

【表紙】

- 【提出書類】 有価証券届出書
- 【提出先】 関東財務局長
- 【提出日】 平成29年6月30日
- 【発行者名】 UBS ETF・シキャブ
(UBS ETF,SICAV)
- 【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 三浦 健
弁護士 大西 信治
- 【代理人の住所又は所在地】 東京都千代田区丸の内二丁目6番1号 丸の内パークビルディング
森・濱田松本法律事務所
- 【事務連絡者氏名】 弁護士 中条 咲耶子
弁護士 山本 義人
弁護士 金光 由以
弁護士 坂東 慶一
- 【連絡場所】 東京都千代田区丸の内二丁目6番1号 丸の内パークビルディング
森・濱田松本法律事務所
- 【電話番号】 03 (6212) 8316
- 【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）
申込期間（2017年7月1日から2018年6月29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）
申込期間（2017年7月1日から2018年6月29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）
申込期間（2017年7月1日から2018年6月29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)
申込期間 (2017年7月1日から2018年6月29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)
申込期間 (2017年7月1日から2018年6月29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)
申込期間 (2017年7月1日から2018年6月29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)
申込期間 (2017年7月1日から2018年6月29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)
申込期間 (2017年7月1日から2018年6月29日まで)
2,000,000,000,000円を上限とする。
- (9) UBS ETF 英国株 (MSCI英国)
申込期間 (2017年7月1日から2018年6月29日まで)
2,000,000,000,000円を上限とする。
- (10) UBS ETF 米国株 (MSCI米国)
申込期間 (2017年7月1日から2018年6月29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、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
東京都中央区日本橋兜町二丁目1番

- (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、2017年4月28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 = 111.29円、1英ポンド = 143.56円、1スイスフラン = 111.91円、1ユーロ = 120.85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。

本受益権 本信託にかかる受益権を意味する。
本信託 信託契約に基づき受託されたETF投資証券を信託財産とする信託を意味する。
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ける各通常銀行営業日(すなわち、銀行が通常の営業時間で営業を行っている各日)を意味する。ただし、各法定外休日および各サブファンドが投資を行う主要国の証券取引所の休業日またはサブファンドの投資の50%以上を適切に評価できない日を除く。
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(一般的に、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。少なくとも2週間に1日取引日があることを条件に、サブファンドの投資対象が上場もしくは取引されている市場またはベンチマークである指数に関係する市場が閉鎖されている場合、ベンチマークの計算が行われない場合または投資運用会社を代表する者が拠点とする関連法域が公休日である場合等、営業日であっても取引日でないことがある。ただし、英文目論見書および定款の規定に従った純資産価額の算定ならびに本投資法人またはサブファンドの投資証券の売却、交換および/または償還を一時的に停止する旨の取締役の判断に常に従う。投資運用会社は、各サブファンドの取引日に先立って詳細な取引予定表を作成する。取引予定表は、関連市場の開設者、規制当局または取引所(該当する場合)が関連市場の取引および/または決済の終了(かかる終了は、投資運用会社に対してほとんどまたは全く通知されることなく行われることがある。)を宣言した場合等、投資運用会社によって適宜修正されることがある。各サブファンドの取引予定表は、投資運用会社から入手することができる。
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。
2010年法	ルクセンブルクの2010年12月17日付投資信託に関する法律(随時行われる改正を含む。)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つ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者、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) 各サブファンド」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デポジタリー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。)の特定の時点の意味する。

第一部【証券情報】

有価証券信託受益証券に関する証券情報

銘柄

銘柄（注1）	受託有価証券（注2）
UBS ETF 先進国株（MSCIワールド）	UBS ETF – MSCI ワールド UCITS ETF クラスA-分配型（注3）
UBS ETF ユーロ圏大型株50（ユーロ・ストックス50）	UBS ETF – ユーロ・ストックス 50 UCITS ETF クラスA-分配型
UBS ETF 欧州通貨圏株（MSCI EMU）	UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF クラスA-分配型
UBS ETF 欧州株（MSCIヨーロッパ）	UBS ETF – MSCI ヨーロッパ UCITS ETF クラスA-分配型
UBS ETF 英国大型株100（FTSE 100）	UBS ETF – FTSE 100 UCITS ETF クラスA-分配型
UBS ETF 欧州通貨圏小型株（MSCI EMU小型株）	UBS ETF – MSCI EMU 小型株 UCITS ETF クラスA-分配型
UBS ETF MSCIアジア太平洋株（除く日本）	UBS ETF – MSCI パシフィック（除く日本） UCITS ETF クラスA-分配型
UBS ETF スイス株（MSCIスイス20/35）	UBS ETF – MSCI スイス 20/35 UCITS ETF クラスA-分配型
UBS ETF 英国株（MSCI英国）	UBS ETF – MSCI 英国 UCITS ETF クラスA-分配型
UBS ETF 米国株（MSCI米国）	UBS ETF – MSCI 米国 UCITS ETF クラスA-分配型

注1：以下、上記の受益証券発行信託に係る受益権を個別にまたは総称して「本受益権」という。また、本受益権に係る信託を個別に又は総称して「本信託」という。

注2：本第一部において、以下、本信託の信託財産である受託有価証券を個別にまたは総称して「本ルクセンブルクETF投資証券」という。また、「本ルクセンブルクETF投資証券」に係る信託を「本ルクセンブルクETF」という。

注3：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。以下同じ。

発行価額の総額

UBS ETF 先進国株 (MSCIワールド)	2,000,000,000,000円を上限とする。
UBS ETF ユーロ圏大型株50 (ユーロ・ストックス50)	2,000,000,000,000円を上限とする。
UBS ETF 欧州通貨圏株 (MSCI EMU)	2,000,000,000,000円を上限とする。
UBS ETF 欧州株 (MSCIヨーロッパ)	2,000,000,000,000円を上限とする。
UBS ETF 英国大型株100 (FTSE 100)	2,000,000,000,000円を上限とする。
UBS ETF 欧州通貨圏小型株 (MSCI EMU小型株)	2,000,000,000,000円を上限とする。
UBS ETF MSCI アジア太平洋株 (除く日本)	2,000,000,000,000円を上限とする。
UBS ETF スイス株 (MSCIスイス20/35)	2,000,000,000,000円を上限とする。
UBS ETF 英国株 (MSCI英国)	2,000,000,000,000円を上限とする。
UBS ETF 米国株 (MSCI米国)	2,000,000,000,000円を上限とする。

発行価格

本受益権に係る信託の設定は、本投資法人、三菱UFJ信託銀行株式会社および日本マスタートラスト信託銀行株式会社(以下「受託者」と総称する。)ならびにUBS証券株式会社および野村證券株式会社(以下、本信託の委託者として2017年1月27日に新たに追加されたエービーエヌ・アムロ・クリアリング証券株式会社と合わせて「委託者」と総称する。)との間で2015年2月27日付で締結された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基本契約書(以下「基本契約」という。)、上場信託受益権信託契約及び発行会社に係る契約条項(以下「信託契約条項」という。)および当該契約に基づく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(以下「個別契約」といい、基本契約、信託契約条項と合わせて、「信託契約」という。)に基づき、委託者によって行われることとなり、受託者は、信託契約に基づく本ルクセンブルクETF投資証券の振替手続の完了を確認した後、当初受益者に対して本ルクセンブルクETF投資証券の口数に受益権付与率を乗じた口数の受益権を発行する。そのため、委託者以外の者が本受益権を取得しようとする場合、流通市場において本受益権を取得することとなる。

本書において、

「受益権付与率」とは、各本ルクセンブルクETF投資証券に関して、それぞれ以下の比率である。

UBS ETF 先進国株 (MSCIワールド)	100%
UBS ETF ユーロ圏大型株50 (ユーロ・ストックス50)	100%
UBS ETF 欧州通貨圏株 (MSCI EMU)	100%
UBS ETF 欧州株 (MSCIヨーロッパ)	100%
UBS ETF 英国大型株100 (FTSE 100)	100%
UBS ETF 欧州通貨圏小型株 (MSCI EMU小型株)	100%
UBS ETF MSCIアジア太平洋株 (除く日本)	100%
UBS ETF スイス株 (MSCIスイス20/35)	100%
UBS ETF 英国株 (MSCI英国)	100%
UBS ETF 米国株 (MSCI米国)	100%

追加信託に係る各本ルクセンブルクETF投資証券の口数に当該追加信託を行う直前の受益権付与率を乗じることにより計算された口数の受益権が発行される。

申込単位は、1口以上1口単位とする。

なお、株式会社東京証券取引所(以下「東京証券取引所」という。)において本受益権を取得する投資家は、売買手数料を別途支払う必要がある場合がある。売買手数料は、お取引のある第一種金融商品取引業者までお問い合わせされたい。

利率

利息は支払われない。

申込期間

2017年7月1日から2018年6月29日まで

* 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。

なお、受託者は、次の期日または期間(以下「申込不可日」という場合がある。)における本受益権の申込みについては、原則として、当該取得申込みの受け付けを停止する。

銀行営業日以外の日

本信託の計算期日前の一定期間であって、受託者が本信託の決算事務の都合上本受益権の取得申込みの受け付けを停止する必要があると判断する期間

ルクセンブルク大公国(以下「ルクセンブルク」という。)において本ルクセンブルクETFの年次決算または未監査中間決算が公表される等、金融商品取引法に基づく日本語による開示が行われる必要がある場合には、それが行われるまでの期間

その他類似の理由により、本ルクセンブルクETF投資証券の購入またはその信託設定が困難である日

後記「申込取扱場所」(2)記載の事由が生じている日

本書において、

「銀行営業日」とは、銀行法(昭和56年法律第59号、その後の改正を含む。)により、日本において銀行の休日と定められ、又は休日とすることが認められた日以外の日をいう。

申込証拠金

該当事項なし。

申込取扱場所

委託者において申込みの取扱いを行う。

(1) 申込みの方法

委託者所定の方法で申し込むものとする。

(2) その他申込み等に関する事項

受託者は、追加信託が法令等(ルクセンブルク等の法令等を含む。)に抵触する場合、受託者が法令等(ルクセンブルク等の法令等を含む。)の規制により追加信託が許容されない旨の通知を、本投資法人、政府機関もしくはその他の機関から受領した場合、または受託者が信託契約における委託者および本投資法人の表明保証のうちいずれかが虚偽もしくは不正確であると合理的に判断する場合には、追加信託を受け入れない。

本書において、

「ルクセンブルク等の法令等」とは、ルクセンブルクおよびルクセンブルク以外の本ルクセンブルクETF投資証券上場証券取引所の所在国の法令等をいい、

「本ルクセンブルクETF投資証券上場証券取引所」とは、本ルクセンブルクETF投資証券が上場されている証券取引所として信託契約で指定される外国の証券取引所をいう。

受託者は、以下に掲げる事由に該当する場合または受託者が必要もしくは有用とみなした場合に、追加信託の引受けを停止することまたは追加信託の申込を受け付けた後における受託者において必要な手続を中断若しくは中止することができる。

追加信託の際、委託者と受託者が別途定める手数料およびこれに係る消費税等の相当額が支払われないと受託者が合理的に判断した場合

本金融商品取引所における本受益権もしくは本ルクセンブルクETF投資証券上場証券取引所における本ルクセンブルクETF投資証券の取引の停止、清算又は決済機能の停止その他やむを得ない事情があるため追加信託設定手続が実施できない場合

カストディアンにおいて、当該カストディアンへの本ルクセンブルクETF投資証券の移転の実施が困難となる事情その他やむを得ない事由があるために、追加信託設定手続の実施に支障が生ずると受託者が認める場合

本ルクセンブルクETF投資証券の権利行使の基準となる日と本受益権の権利確定日が同一でない場合において、追加信託設定手続を中断若しくは中止すべきであると受託者が認めるとき(ただし、当該本ルクセンブルクETF投資証券の権利行使の基準となる日以降本受益権の権利確定日の前営業日までの期間に限る。)

その他、追加信託の申込の受付又は追加信託設定手続を行うことで、本信託の運営に支障をきたすおそれがあると受託者が認める場合

本書において、

「本金融商品取引所」とは、本受益権が上場されている金融商品取引所をいい、

「カストディアン」とは、受託者から任命され本ルクセンブルクETF投資証券を保管する者をいう。

受託者が追加信託の申込の受付を停止したときは、委託者は、当該受付停止の当日に行った追加信託の申込のうち、当該受付停止前に行った追加信託の申込を撤回することができる。委託者がその追加信託の申込を撤回しない場合には、当該追加信託の申込は、当該受付停止を解除した後の最初の銀行営業日に受け付けたものとみなす。

払込期日

追加の信託設定に係る本ルクセンブルクETF投資証券は、日本時間の追加設定日午前10時に受託者が振替を確認できるよう、受託者が指定する口座に振り替えられる。

権利の内容

本受益権に係る権利の内容は、以下のとおり。

分配金

受託者は、本ルクセンブルクETF投資証券について分配金の支払が行われた場合、当該分配金に係る権利確定日現在の受益者に対して、受益権一口当たりの信託分配単価を基準に、受益権の口数に応じて信託分配額を算出し、源泉所得税(地方税を含む。)を適用される範囲で控除した残額を分配する。

本書において、

「分配金に係る権利確定日」とは、分配金の給付を受ける権利が与えられる受益者を確定するための日として受託者が設定する日をいい、

「受益権一口当たりの信託分配単価」とは、本ルクセンブルクETF投資証券の分配金として入金された外貨を、変換を行う日にカストディアンまたは受託者が指定する為替銀行が適用するレートに従い、受託者が適当と判断する手法により円貨に変換された円貨総額から、変換された円貨総額を受益権の総口数で除して得られた額のうち1円未満の端数に受益権の総口数を乗じた額を上限とする信託報酬(当該信託報酬は消費税等の相当額を含む。)を控除した残額を、受益権の総口数で除して算出する額をいう。

転換請求権(解約による信託財産等の交付)

委託者以外の受益者は、保有する本受益権につき、本信託の全部または一部を解約し、受託者から当該本受益権の表章する信託財産である本ルクセンブルクETF投資証券の交付を受けることはでき

ない。これに代わる換金手段として、本受益権を上場することで、金融商品取引所により流通市場を提供するものである。

信託変更に係る異議申述権および本受益権の買取請求権

受益者は、一定の事由に該当する信託の変更がなされる場合には、異議を述べることができる。また、当該信託の変更がなされる場合には、一定の要件を満たす受益者は、その保有する本受益権について、受託者に取得することを請求できる。

具体的な要件や行使方法等は、以下のとおり。

- (1) 受託者は、信託の目的に反しないことが明らかであるときまたはやむを得ない事情が発生したとき(適用ある法令等の改正または解釈の変更その他事情の変更により、受託者の責任、負担もしくは受託者が行うべき事務が加重されまたは受託者の権利が制限される場合に行う変更であって、信託の目的に反しないことおよび受益者の利益に適合することが明らかであるときを含む。)は、本投資法人および委託者の同意を得て(かかる同意は不合理に拒絶されないものとする。)、信託契約条項の内容を変更することができる。なお、受託者は、かかる変更後遅滞なく、委託者、本投資法人および受益者に対し、変更後の信託契約条項の内容を本金融商品取引所で開示するが、信託法第149条第2項に定める通知は行わない。
- (2) ただし、本信託について信託法第103条第1項第1号から第4号までに掲げる事項に係る信託の変更(ただし、信託法第103条第1項第4号に掲げる受益債権の内容の変更については、本信託の商品としての基本的な性格を変更させ、受益者の利益を害する変更に限りに、かかる変更以外の変更については上記(1)に従うものとする。)(以下「重要な信託の変更」という。)がなされる場合およびかかる重要な信託の変更には該当しないものの、次のいずれかに関する変更であって本信託の受益権の商品としての基本的な性格を変更させることとなる変更(以下「非軽微な信託の変更」という。)がなされる場合には、受託者は、あらかじめ、変更内容および変更について異議ある受益者は一定の期間(ただし、1箇月以上とする。)内にその異議を述べるべき旨等を、日本経済新聞へ掲載する方法により公告し、または知っている受益者に対して催告し、当該期間内に異議を述べた受益者の有する本受益権の口数が総受益権口数の2分の1を超えなかったときには、信託契約条項の内容を変更することができる。

- ・ 受益者に関する事項
- ・ 受益証券に関する事項
- ・ 指標に関する事項
- ・ 信託財産の給付に関する事項
- ・ 信託期間、その延長および信託期間中の解約に関する事項
- ・ 計算期間に関する事項
- ・ 受託者の受ける信託報酬(ただし、第一管理信託報酬(信託契約の定義による。))について受託者と本投資法人が信託契約条項に従って別途定める事項を除く。)その他の手数料の計算方法ならびにその支払いの方法および時期に関する事項
- ・ 受託者の辞任および解任ならびに新たな受託者の選任に関する事項

- ・ 信託の元本の追加に関する事項
- ・ その他受益者の利益を害するおそれのある事項

(3) 本信託について重要な信託の変更がなされる場合には、これにより損害を受けるおそれのある受益者(ただし、信託の目的の変更および受益権の譲渡の制限に係る信託の変更の場合には、損害を受けるおそれのあることを要さない。)は、営業日(本号において本金融商品取引所が休業日としている日以外の日をいう。)(請求除外日を除く。)に、受託者に対して、自己の有する本受益権を、本受益権1口当たり、本ルクセンブルクETF投資証券の1口当たりの純資産額をもとに受益権付与率、外国為替相場等を踏まえて適正な価額として個別契約で定める方法により算定される価額で取得することを請求することができる。ただし、重要な信託の変更に賛成する旨の意思を表示した受益者はこの限りではない。

非軽微な信託の変更がなされる場合には、上記(2)記載の一定の期間内に受託者に異議を述べた受益者に限り、営業日(請求除外日を除く。)に、受託者に対して、自己の有する本受益権を、本受益権一口あたり、当該一定の期間の最終日の翌日営業日(請求除外日を除く。)における本ルクセンブルクETF投資証券の1口当たりの純資産額をもとに受益権付与率、外国為替相場等を踏まえて適正な価額として個別契約で定める方法により算定される価額で取得することを請求することができる。

本書において、

「請求除外日」とは、銀行営業日以外の日、チューリッヒ及びルクセンブルクにおいて、商業銀行及び外国為替市場が支払の決済を行い、通常の業務(外国為替及び外貨預金取引を含む。)を営んでいる日以外の日または本ルクセンブルクETF投資証券上場証券取引所の取引日以外の日をいう。

受益者決議手続実施請求権

総受益権口数の100分の3以上を有する受益者は、受託者に対し、受益者決議手続の目的である事項および受益者決議手続が必要となる合理的な理由を示して、受益者決議手続を行うことを請求することができる。具体的な行使方法等については、下記の照会先までお問い合わせされたい。

< 照会先 >

三菱UFJ信託銀行株式会社

東京都千代田区丸の内1丁目4番5号

電話番号 0120-232-711

受付時間 銀行営業日の午前9時～午後5時

ホームページ <http://jdr.tr.mufg.jp/>

信託終了時の残余財産の給付

本信託が終了した場合には、受益者は金銭で残余財産の給付を受ける。かかる残余財産の給付は、信託終了日を権利確定日として、当該日における受益者のみがこれを受ける権利を有する。信託終了日後は、受益者は本受益権の譲渡はできない。

受託者は、本信託が終了した場合においては、本金融商品取引所の全てにおいて本受益権の上場が廃止された日において直ちに本信託の清算手続を開始する。受託者は、かかる本信託の清算手続において、本ルクセンブルクETF投資証券の償還により受領した金額または残余財産である本ルクセンブルクETF投資証券(またはその残余財産)を適当な方法を用いてその裁量で処分して受領した金額から個別契約で定める手数料およびこれに係る源泉徴収額、消費税等の相当額ならびに信託費用(もしあれば)を控除した金額を、他の金銭(もしあれば)と共に受益者に給付するものとする。なお、受託者は、当該売却につき、合理的な期間内に行うこととする。

なお、信託契約条項に定める場合を除いて、本投資法人、委託者、受託者または受益者のいずれも本信託を終了させることはできない。

本信託は、信託法第163条第1号から第8号までに掲げる事由または次の各号に掲げる事由のいずれかが発生したときに、速やかに終了する。

- (1) 本投資法人が本ルクセンブルクETF投資証券のすべての償還を決定したとき。
- (2) 本受益権のすべての本金融商品取引所での上場が廃止されたとき。
- (3) 本ルクセンブルクETF投資証券につき、本ルクセンブルクETF投資証券上場証券取引所で上場が廃止され、その他の証券取引所に再上場されないとき。
- (4) 法令等(本投資法人の設立準拠法を含む。)または裁判所もしくは監督官庁の命令により、本信託の終了が必要となったとき。
- (5) 本投資法人が本契約条項又は個別契約上の義務につき重大な違反を犯し、当該違反が10営業日以内に治癒されないとき。
- (6) 受託者の辞任もしくは解任または解散後、新受託者が選任されず、かかる事態が解消されないことが合理的に見込まれるとき。
- (7) 受託者が監督官庁より本信託に係る業務停止命令または免許取消しを受けたときであって業務を引き継ぐ新受託者が速やかに選任されないとき。
- (8) 委託者または本投資法人について倒産手続等の開始の申立てがなされ、これらの申立てが14日以内に却下されずまたは取り下げられなかったとき(ただし、委託者については、すべての委託者について当該事由が生じた場合に限る。)
- (9) 信託費用または信託報酬が信託契約条項および個別契約に基づいて支払われず、かかる事態が解消されないことが合理的に見込まれるとき。
- (10) 証券保管振替機構が本受益権を振替受益権として取り扱うことを中止しまたは取りやめたとき。
- (11) 本信託が法人税法第2条第29号八に規定する特定受益証券発行信託に該当しなくなったとき。
- (12) 本受益権が有価証券信託受益証券に該当しなくなったとき。

(13) 純資産総額が個別契約で定める金額を下回ったときであって、本投資法人が受託者に対して個別契約を終了する旨の書面による通知をしたとき。

(14) 法令等(本投資法人の設立準拠法を含む。)またはその解釈の変更等により、委託者による転換請求が不可能または著しく困難になったとき。

(15) 前各号に定める場合以外の事由により本信託の継続が困難であると受託者が判断し、本信託の終了につき信託契約条項の規定に従って受益者の承認が得られたとき。

本書において、

「証券保管振替機構」とは、社債、株式等の振替に関する法律(以下「振替法」という。)第3条第1項による指定を受け、振替業を営む株式会社証券保管振替機構又はその承継法人をいう。

権利行使請求の方法・条件

上記「権利の内容」を参照のこと。

決済の方法

上記の他、決済の方法については以下を参照のこと。

本受益権の取得日

各申込受付日の追加の信託設定に係る本受益権は、追加設定日に、委託者の指定する口座に新規記録される。

名義書換の手続等

(1) 受益証券の発行等について

本受益権は、振替法第127条の2第1項に規定する振替受益権である。

受益証券は、振替法で定められた例外的な場合を除き発行されず、本受益権には、無記名式や記名式の別はない(ただし、受益証券が発行される場合には、その受益証券は無記名式である。)。

(2) 本受益権の譲渡

受益者は、その保有する本受益権を譲渡する場合には、当該受益者の譲渡の対象とする本受益権が記載または記録されている振替口座簿に係る振替機関等(振替法第2条第5項に規定する振替機関等をいう。以下同じ。)に振替の申請をするものとする。

上記の申請のある場合には、上記の振替機関等は、当該譲渡に係る譲渡人の保有する本受益権の口数の減少および譲受人の保有する本受益権の口数の増加につき、その備える振替口座簿に記載または記録するものとする。ただし、上記の振替機関等が振替先口座を開設したものでない場合には、譲受人の振替先口座を開設した他の振替機関等(当該他の振替機関等の上位機関を含む。)に対して、譲受人の振替先口座に本受益権の口数の増加の記載または記録が行われるよう通知するものとする。

なお、受益者は、信託終了日後、本受益権を譲渡することはできない。

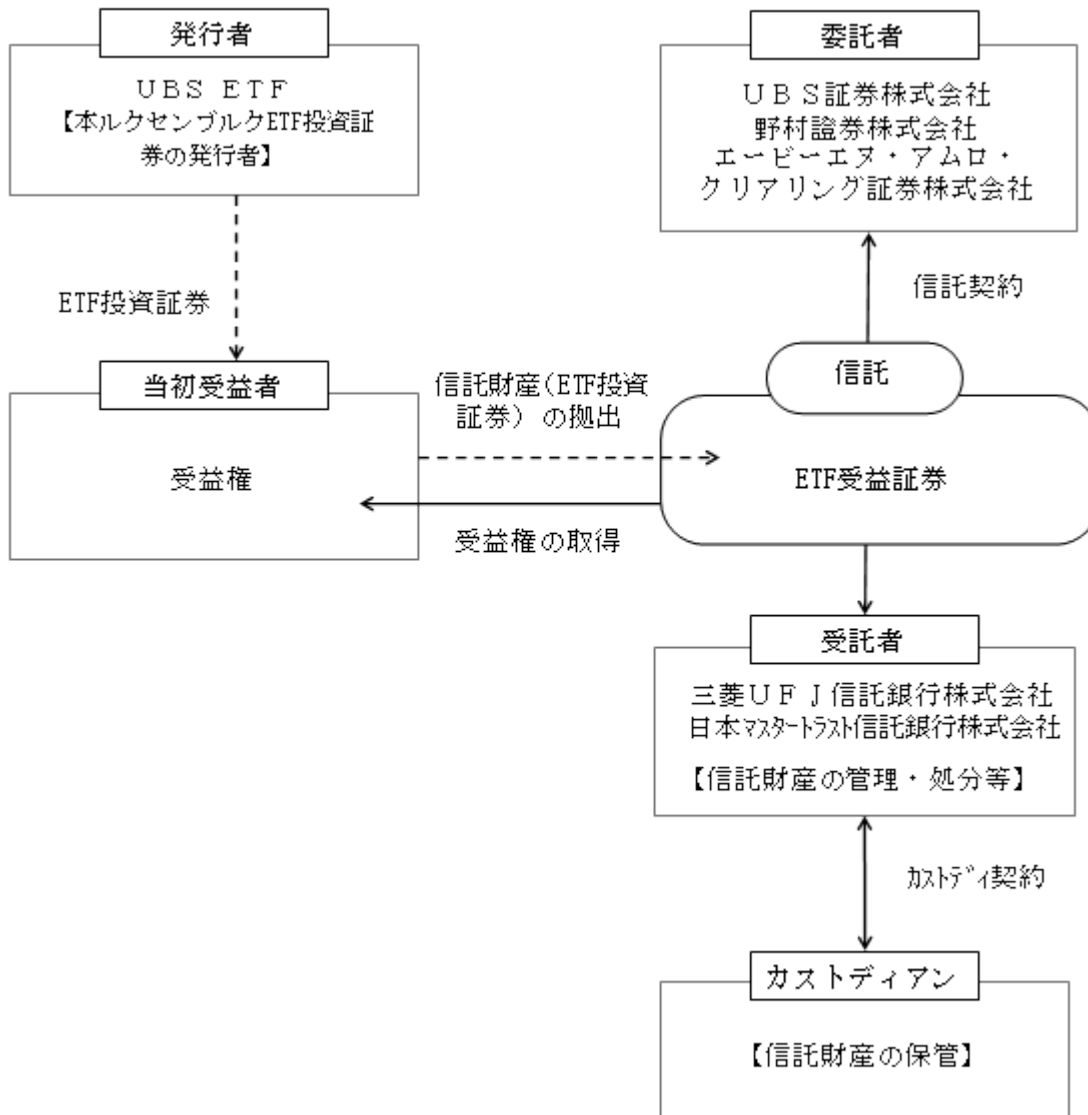
取得格付

本受益権に関し、本投資法人の依頼により、金融商品取引法第66条の27に基づく登録を受けた信用格付業者から提供され、もしくは閲覧に供された信用格付またはかかる信用格付業者から提供され、もしくは閲覧に供される予定の信用格付はない。

有価証券信託受益証券の発行の仕組み

委託者と受託者との間で本受益権を発行する旨を定めた信託法による信託契約が締結され、受託者は、当該信託契約に基づき、委託者による当初の信託設定および追加信託に際して、委託者が指定する者(以下「当初受益者」という。)により拠出した本ルクセンブルクETF投資証券を管理および処分し、当初受益者が本受益権を取得する。

本受益権は、信託法に規定する受益証券発行信託の受益権であり、有価証券として金融商品取引法の適用を受ける。金融商品取引法第2条第5項および金融商品取引法第2条に規定する定義に関する内閣府令第14条第2項第3号に基づき、受託有価証券である本ルクセンブルクETF投資証券の発行者(UBS ETF・シキャブ)が本受益権の発行者である。



受託者の情報

名称:三菱UFJ信託銀行株式会社

資本金の額:324,279百万円(2016年9月30日現在)

主な事業の内容:信託業務、銀行業務

本投資法人との資本関係:該当事項なし。

名称:日本マスタートラスト信託銀行株式会社

資本金の額:10,000百万円(2016年9月30日現在)

主な事業の内容:資産管理業務

本投資法人との資本関係:該当事項なし。

表示される権利に係る特定有価証券の内容

本信託の信託財産である本ルクセンブルクETF投資証券の概要については、以下の情報に加えて、下記「第二部 ファンド情報」を参照のこと。

本ルクセンブルクETF投資証券の形態

本信託の信託財産である本ルクセンブルクETF投資証券に関して、券面は発行されない。また、ETF投資証券はすべて記名式で発行される。

追加型である。

本信託の信託財産である本ルクセンブルクETF投資証券に関し、本投資法人の依頼により、金融商品取引法第66条の27に基づく登録を受けた信用格付業者から提供され、もしくは閲覧に供された信用格付またはかかる信用格付業者から提供され、もしくは閲覧に供される予定の信用格付はない。

投資者の判断に重要な影響を及ぼす可能性のある事項

本受益権に関するリスク要因

本受益権のリターンは、本信託の信託財産である本ルクセンブルクETF投資証券の連動先である指数のパフォーマンスに連動しているため、投資家は、本受益権に投資する前に、本書の「第二部 第13(1)リスク要因」に記載の本ルクセンブルクETF投資証券のリスク要因を参照の上、十分に検討する必要がある。

本「リスク要因」の項では、本受益権への投資を検討するにあたり投資家になろうとする者が考慮すべきリスク要因のうち、特に本受益権に直接関連するものについて記載する。投資家は、本受益権に投資する前に、以下に記載のリスクに関する情報のほか、本書中に記載のその他の情報を熟読する必要がある。

本受益権の上場廃止その他本信託の終了事由が発生した場合に投資家が受領する金額は、本受益権を保有し続けることによって受領し得た金額よりも少ない可能性がある

本受益権の上場廃止その他本信託の終了事由が発生した場合、投資家は、残余財産として本ルクセンブルクETF投資証券の純資産額相当額から信託契約で定める残余財産給付手数料等を控除した金額を受領することが予定されている。この場合に投資家が受領する金額は、本受益権を保有し続けることによって受領し得た金額よりも少ない可能性がある。

本受益権の市場価格と本ルクセンブルクETF投資証券の純資産額や市場価格は乖離する可能性がある

本受益権の市場価格は、市場での需給等に左右されるため、本受益権の市場価格は、本ルクセンブルクETF投資証券の市場価格または連動する指標価格と乖離する可能性がある。

本受益権に係る為替リスク

本受益権の東京証券取引所での市場価格、発行価格、買取価格等は日本円により表示されるが、本受益権の原資産である本ルクセンブルクETF投資証券に係る支払いは、日本円建てではなく、各本ルクセンブルクETF投資証券によって異なる。本受益権の投資家は、実質的には本ルクセンブルクETF投資証券に係る支払いに用いられる基準通貨建資産に投資を行うことになるため、円換算

した投資は為替相場の変動により影響を受ける。これにより、円換算した本受益権の価額が、投資元本を割り込むことがある。

信託報酬

第一管理信託報酬(信託契約に定義する。)については受託者と本投資法人が別途定める方法によって負担する。

租税の取扱い

本受益権に関する租税の取扱いは以下のとおりである。ただし、租税の取扱いについては、各受益者において、税務専門家等にご確認されたい。また、税法が改正された場合等には、下記の内容が変更されることがある。

() 個人の受益者に対する課税

< 分配金の受領時 >

本受益権に関して支払われる分配金は、「配当所得」の取扱いとなり、2037年12月31日までは20.315% (所得税15.315%および地方税5%)、2038年1月1日以降は20% (所得税15%および地方税5%)の源泉徴収税率に相当する金額の日本の所得税・住民税が源泉徴収される。本受益権に関して支払われる分配金については、確定申告を不要とすることができる。また、本受益権に関して支払われる分配金については、申告分離課税を選択することもできる。

本受益権については、本信託の信託財産である本ルクセンブルクETF投資証券について納付した所得税(外国所得税(もしあれば)を含む。)は一定の方法により分配金に係る所得税の額から控除することができる。ただし、分配金が支払いの取扱者を通じて分配される場合には当該控除は適用されない可能性がある。

< 本受益権の売却時 >

本受益権を売却する場合(受益者による委託者買取請求に基づく売却も含む。以下同じ。)には、「申告分離課税」の取扱いとなり、譲渡益に対する課税は、2037年12月31日までは20.315% (所得税15.315%および地方税5%)、2038年1月1日以降は20% (所得税15%および地方税5%)の税率となる。なお、「源泉徴収あり」の特定口座にて本受益権を有する受益者については、源泉徴収が行われる(原則として、確定申告は不要。)

差損(譲渡損)については、確定申告により、上場株式等の譲渡益および上場株式等の配当等(申告分離課税を選択したものに限る。)と損益通算が可能である。

< 償還金の受取時 >

本信託の終了により交付を受ける金銭(以下「償還金」という。)の全額が株式等に係る譲渡所得等の収入金額とみなされるため、取得価額との差益(譲渡益)は譲渡所得として、2037年12月31日までは20.315% (所得税15.315%および地方税5%)、2038年1月1日以降は20% (所得税15%および地方税5%)の税率による申告分離課税の対象となり、確定申告が必要である。なお、「源泉徴収あり」の特定口座にて本受益権を有する受益者については、源泉徴収が行われる(原則として、確定申告は不要。)

償還金の受取時の差損(譲渡損)については、確定申告により、上場株式等の譲渡益および上場株式等の配当等(申告分離課税を選択したものに限る。)と損益通算が可能である。また、償還金の受取時の差益(譲渡益)については、上場株式等の譲渡損と損益通算が可能である。

() 法人の受益者に対する課税

< 分配金の受領時 >

本受益権に関して支払われる分配金は、「配当収入」の取扱いとなり、2037年12月31日までに
ついては20.315% (所得税15.315%および地方税5%)、2038年1月1日以降は20% (所得税
15%および地方税5%)の源泉徴収税率に相当する金額の日本の所得税・住民税が源泉徴収
される。

内国法人が引き受けた本受益権については、本信託の信託財産である本ルクセンブルクETF
投資証券について納付した所得税(外国所得税(もしあれば)を含む。)は一定の方法により分
配金に係る所得税の額から控除することができる。ただし、分配金が支払いの取扱者を通じて
分配される場合には当該控除は適用されない可能性がある。

< 本受益権の売却時 >

通常の株式の売却時と同様に、本受益権の取得価額と売却価額との差額について、他の法人
所得と合算して課税される。東京に本店を置く内国法人に課される実効税率(国税および地方
税)は、およそ35%である。

< 償還金の受取時 >

償還金の全額と取得価額との差益(譲渡益)が、通常の株式の売却時と同様に、他の法人所
得と合算して課税される。東京に本店を置く内国法人に課される実効税率(国税および地方
税)は、およそ35%である。

外国投資証券に関する証券情報

第1【外国投資証券(外国新投資口予約権証券及び外国投資法人債券を除く。)]

(1)【外国投資法人の名称】

UBS ETF・シキャブ

(2)【外国投資証券の形態等】

該当事項なし(本書による本ルクセンブルク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。以下同じ。)

(3)【発行(売出)数】

該当事項なし。

(4)【発行(売出)価額の総額】

該当事項なし。

(5)【発行(売出)価格】

該当事項なし。

(6)【申込手数料】

該当事項なし。

(7)【申込単位】

該当事項なし。

(8)【申込期間】

該当事項なし。

(9)【申込証拠金】

該当事項なし。

(10)【申込取扱場所】

該当事項なし。

(11)【払込期日】

該当事項なし。

(12)【払込取扱場所】

該当事項なし。

(13)【引受け等の概要】

該当事項なし。

(14)【手取金の使途】

該当事項なし。

(15)【その他】

該当事項なし。

第2【外国新投資口予約権証券】

該当事項なし。

第3【外国投資法人債券(短期外債を除く。)]

該当事項なし。

第4【短期外債】

該当事項なし。

第二部【ファンド情報】

第1【ファンドの状況】

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。

1【外国投資法人の概況】

(1)【主要な経営指標等の推移】

UBS 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)

	2016年 12月末日	2015年 12月末日	2014年 12月末日	2013年 12月末日	2012年 12月末日
(a) 収益合計	23,217,513	23,454,528	21,854,251	16,669,524	15,192,718
(b) 投資純利益 / (損失)	19,850,939	20,142,444	19,306,146	14,168,993	3,155,476
(c) 発行投資証券口数(注)	7,748,513	6,369,153	5,362,863	2,808,754	2,957,408
(d) 純資産	1,359,580,517	1,063,687,210	922,912,959	777,977,775	618,784,935
(e) 資産合計	1,370,794,212	1,064,236,461	923,729,617	778,592,429	619,926,404
(f) 投資証券1口当たり純資産価額(注)	175.46	167.01	172.09	167.77	135.24
(g) 分配(注)	22,026,223	19,446,811	15,564,136	9,303,140	7,363,249
(h) 投資証券1口当たり分配(注)	3.3655	3.2353	3.5653	2.7513	2.56
(i) 自己資本比率((d) ÷ (e))	0.991819564	0.999483901	0.999115912	0.999210557	0.998158702

(注) クラスA-分配型に関する数値である。

UBS ETF - ユーロ・ストック 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)

	2016年 12月末日	2015年 12月末日	2014年 12月末日	2013年 12月末日	2012年 12月末日
(a) 収益合計	25,497,448	22,064,614	24,035,379	24,592,290	26,756,848
(b) 投資純利益 / (損失)	24,346,078	20,906,010	23,069,870	23,086,640	24,765,472
(c) 発行投資証券口数(注)	24,362,439	22,034,063	19,834,063	8,667,296	8,703,296
(d) 純資産	797,916,094	719,445,389	626,798,969	706,596,425	664,801,372
(e) 資産合計	800,727,959	722,563,704	630,435,239	709,379,907	667,341,060
(f) 投資証券1口当たり純資産価額(注)	32.75	32.65	31.60	31.28	26.49
(g) 分配(注)	28,138,907	24,608,754	19,542,339	7,678,002	9,621,784
(h) 投資証券1口当たり分配(注)	1.1739	1.1954	1.1153	0.9422	1.02
(i) 自己資本比率((d)÷(e))	0.996488364	0.995684374	0.994232128	0.996076176	0.996194318

(注) クラスA-分配型に関する数値である。

UBS 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)

	2016年 12月末日	2015年 12月末日	2014年 12月末日	2013年 12月末日	2012年 12月末日
(a) 収益合計	48,271,827	60,487,560	40,789,184	21,078,083	14,347,103
(b) 投資純利益 / (損失)	44,575,960	55,484,160	37,946,533	19,334,947	12,762,730
(c) 発行投資証券口数(注)	14,088,183	18,149,184	11,553,924	8,942,572	4,496,957
(d) 純資産	2,395,008,469	2,055,154,761	1,224,290,676	1,041,529,463	478,227,677
(e) 資産合計	2,396,879,126	2,056,281,142	1,228,537,496	1,043,572,454	478,903,406
(f) 投資証券1口当たり純資産価額(注)	113.13	111.04	103.74	102.4	85.35
(g) 分配(注)	41,646,206	61,085,572	36,571,025	11,949,066	8,908,813
(h) 投資証券1口当たり分配(注)	2.9035	3.3447	3.3489	2.8305	2.76
(i) 自己資本比率((d)÷(e))	0.999219545	0.999452224	0.996543191	0.99804231	0.998589008

(注) クラスA-分配型に関する数値である。

UBS 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)

	2016年 12月末日	2015年 12月末日	2014年 12月末日	2013年 12月末日	2012年 12月末日
(a) 収益合計	6,536,266	4,036,419	4,332,200	2,467,386	1,334,966
(b) 投資純利益 / (損失)	6,084,509	3,714,744	4,142,198	2,297,547	1,153,813
(c) 発行投資証券口数(注)	4,015,692	3,533,692	1,619,692	777,000	343,000
(d) 純資産	240,737,472	215,150,689	93,828,036	58,729,758	37,039,057
(e) 資産合計	242,480,262	215,353,389	93,956,753	58,881,296	37,145,998
(f) 投資証券1口当たり純資産価額(注)	59.95	60.89	57.93	56.34	48.48
(g) 分配(注)	8,513,133	4,138,427	3,399,937	682,782	518,798
(h) 投資証券1口当たり分配(注)	2.3643	1.9966	2.2394	1.5934	1.6
(i) 自己資本比率((d) ÷ (e))	0.992812652	0.999058756	0.99863004	0.997426381	0.997121063

(注) クラスA-分配型に関する数値である。

UBS 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)

	2016年 12月末日	2015年 12月末日	2014年 12月末日	2013年 12月末日	2012年 12月末日
(a) 収益合計	5,021,531	5,217,553	12,335,542	6,930,572	7,030,445
(b) 投資純利益 / (損失)	4,769,326	4,954,542	8,316,242	6,425,271	6,470,140
(c) 発行投資証券口数(注)	1,811,157	1,908,008	1,808,008	2,202,628	2,053,628
(d) 純資産	123,691,063	113,079,490	122,135,562	214,342,540	179,616,513
(e) 資産合計	123,987,621	113,356,950	122,455,096	214,871,484	180,183,454
(f) 投資証券1口当たり純資産価額(注)	66.69	58.43	61.68	65.72	57.39
(g) 分配(注)	5,003,379	4,619,785	9,312,220	3,751,964	3,904,001
(h) 投資証券1口当たり分配(注)	2.3972	2.4327	4.3158	2.0442	1.81
(i) 自己資本比率((d) ÷ (e))	0.997608164	0.997552334	0.997390603	0.997538324	0.996853535

(注) クラスA-分配型に関する数値である。

UBS 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)

	2016年 12月末日	2015年 12月末日	2014年 12月末日	2013年 12月末日	2012年 12月末日
(a) 収益合計	657,347	805,474	387,253	93,151	79,797
(b) 投資純利益 / (損失)	537,478	672,125	308,223	36,107	61,232
(c) 発行投資証券口数(注)	341,793	483,287	295,287	108,000	30,000
(d) 純資産	28,698,018	40,278,935	20,141,934	7,649,867	3,028,540
(e) 資産合計	28,748,574	40,447,665	20,220,478	7,651,959	3,039,025
(f) 投資証券1口当たり純資産価額(注)	83.96	83.34	68.21	65.92	50.45
(g) 分配(注)	784,639	626,698	209,365	38,084	31,443
(h) 投資証券1口当たり分配(注)	1.9879	1.5273	0.7892	1.3504	1.05
(i) 自己資本比率((d) ÷ (e))	0.998241443	0.995828437	0.996115621	0.999726606	0.99654988

(注) クラスA-分配型に関する数値である。

UBS 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)

	2016年 12月末日	2015年 12月末日	2014年 12月末日	2013年 12月末日	2012年 12月末日
(a) 収益合計	7,007,218	7,280,760	8,474,416	12,854,300	7,183,844
(b) 投資純利益 / (損失)	6,460,670	6,751,048	6,855,271	10,937,870	4,459,903
(c) 発行投資証券口数(注)	4,727,187	4,475,927	4,207,319	3,235,126	1,942,546
(d) 純資産	183,013,568	168,799,407	182,076,350	227,754,061	114,597,936
(e) 資産合計	183,281,914	169,302,514	182,649,152	228,117,013	114,784,213
(f) 投資証券 1 口当たり純資産価額(注)	37.78	36.86	42.40	43.8	45.07
(g) 分配(注)	7,726,022	7,398,371	3,824,440	13,053,614	2,922,525
(h) 投資証券 1 口当たり分配(注)	1.6920	1.9795	1.0759	3.3948	1.29
(i) 自己資本比率((d) ÷ (e))	0.998535884	0.997028355	0.996863922	0.998408922	0.998377155

(注) クラスA-分配型に関する数値である。

UBS 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)

	2016年 12月末日	2015年 12月末日	2014年 12月末日	2013年 12月末日	2012年 12月末日(注1)
(a) 収益合計	9,209,099	8,549,842	7,764,652	4,477	-
(b) 投資純利益 / (損失)	8,138,281	7,643,463	7,272,604	2,280	-
(c) 発行投資証券口数(注2)	8,235,000	5,812,499	2,078,999	625,000	-
(d) 純資産	538,282,388	525,899,843	451,804,578	12,079,374	-
(e) 資産合計	538,560,236	528,832,500	451,902,608	12,082,251	-
(f) 投資証券1口当たり純資産価額(注2)	15.25	16.27	16.54	15.1	-
(g) 分配(注2)	2,662,153	1,306,538	653,094	0	-
(h) 投資証券1口当たり分配(注2)	0.4224	0.4671	0.2791	0	-
(i) 自己資本比率((d) ÷ (e))	0.999484091	0.994454469	0.999783073	0.999761882	-

(注1) UBS ETF – MSCI スイス 20/35 UCITS ETFクラスA-分配型は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。

UBS 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)

	2016年 12月末日	2015年 12月末日	2014年 12月末日	2013年 12月末日	2012年 12月末日(注1)
(a) 収益合計	29,063,109	21,530,701	27,230,395	279,561	-
(b) 投資純利益 / (損失)	27,625,212	20,531,141	21,059,075	275,689	-
(c) 発行投資証券口数(注2)	530,088	299,994	427,994	400,000	-
(d) 純資産	752,440,675	307,546,121	280,373,639	26,842,810	-
(e) 資産合計	759,043,464	308,310,024	281,111,127	26,843,625	-
(f) 投資証券1口当たり純資産価額(注2)	18.47	15.89	16.97	17.9	-
(g) 分配(注2)	197,589	344,508	1,095,110	0	-
(h) 投資証券1口当たり分配(注2)	0.3937	0.7062	0.9989	0	-
(i) 自己資本比率((d) ÷ (e))	0.991301171	0.997522289	0.997376525	0.999969639	-

(注1) UBS ETF – MSCI 英国 UCITS ETFクラスA-分配型は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。

UBS 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。

	2016年 12月末日	2015年 12月末日	2014年 12月末日	2013年 12月末日	2012年 12月末日
(a) 収益合計	21,901,846	26,672,326	32,011,669	25,623,308	20,687,024
(b) 投資純利益 / (損失)	19,577,400	23,015,940	27,871,673	20,956,004	15,394,892
(c) 発行投資証券口数(注)	3,051,546	7,609,580	11,566,862	8,265,630	6,742,553
(d) 純資産	657,832,315	1,520,727,033	2,353,434,481	1,724,043,650	1,182,675,411
(e) 資産合計	663,900,797	1,521,069,531	2,353,913,394	1,724,393,804	1,183,051,743
(f) 投資証券 1 口当たり純資産価額(注)	213.89	195.93	197.51	177.95	137.22
(g) 分配(注)	20,901,061	23,461,890	24,687,259	17,213,890	11,761,254
(h) 投資証券 1 口当たり分配(注)	2.7224	2.5300	2.358	2.0271	1.48
(i) 自己資本比率((d) ÷ (e))	0.990859354	0.999774831	0.999796546	0.999796941	0.999681897

(注) 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】

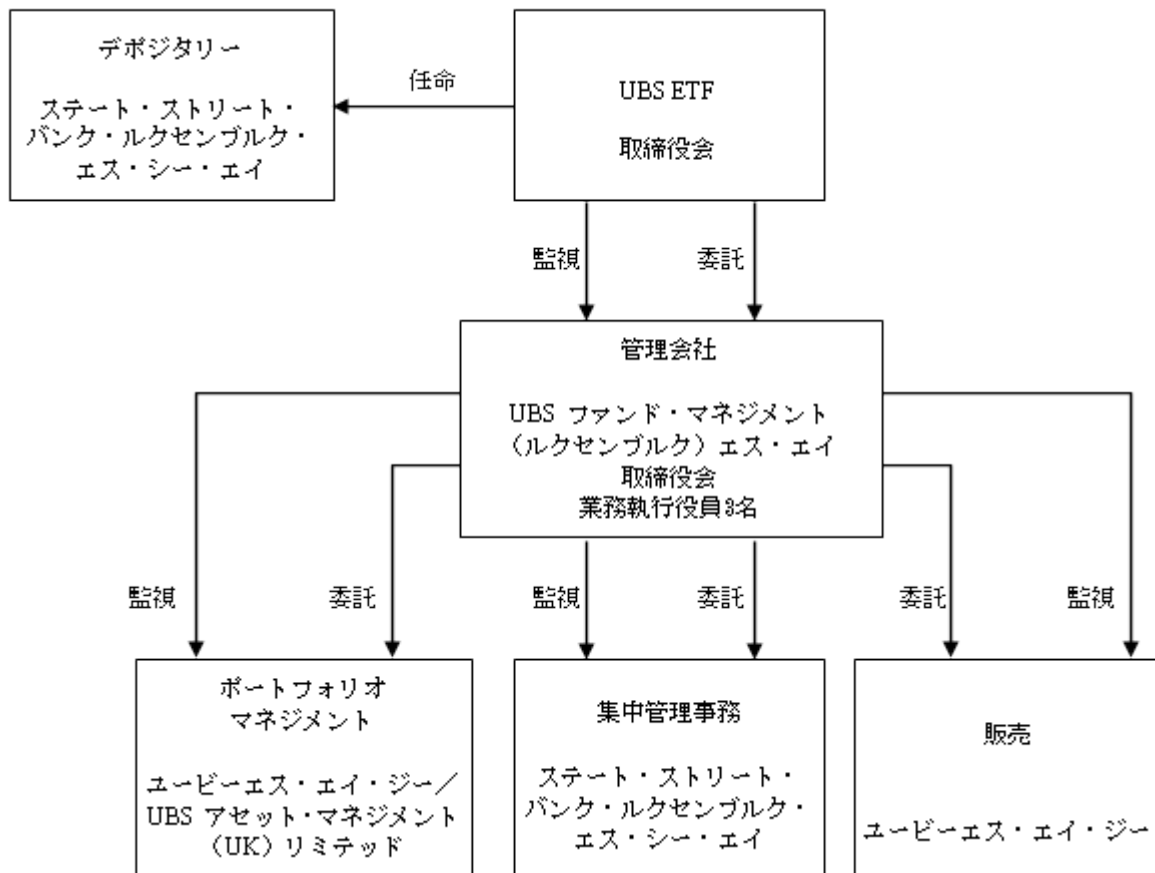
本投資法人は、特定の指数をそれぞれ追跡する複数のサブファンドを持つアンブレラ型ファンドである。各サブファンドの投資証券は様々なクラスでの投資証券の発行が可能である。本投資法人は、ルクセンブルク大公国において変動資本を有する会社型投資信託 (Société d'Investissement à Capital Variable) として設立された。

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年法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】

外国投資法人の仕組み



本投資法人の関係法人の名称、運営上の役割および契約等の概要

名称	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	<p>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。</p> <p>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）をサービス提供者に委託する場合は、当該サービス提供者を監視する責任を負う。</p> <p>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。</p>
UBSアセット・マネジメント（UK）リミテッド （UBS Asset Management (UK) Ltd）	ポートフォリオ・マネージャー	<p>ポートフォリオ管理契約</p> <p>管理会社は、UBS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。</p> <p>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。</p>
ユービーエス・エイ・ジー、UBSアセット・マネジメント（バーゼル・チューリッヒ） （UBS AG, UBS Asset Management, Basel and Zurich）	ポートフォリオ・マネージャー	<p>ポートフォリオ管理契約</p> <p>管理会社は、ユービーエス・エイ・ジー、UBSアセット・マネジメント（バーゼル・チューリッヒ）（「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。</p> <p>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。</p>

<p>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.)</p>	<p>デポジタリー</p>	<p>デポジタリー契約</p> <p>デポジタリーは、本投資法人とデポジタリーの間 のデポジタリー契約に基づき、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、デポジ タリー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。デポジタ リーは、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。 本投資法人とデポジタリーの間 のデポジタリー契約に基づき、デポジタリーは、以下の主な業務を 委託された。</p> <ul style="list-style-type: none"> ・ 投資証券の売却、発行、買戻し、償還および 消却が適用ある法および定款に従って行われ るように確保すること。 ・ 投資証券の価格が適用ある法および定款に 従って計算されるように確保すること。 ・ 適用ある法および定款に抵触しない限り、本 投資法人の指示を実行すること。 ・ 本投資法人の資産に関わる取引において、対 価が通常の制限時間内に支払われるように確 保すること。 ・ 本投資法人の収益が適用ある法および定款に 従って適用されるように確保すること。 ・ 本投資法人の現金およびキャッシュ・フロー を監視すること。 ・ 本投資法人の資産を保管すること(保護預か りにされている金融商品の保管ならびにその 他の資産に関連する所有権の検証および記録 管理を含む。)
	<p>管理事務代行会社</p>	<p>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</p> <p>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。</p>
	<p>コンプライアンス管理代 行会社</p>	<p>コンプライアンス調査契約</p> <p>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。</p>

	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】

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(定款に詳述する。)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15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。

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。

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せず、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議決権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。

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)をサービス提供者に委託する場合は、当該サービス提供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アセット・マネジメント(UK)リミテッドおよびユービーエス・エイ・ジー、UBSアセット・マネジメント(バーゼル・チューリッヒ)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】

各サブファンドのクラスA-分配型発行済投資口数およびクラスA-分配型への出資総額は以下のとおりである。

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

2017年4月28日現在

出資総額(米ドル)(注)	1,547,188,193 (172,186,573,999円)
授權投資口総数	500,000,000,000
発行済投資口数	8,240,929

	発行済投資口数	出資総額(注)	
		米ドル	円
2012年12月末	2,957,408	399,949,745	44,510,407,121
2013年12月末	2,808,754	471,222,699	52,442,374,172
2014年12月末	5,362,863	922,912,959	102,710,983,207
2015年12月末	6,369,153	1,063,687,210	118,377,749,601
2016年12月末	7,748,513	1,359,580,517	151,307,715,737

(注) サブファンドは変動資本を有する会社型投資信託であり、純資産総額を記載している。以下同じ。

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

2017年4月28日現在

出資総額(ユーロ)	671,340,452 (81,131,493,624円)
授權投資口総数	500,000,000,000
発行済投資口数	18,897,439

	発行済投資口数	出資総額	
		ユーロ	円
2012年12月末	8,703,296	230,569,599	27,864,336,039
2013年12月末	8,667,296	271,133,068	32,766,431,268
2014年12月末	19,834,063	626,798,969	75,748,655,404
2015年12月末	22,034,063	719,445,389	86,944,975,261
2016年12月末	24,362,439	797,916,094	96,428,159,960

UBS ETF - MSCI EMU UCITS ETF クラスA-分配型

2017年4月28日現在

出資総額(ユーロ)	2,000,395,590 (241,747,807,052円)
授權投資口総数	500,000,000,000
発行済投資口数	16,203,644

	発行済投資口数	出資総額	
		ユーロ	円
2012年12月末	4,496,957	383,799,083	46,382,119,181
2013年12月末	8,942,572	915,744,546	110,667,728,384
2014年12月末	11,553,924	1,198,635,231	144,855,067,666
2015年12月末	18,149,184	2,015,318,435	243,551,232,870
2016年12月末	14,088,183	1,593,822,650	192,613,467,253

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

2017年4月28日現在

出資総額(ユーロ)	265,354,577 (32,068,100,630円)
授權投資口総数	500,000,000,000
発行済投資口数	4,140,692

	発行済投資口数	出資総額	
		ユーロ	円
2012年12月末	343,000	16,629,017	2,009,616,704
2013年12月末	777,000	43,778,031	5,290,575,046
2014年12月末	1,619,692	93,828,036	11,339,118,151
2015年12月末	3,533,692	215,150,689	26,000,960,766
2016年12月末	4,015,692	240,737,472	29,093,123,491

UBS ETF - FTSE 100 UCITS ETF クラスA-分配型

2017年4月28日現在

出資総額 (英ポンド)	105,007,510 (15,074,878,136円)
授權投資口総数	500,000,000,000
発行済投資口数	1,556,157

	発行済投資口数	出資総額	
		英ポンド	円
2012年12月末	2,053,628	117,856,220	16,919,438,943
2013年12月末	2,202,628	144,746,773	20,779,846,732
2014年12月末	1,808,008	111,516,376	16,009,290,939
2015年12月末	1,908,008	111,476,544	16,003,572,657
2016年12月末	1,811,157	120,778,345	17,338,939,208

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

2017年4月28日現在

出資総額 (ユーロ)	81,268,289 (9,821,272,726円)
授權投資口総数	500,000,000,000
発行済投資口数	856,366

	発行済投資口数	出資総額	
		ユーロ	円
2012年12月末	30,000	1,513,573	182,915,297
2013年12月末	108,000	7,119,257	860,362,208
2014年12月末	295,287	20,141,934	2,434,152,724
2015年12月末	483,287	40,278,935	4,867,709,295
2016年12月末	341,793	28,698,018	3,468,155,475

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

2017年4月28日現在

出資総額(米ドル)	210,737,755(23,453,004,754円)
授權投資口総数	500,000,000,000
発行済投資口数	5,054,567

	発行済投資口数	出資総額	
		米ドル	円
2012年12月末	1,942,546	87,546,064	9,743,001,463
2013年12月末	3,235,126	141,687,729	15,768,427,360
2014年12月末	4,207,319	178,377,972	19,851,684,504
2015年12月末	4,475,927	164,996,384	18,362,447,575
2016年12月末	4,727,187	178,652,479	19,882,234,388

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

2017年4月28日現在

出資総額(スイスフラン)	130,314,625(14,583,509,684円)
授權投資口総数	500,000,000,000
発行済投資口数	7,795,848

	発行済投資口数	出資総額	
		スイスフラン	円
2012年12月末 (注)	-	-	-
2013年12月末	625,000	9,436,847	1,056,077,548
2014年12月末	2,078,999	34,381,558	3,847,640,156
2015年12月末	5,812,499	94,563,152	10,582,562,340
2016年12月末	8,235,000	125,591,560	14,054,951,480

(注) UBS ETF - MSCI スイス 20/35 UCITS ETF クラスA-分配型は2013年11月29日に開始された。

UBS ETF - MSCI 英国 UCITS ETF クラスA-分配型

2017年4月28日現在

出資総額 (英ポンド)	9,483,694(1,361,479,111円)
授權投資口総数	500,000,000,000
発行済投資口数	510,088

	発行済投資口数	出資総額	
		英ポンド	円
2012年12月末 (注)	-	-	-
2013年12月末	400,000	7,159,938	1,027,880,699
2014年12月末	427,994	7,261,081	1,042,400,788
2015年12月末	299,994	4,766,189	684,234,093
2016年12月末	530,088	9,791,211	1,405,626,251

(注) UBS ETF - MSCI 英国 UCITS ETF クラスA-分配型は2013年10月21日に開始された。

UBS ETF - MSCI 米国 UCITS ETF クラスA-分配型

2017年4月28日現在

出資総額 (米ドル)	604,457,183 (67,270,039,896円)
授權投資口総数	500,000,000,000
発行済投資口数	2,636,948

	発行済投資口数	出資総額	
		米ドル	円
2012年12月末	6,742,553	925,197,269	102,965,204,067
2013年12月末	8,265,630	1,470,856,792	163,691,652,382
2014年12月末	11,566,862	2,284,616,834	254,255,007,456
2015年12月末	7,609,580	1,490,916,310	165,924,076,140
2016年12月末	3,051,546	652,699,604	72,638,938,929

（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】

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、「第二部 第1 2(1) 各サブファンド」に示される投資目的の達成を目指すにあたり、「第二部 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（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)。

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(サンプリング戦略)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。

サンプリング戦略を適用するファンドは、年に2回財務書類に開示される。

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「第二部 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「第二部 第1 2(4)投資制限」に記載する規則に適切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「第二部 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（「第二部 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（「第二部 第1 2(4)投資制限」の「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、「第二部 第1 2(4)投資制限」の「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ボ取引を含む。

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「第二部 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、直前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必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ならない。この点について、投資主は、本投資法人の取締役会が決定する新聞に通知を公告すること、ならびに/または投資主に通知を送付し、かつ/もしくはその他の手段（本投資法人のウェブサイト(www.ubs.com/etf)など）により伝達することにより、ルクセンブルクの法令上要求されるか、その他本投資法人の取締役会が適切であると思料する範囲で通知される。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

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。

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。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「第二部 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。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「第二部 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。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。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「第二部 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。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。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「第二部 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。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社が含まれている。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「第二部 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。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。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「第二部 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。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。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「第二部 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。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（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 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。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「第二部 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。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（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 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。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「第二部 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。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。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「第二部 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。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。

分配可能となっただけの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金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 サブファンド	半年
UBS ETF - ユーロ・ストックス 50 UCITS ETF サブファンド	半年
UBS ETF - MSCI EMU UCITS ETF サブファンド	最低半年
UBS ETF - MSCI ヨーロッパ UCITS ETF サブファンド	半年
UBS ETF - FTSE 100 UCITS ETF サブファンド	最低半年
UBS ETF - MSCI EMU 小型株 UCITS ETF サブファンド	半年
UBS ETF - MSCI パシフィック(除く日本) UCITS ETF サブファンド	最低半年
UBS ETF - MSCI スイス 20/35 UCITS ETF サブファンド	最低半年
UBS ETF - MSCI 英国 UCITS ETF サブファンド	最低半年
UBS ETF - MSCI 米国 UCITS ETF サブファンド	最低半年

(4) 【投資制限】

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、各サブファンドに関して、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1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ること
 - ・ 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者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1,000万ユーロ以上あり、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ない、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者、または銀行流動性枠により利益を得る証券化事業者の資金調達に力を注ぐ事業者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なければならない。
- 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ー
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加盟国内に登録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るはならず、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、OECD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。

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、先渡し取引(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「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「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「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。

3.1 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。

- ・ 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。
- ・ 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（管理会社およびデポジタリー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。
- ・ レボ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、本投資法人に払い戻される。発生した本投資法人の収益、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デポジタリーとの関係の詳細は、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。現在、証券貸付取引で得られる収益の約60%が関連するサブファンドに充当される一方、UBS AGおよび証券貸付代理人は、証券貸付に関連して実行される取引から生じるデュー・ディリジェンスおよび運用の費用に充当するために、その収益の約40%を受領している。
- ・ 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。
- ・ 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ない。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。詳細については本投資法人のウェブサイト（www.ubs.com/etf）を参照のこと。
- ・ 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。
- ・ 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。
- ・ 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。

サブファンドは、証券貸付取引の数量が適切な水準に保たれることまたは自らの償還義務をいつでも充足できるという条件で貸し付けられた証券について返却を要求する権利を有することを確保する。効率的なポートフォリオ運用手法の取引先は、EU法に規定されたものに相当するCSSFによる健全性に関する監督規制の対象であるべきである。

3.2 証券金融取引

証券貸付取引以外に、サブファンドは、証券金融取引および再使用の透明性に関する2015年11月25日付規則（EU）2015/2365および修正規則（EU）648/2012の対象である他の証券金融取引（「SFT」）を利用することを意図しない。

証券貸付取引へのサブファンドのエクスポージャーは、以下のとおり（いずれも純資産価格の割合）である。

サブファンド名	証券貸付取引	
	予定	上限

UBS ETF - MSCIワールドUCITS ETFサブファンド		
UBS ETF - MSCI EMU UCITS ETFサブファンド		
UBS ETF - MSCIヨーロッパUCITS ETFサブファンド		
UBS ETF - FTSE 100 UCITS ETFサブファンド		
UBS ETF - MSCI EMU小型株UCITS ETFサブファンド	50%以下	50%
UBS ETF - MSCIパシフィック（除く日本）UCITS ETFサブファンド		
UBS ETF - MSCIスイス 20/35 UCITS ETFサブファンド		
UBS ETF - MSCI英国UCITS ETFサブファンド		
UBS ETF - MSCI米国UCITS ETFサブファンド		
UBS ETF - ユーロ・ストックス50 UCITS ETFサブファンド	25%以下	25%

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。本投資法人は、現在レポ取引を行う予定はないが、将来当該取引を行う権利を留保している。本投資法人の投資態度が変更され、レポ取引を行う予定が生じた場合には、かかる変更にしたがい英文目論見書が変更される。

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、受領された担保はデポジタリー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デポジタリー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स्ट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、証券貸付およびレボ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・レボ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・エクスポージャー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」に記載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。

本投資法人のヘアカット方針によれば、以下の割引がなされる。

担保の種類	割引
-------	----

OECD加盟国が発行し、最低AA-/Aa3の長期信用格付けを受ける国債	2%から5%
EU加盟国の規制市場またはOECD加盟国の証券取引所で売買され、主要指数に含まれる世界株式	5%から8%

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.各サブファンドに適用されるリスク要因

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「第三部 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。「第三部 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、通常は差異を年間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投資中止資産(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ぬ。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、そのときの市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投資証券の売買取引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投資証券を申込みすることにより、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投資中止の期間が生じ、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

プ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。

デポジタリーと同じグループに属するステート・ストリート・バンク・インターナショナル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・インターナショナル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) 欧州連合（EU）

2016年6月23日に行われた連合王国（以下「英国」という。）の国民投票における英国のEU離脱への投票以来、市場の不安定化ならびに法律および規制変更のリスクが高まっている。

短中期的に、英国政府による欧州連合条約第50条に基づく通知までの期間ならびにその後の英国のEU離脱および英国とEUの今後の関係の枠組みに係る条件に関する英国とEU間の交渉期間は、以下の様に特徴づけられる。

- (i) 市場の混乱
- (ii) 英国およびその他のEU加盟国における経済および金融の不安定
- (iii) 金融市場におけるボラティリティの増大および流動性の減少
- (iv) 投資家および市場心理への悪影響
- (v) 英債券およびユーロの不安定化
- (vi) 本投資法人の対象市場におけるディールフローの減少
- (vii) カウンターパーティ・リスクの増大
- (viii) 資本の利用可能性の減少

英国（および/もしくは他のEU加盟国）のEUからの離脱または一もしくは複数のEU加盟国の欧州通貨圏からの離脱ならびに/またはユーロから他の通貨への金融商品のリデノミネーションが英国、ヨーロッパおよび世界の経済へ及ぼす影響は、以下の点から、完全に予想および防御することは不可能である。

- (i) 英国およびEU加盟国における経済および金融の不安定
- (ii) 近年の世界的金融危機の深刻さ
- (iii) 現在の回復の兆しが持続するかどうかおよびどの程度のものになるかを予想することの困難性
- (iv) 不確実な法的地位
- (v) 同時発生しているEUの他の非EU加盟国との貿易交渉およびEU域外からの転入者の増加を含むマクロ地政学的問題の影響
- (vi) 英国のEU離脱交渉に対する他のEU加盟国の対応および今後の関係に関する法的枠組みの設定を予想することの困難性
- (vii) ビジネス絡みのリスクの多くが、全面的または部分的に、管理会社の支配が及ばないものであること

ただし、このような事由は、(a)甚だしい市場の混乱、(b)カウンターパーティ・リスクの増大、(c)市場リスク管理、特に、金融資産および負債のデノミネーションに部分的に起因する資産および負債の管理への悪影響、(d)管理会社の本投資法人のための販売、資金調達、管理、運営および投資の能力への重大な悪影響ならびに(e)管理会社および/または本投資法人が負う法律、規制またはコンプライアンス上の負担の増大に繋がる可能性があり、いずれも、概して本投資法人および/または管理会社の運営、財務状況、リターンまたは見通しに重大な悪影響を及ぼす可能性がある。本投資法人が事業（投資を含む。）を営む国の経済に悪影響を及ぼす変化および世界的マクロ経済状況の更なる悪化は、本投資法人の見通しおよび/またはリターンに悪影響を及ぼす可能性がある。

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・レバトリ制限、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】

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。

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】

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、本投資法人からデポジタリー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デポジタリーの費用で構成される）、アセット・マネジメント費用、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税金、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。

クラス

- (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0.18%
- (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0.14%

(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すべきである。

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(場合により遡及的效果としても)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、ルクセンブルクの変動資本を有する会社型投資信託である本投資法人またはそのサブファンドのいずれもルクセンブルクのいかなる法人税、地方事業税および純資産税についても納税義務を負っていない。本投資法人は、純資産価額の0.05%に相当するルクセンブルクの年次税(tax d'abonnement)を負担している。以下については、かかる税率は0.01%に引き下げられる。

- (A) 短期金融商品への集団投資および信用機関への預金を唯一の目的とするサブファンド
- (B) 信用機関預金への集団投資を唯一の目的とするサブファンド
- (C) 機関投資家によって保有されるサブファンド、カテゴリーまたはクラス

以下は、当該年次税の適用を受けない。

- (A) その他のUCIにおける受益証券または投資証券により表章される資産価額(ただし、かかる受益証券または投資証券がすでに年次税の課税対象である場合に限り。)
- (B) サブファンド、カテゴリーおよび/またはクラスで、
 - (i) その有価証券が機関投資家の保有と限定されるもの
 - (ii) その唯一の目的が短期金融商品への集団投資および信用機関預金であるもの
 - (iii) その投資対象の満期までの加重残余期間が90日を超えないもの
 - (iv) 公認の格付機関から最高の格付けを受けたもの

サブファンドに複数クラスの有価証券が存在する場合、控除はその有価証券が機関投資家によって保有されるクラスに対してのみ適用される。

- (C) サブファンド、カテゴリーおよび/またはクラスで、以下によって保有されるもの
 - (i) 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
 - (ii) 従業員に退職金を給付するためにファンドを投資する1以上の雇用主を有する企業
- (D) 少額融資への投資を主な目的とするサブファンド
- (E) サブファンド、カテゴリーおよび/またはクラスで、

- (i) その有価証券が少なくとも1つ以上の証券取引所または定期的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取引されるもの
- (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もの

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。

当該年次税は、当該年次税に適用される四半期の末に算出される関連する純資産に基づき四半期毎に支払日に支払われる。

また、本投資法人は、外国のUCIにかかる税金および/またはサブファンドが分配について登録されている国におけるその他の規制課税の対象となり得る。

ルクセンブルクにおいて、2010年法(その後の変更を含む。)の第一部に基づき設立された変動資本を有する会社型投資信託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。本投資法人およびそのサブファンド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。この点について、ルクセンブルク大公国によって複数の二重課税防止条約が締結された(それでもなお、2015年2月12日付回状L.G. - A. no 61によれば、かかる税金エクスポージャーを制限するために44の条約が利用できる)。ルクセンブルクの変動資本を有する会社型投資信託およびそのサブファンドは、その他の外国税を負担しなければならない場合がある。

原則として、ルクセンブルクは、(i)2010年法(その後の変更を含む。)の第一部に基づき設立されたルクセンブルクの変動資本を有する会社型投資信託(またはそのサブファンド)の支払利息または(ii)2010年法(その後の変更を含む。)の第一部に基づき設立されたルクセンブルクの変動資本を有する会社型投資信託(またはそのサブファンド)が行った分配金の分配もしくは2010年法(その後の変更を含む。)の第一部に基づき設立されたルクセンブルクの変動資本を有する会社型投資信託(またはそのサブファンド)によって、その投資証券の償還/払戻/売却の際の支払いにかかる源泉徴収税を課さない。

b)ルクセンブルクの変動資本を有する会社型投資信託における投資主に対する課税

ルクセンブルク大公国の課税上の居住者とは、その住居、慣習法上の住所、法定上の所在地または中央行政地がルクセンブルク大公国に位置する者を言う。

一般的に、本投資法人から所得を受けるルクセンブルク居住の法人投資主は、ルクセンブルクの所得税を負担しなければならない。この場合、考慮される所得は、ルクセンブルクの法人税および地方事業税の課税基準に含まなければならない。法人に適用されるルクセンブルク市の累積率(法人税および地方事業税)は、現在(2016年)、29.22%である。さらに、ルクセンブルクの純資産税は、ルクセンブルク居住の法人投資主に対し、課税される。ルクセンブルク居住の法人は通常、適用される二重課税防止条約に別途規定されるまたはその他の控除が適用される場合を除き、その世界的な資産に基づき、ルクセンブルクの資産税の課税対象となる。ルクセンブルクの純資産税は、毎年1月1日に、納税者のグローバル純資産に適用される0.5%の一定料率に基づき評価される。

特別税制(例えば、(i)2010年法(その後の変更を含む。)に基づく集団投資信託、(ii)2007年2月13日付ルクセンブルク法(その後の変更を含む。)に基づく専門投資信託または(iii)家族資産管理会社に関する2007年5月11日付ルクセンブルク法(その後の変更を含む。)に基づく家族資産管理会社。)の恩恵を受けるルクセンブルク居住の法人投資主は、ルクセンブルクの所得税を免除されるが、その代わりに、年次税(tax d'abonnement)を負担し、これにより、その投資持分から生じる所得およびこれにかかる実現利益は、ルクセンブルクの所得税の課税対象ではない。

ルクセンブルク居住の個人投資主については、考慮される受取所得は、失業保険基金の負担額の7%(クラス1または1aの場合150,000ユーロ超、クラス2の場合300,000ユーロ超の収入を得る納税者については、9%)を含め、ルクセンブルクの個人所得税の課税対象となる。なお、ルクセンブルクの個人所得税率は、漸進的で、2016年については、0から43.60%の間で異なる(雇用者基金の課徴金を含む)。2015年1月1日以降、ある条件下で、臨時課税(impôt d'équilibrage budgétaire)として個人が支払う0.5%の付加税も存在する。個人投資主は、ルクセンブルクの純資産税の課税対象ではない。

ルクセンブルク居住の個人投資主の(事業資産ではなく)個人のポートフォリオ内で実現されたキャピタル・ゲインは、一般的に、以下の場合を除き、ルクセンブルク所得税の課税対象ではない。

- (i) 投資証券が、その申込みまたは購入後6か月以内に売却される場合
- (ii) 個人ポートフォリオ内で保有される投資証券が実質的投資持分を構成する場合。(a)売主が単独またはその配偶者またはパートナーおよび未成年の子供と共同で、処分日以前5年以内に直接または間接的に会社の資本または資産の10%超の所有に関与した場合または(b)売主が、譲渡以前5年以内に、無償で、譲渡人（または同じ5年以内に連続する無償の譲渡の場合は、複数の譲渡人）の管理下にある実質的関与を構成する関与をした場合に、投資持分は、実質的であるとみなされる。

現行の税法によれば、ルクセンブルクの子居投資主は、ルクセンブルクに恒久的施設を維持する場合を除き、ルクセンブルクのいかなる所得税、贈与税、相続税またはその他の税金の納税義務も負わない。

しかし、ルクセンブルクの子居投資主となり得る者は、その市民権、住所、居所を有する国の法律に基づき、本投資法人の投資証券の取得、保有、転換および処分ならびにこれらに関連する分配に適用される課税対象となり得る税金について、常に把握しなければならない。

c) 自動的情報交換 - FATCAおよび共通報告基準

ルクセンブルクに設立された投資会社として、本ファンドは、自動的情報交換制度（以下記載のもの（およびその他随時導入されるもの）を含む。）により、各投資家およびその課税上の地位に関する特定の情報を収集し、投資家が課税上の居住者である管轄内における税務当局と情報を交換する権限を有するルクセンブルク税務当局とかかる情報を共有することを求められることがある。

米国外国口座税務コンプライアンス法（「FATCA」）および関連法に基づき、本ファンドは、米国財務省に米国保有外国投資口座を通知するために策定されている広範なデュー・ディリジェンスおよび報告義務を遵守することを求められることがある。かかる義務を遵守できなかった場合、特定の米国源泉所得および2019年1月1日付で総収益にかかる米国源泉徴収税が発生する可能性がある。米国とルクセンブルクとの間の政府間協定に基づき、本ファンドは、米国納税者情報を特定し、米国内国歳入庁に情報を提供するルクセンブルクの税務当局に直接報告した場合、準拠しておりかつ源泉徴収の対象外であるものとみなされる。

FATCA実施への政府間のアプローチを十二分に活用しながら、OECDは、世界的規模での海外租税回避の問題に取り組むため、共通報告基準（「CRS」）を策定した。CRSに基づき、CRS加盟管轄区域に拠点を置く金融機関は、投資家および適用される場合は、金融機関の管轄区域との間に情報交換のための契約を締結しているその他のCRS加盟管轄区域に居住する管理者の個人情報および口座情報を地元税務当局に報告しなければならない。CRS加盟管轄区域の税務当局は、かかる情報を毎年交換する。最初の情報交換は、2017年に開始する見込みである。ルクセンブルクは、CRSを実施するための法律を制定した。その結果、本ファンドがCRSに基づく報告金融機関とみなされた場合、ルクセンブルクにより採用されるCRSのデュー・ディリジェンスおよび報告義務を遵守することを求められることがある。

本ファンドがFATCAまたはCRS制度のいずれかの対象である場合、投資予定者は、本ファンドがFATCAおよびCRSに基づく義務を満たすことができるように、投資に先立ち、自身および課税上の地位に関する情報をファンドに対し提供し、かかる情報を継続して更新することを要求され得る。投資予定者は、本ファンドのルクセンブルク税務当局に対しかかる情報を開示する義務について留意しなければならない。各投資家は、投資家が本ファンドに対し要求された情報を提供しなかったことにより本ファンドが負担した源泉徴収税、ならびにこれにより発生するその他の関連費用、利子、罰金ならびにその他の損失および債務がかかる投資家により経済的に負担されることを確保するために、本ファンドにおける投資家の持分に関連して、本ファンドが必要とみなす措置を取ることができることを認める。投資家にFATCAまたはCRSに基づき発生する米国源泉徴収税または罰金に対する責任を負わせること、および/または投資家の本ファンドにおける持分の強制償還または清算の対象とすることを含むことがある。

FATCAおよびCRSの構造および範囲に関する詳細なガイダンスは、引き続き策定されている。かかるガイダンスの時期または本ファンドの将来の運営に対する影響について、保証はされない。投資予定者は、FATCAおよびCRSならびにかかる自動的情報交換制度の潜在的な因果関係については、各自の税務顧問に相談すべきである。

d) セクション871(m)

特定の金融商品の支払またはみなし支払が米国源泉の配当に付随して行われるか、または米国源泉の配当を参照することにより決定される場合、米国税法セクション871(m)に基づき、当該金融商品の源泉徴収（上限30%。租税条約の適用の有無による。）が必要となる。米国財務省の規則に基づき、米国株を参照する特定の株式連動商品に関する本投資法人への特定の支払またはみなし支払は、30%（またはこれより低い租税条約上の限度税率）の米国源泉所得税が適用される配

当同等物と扱われる可能性がある。当該規則に基づき、商品の条項に従った配当関連の支払または調整が現実には行われない場合でも、源泉徴収が要求される可能性がある。本投資法人が871(m)に起因して源泉所得税の適用対象となった場合、投資主が保有する投資証券の価値に重大な影響が及び可能性がある。全ての投資予定者/投資主は、本投資法人への投資に関して871(m)の適用可能性について自らの税務顧問に相談されたい。

5【運用状況】

(1)【投資状況】

資産別及び地域別の投資状況

UBS ETF - MSCI ワールド UCITS ETF サブファンド

(2017年4月28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	873,378,789.45	56.45
	日本	132,172,113.64	8.54
	英国	96,485,094.71	6.24
	フランス	55,764,307.13	3.60
	スイス	54,716,493.77	3.54
	カナダ	54,522,588.72	3.52
	ドイツ	51,337,238.05	3.32
	オーストラリア	41,702,797.55	2.70
	オランダ	27,480,705.14	1.78
	アイルランド	23,132,407.61	1.50
	スペイン	19,996,953.25	1.29
	スウェーデン	16,848,680.12	1.09
	香港	13,756,336.67	0.89
	シンガポール	11,047,026.26	0.71
	イタリア	10,225,720.52	0.66
	デンマーク	9,890,752.95	0.64
	ジャージー	8,512,025.40	0.55
	バミューダ	7,165,121.87	0.46
	ベルギー	7,092,508.44	0.46
	フィンランド	5,680,906.68	0.37
	キュラソー	4,418,480.71	0.29
	イスラエル	3,522,692.80	0.23
	ノルウェー	3,497,254.41	0.23
	ケイマン諸島	3,479,390.50	0.22
	ルクセンブルク	1,711,239.57	0.11
	オーストリア	1,275,423.95	0.08
	ニュージーランド	962,503.34	0.06
	パナマ	919,631.76	0.06
	ポルトガル	913,860.78	0.06
	リベリア	713,473.80	0.05
パプアニューギニア	357,477.65	0.02	
イギリス領ヴァージン諸島	268,776.00	0.02	
マン島	127,638.26	0.01	
モーリシャス	79,845.46	0.01	
優先株式	ドイツ	3,206,177.45	0.21
持分	英国	15,008.33	0.00
現金その他の資産(負債控除後)		810,749.90	0.05
合計(純資産総額)		1,547,188,192.60 (172,186,573,954円)	100.00

(注) 投資比率とは、サブ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。

UBS ETF - ユーロ・ストックス 50 UCITS ETF サブファンド

(2017年4月28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	229,400,410.34	34.17
	ドイツ	217,402,068.57	32.38
	オランダ	76,510,197.48	11.40
	スペイン	71,805,265.69	10.70
	イタリア	30,030,810.07	4.47
	ベルギー	21,278,065.60	3.17
	フィンランド	8,509,352.25	1.27
	アイルランド	7,706,179.33	1.15
優先株式	ドイツ	7,380,112.75	1.10
現金その他の資産(負債控除後)		1,317,989.50	0.20
合計(純資産総額)		671,340,451.58 (81,131,493,573円)	100.00

UBS ETF - MSCI EMU UCITS ETF サブファンド

(2017年4月28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	920,369,135.63	30.51
	ドイツ	838,042,647.71	27.78
	オランダ	393,437,915.55	13.04
	スペイン	323,048,160.03	10.71
	イタリア	170,881,049.29	5.66
	ベルギー	109,738,557.59	3.64
	フィンランド	92,141,883.74	3.05
	アイルランド	43,281,425.63	1.43
	ルクセンブルク	27,247,910.39	0.90
	オーストリア	20,507,834.25	0.68
	ポルトガル	14,218,395.38	0.47
	英国	5,722,913.59	0.19
優先株式	ドイツ	51,683,209.95	1.71
現金その他の資産(負債控除後)		6,440,364.47	0.21
合計(純資産総額)		3,016,761,403.20 (364,575,615,577円)	100.00

UBS ETF - MSCI ヨーロッパ UCITS ETF サブファンド

(2017年4月28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	67,646,653.28	25.49
	フランス	40,468,243.01	15.25
	ドイツ	37,324,669.05	14.07
	スイス	36,592,940.65	13.79
	オランダ	17,434,125.60	6.57
	スペイン	14,365,987.84	5.41
	スウェーデン	12,103,253.03	4.56
	イタリア	7,522,065.26	2.83
	デンマーク	7,149,152.72	2.69
	ジャージー	5,437,537.80	2.05
	ベルギー	4,866,681.34	1.83
	フィンランド	4,091,641.81	1.54
	ノルウェー	2,539,905.12	0.96
	アイルランド	2,066,006.94	0.78
	ルクセンブルク	1,317,890.66	0.50
オーストリア	888,116.28	0.33	
ポルトガル	650,647.22	0.25	
優先株式	ドイツ	2,290,016.68	0.86
持分	英国	16,191.19	0.01
現金その他の資産(負債控除後)		582,851.33	0.22
合計(純資産総額)		265,354,576.81 (32,068,100,607円)	100.00

UBS ETF - FTSE 100 UCITS ETF サブファンド

(2017年4月28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	96,928,557.82	89.48
	ジャージー	7,799,027.74	7.20
	アイルランド	2,460,988.06	2.27
	スペイン	562,436.00	0.52
	ドイツ	309,981.69	0.29
	スイス	249,650.10	0.23
現金その他の資産(負債控除後)		9,421.32	0.01
合計(純資産総額)		108,320,062.73 (15,550,428,206円)	100.00

UBS ETF - MSCI EMU 小型株 UCITS ETF サブファンド

(2017年4月28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	18,393,104.08	22.63
	イタリア	13,267,565.28	16.33
	フランス	13,225,942.10	16.27
	スペイン	8,091,686.69	9.96
	オランダ	7,079,523.35	8.71
	ベルギー	6,379,159.64	7.85
	フィンランド	5,005,272.86	6.16
	アイルランド	3,128,545.49	3.85
	オーストリア	2,742,844.36	3.38
	ポルトガル	1,184,824.84	1.46
	ルクセンブルク	963,032.26	1.19
	英国	572,882.87	0.70
	マーシャル諸島	47,758.40	0.06
	キプロス	0.02	0.00
優先株式	ドイツ	1,017,283.47	1.25
ワラント	イタリア	984.18	0.00
	スペイン	559.98	0.00
持分	フランス	0.01	0.00
現金その他の資産(負債控除後)		167,319.00	0.21
合計(純資産総額)		81,268,288.88 (9,821,272,711円)	100.00

UBS ETF - MSCI パシフィック(除く日本) UCITS ETF サブファンド

(2017年4月28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	126,296,741.58	58.78
	香港	42,998,914.25	20.01
	シンガポール	21,602,264.89	10.05
	ケイマン諸島	11,032,824.09	5.14
	バミューダ	7,089,465.05	3.30
	ニュージーランド	2,857,285.89	1.33
	アイルランド	982,181.81	0.46
	パプアニューギニア	962,548.24	0.45
	マン島	597,347.07	0.28
	モーリシャス	211,925.31	0.10
現金その他の資産(負債控除後)		219,963.12	0.10
合計(純資産総額)		214,851,461.30 (23,910,819,128円)	100.00

UBS ETF - MSCI スイス 20/35 UCITS ETF サブファンド

(2017年4月28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	750,324,962.05	99.87
現金その他の資産 (負債控除後)		986,054.39	0.13
合計 (純資産総額)		751,311,016.44 (84,079,215,850円)	100.00

UBS ETF - MSCI 英国 UCITS ETF サブファンド

(2017年4月28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	649,326,186.74	91.59
	ジャージー	52,716,854.86	7.44
	アイルランド	2,433,469.00	0.34
	ドイツ	2,210,479.51	0.31
	スイス	1,506,061.62	0.21
持分	英国	154,764.12	0.02
現金その他の資産 (負債控除後)		627,508.64	0.09
合計 (純資産総額)		708,975,324.49 (101,780,497,584円)	100.00

UBS ETF - MSCI 米国 UCITS ETF サブファンド

(2017年4月28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	576,975,067.66	94.86
	アイルランド	12,999,811.25	2.14
	バミューダ	3,255,394.54	0.54
	キュラソー	2,851,770.74	0.47
	スイス	2,792,507.74	0.46
	シンガポール	2,758,837.60	0.45
	英国	2,534,875.18	0.42
	オランダ	1,670,653.87	0.27
	ジャージー	606,135.60	0.10
	パナマ	605,346.00	0.10
	リベリア	543,020.40	0.09
	カナダ	438,751.36	0.07
	イギリス領ヴァージン諸島	152,605.04	0.03
現金その他の資産 (負債控除後)		64,002.64	0.01
合計 (純資産総額)		608,248,779.62 (67,692,006,684円)	100.00

(2) 【投資資産】

【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 サブファンド

(2017年4月28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 INC	米国	普通 株式	228,207	96.67	22,059,827.91	143.65	32,781,935.55	2.12
2	MICROSOFT CORP	米国	普通 株式	316,245	47.32	14,965,408.30	68.46	21,650,132.70	1.40
3	AMAZON.COM INC	米国	普通 株式	17,272	530.99	9,171,186.14	924.99	15,976,427.28	1.03
4	FACEBOOK INC	米国	普通 株式	100,925	91.56	9,240,645.25	150.25	15,163,981.25	0.98
5	EXXON MOBIL CORP	米国	普通 株式	176,590	86.50	15,275,127.33	81.65	14,418,573.50	0.93
6	JOHNSON & JOHNSON	米国	普通 株式	116,702	101.20	11,810,451.63	123.47	14,409,195.94	0.93
7	JPMORGAN CHASE + CO	米国	普通 株式	153,861	62.65	9,639,838.94	87.00	13,385,907.00	0.87
8	ALPHABET INC CL C	米国	普通 株式	13,332	599.42	7,991,498.35	905.96	12,078,258.72	0.78
9	ALPHABET INC	米国	普通 株式	12,635	615.22	7,773,246.34	924.52	11,681,310.20	0.76
10	GENERAL ELECTRIC CO	米国	普通 株式	379,927	26.75	10,162,165.81	28.99	11,014,083.73	0.71
11	WELLS FARGO & CO	米国	普通 株式	203,748	47.29	9,634,868.91	53.84	10,969,792.32	0.71
12	AT&T INC	米国	普通 株式	266,315	36.59	9,745,133.83	39.63	10,554,063.45	0.68
13	BANK OF AMERICA CORP	米国	普通 株式	440,133	16.03	7,057,292.41	23.34	10,272,704.22	0.66
14	NESTLE SA	スイス	普通 株式	131,008	71.17	9,323,338.73	77.00	10,087,662.06	0.65
15	PROCTER & GAMBLE CO/THE	米国	普通 株式	108,864	79.88	8,696,420.90	87.33	9,507,093.12	0.61
16	PFIZER INC	米国	普通 株式	258,536	30.30	7,834,221.19	33.92	8,769,541.12	0.57
17	BERKSHIRE HATHAWAY INC	米国	普通 株式	53,040	137.91	7,314,635.97	165.21	8,762,738.40	0.57
18	CHEVRON CORP	米国	普通 株式	81,214	106.70	8,665,810.84	106.70	8,665,533.80	0.56
19	HOME DEPOT INC/THE	米国	普通 株式	52,476	101.95	5,350,118.50	156.10	8,191,503.60	0.53
20	COMCAST CORP	米国	普通 株式	204,626	27.28	5,583,152.30	39.19	8,019,292.94	0.52
21	VERIZON COMMUNICATIONS INC	米国	普通 株式	173,771	48.57	8,440,911.56	45.91	7,977,826.61	0.52
22	ROCHE HOLDING AG	スイス	普通 株式	30,406	244.13	7,422,917.49	261.49	7,950,858.20	0.51
23	WALT DISNEY CO/THE	米国	普通 株式	65,512	87.42	5,727,322.61	115.60	7,573,187.20	0.49
24	COCA-COLA CO/THE	米国	普通 株式	175,060	40.60	7,106,662.80	43.15	7,553,839.00	0.49
25	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	米国	普通 株式	66,763	88.30	5,895,065.40	110.84	7,400,010.92	0.48
26	INTEL CORP	米国	普通 株式	204,325	30.60	6,252,235.51	36.15	7,386,348.75	0.48
27	CISCO SYSTEMS INC	米国	普通 株式	216,117	26.79	5,789,905.06	34.07	7,363,106.19	0.48
28	NOVARTIS AG	スイス	普通 株式	94,485	77.72	7,343,626.61	76.90	7,265,886.53	0.47

29	VISA INC	米国	普通株式	79,293	62.16	4,929,244.94	91.22	7,233,107.46	0.47
30	CITIGROUP INC	米国	普通株式	122,065	48.76	5,952,319.16	59.12	7,216,482.80	0.47

() UBS ETF - ユーロ・ストック 50 UCITS ETF サブファンド

(2017年4月28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 SA	フランス	普通株式	681,389	42.03	28,641,949.72	47.17	32,141,119.13	4.79
2	SIEMENS AG	ドイツ	普通株式	235,995	83.93	19,807,156.84	131.60	31,056,942.00	4.63
3	SANOFI	フランス	普通株式	326,368	68.40	22,322,013.25	86.61	28,266,732.48	4.21
4	BAYER AG	ドイツ	普通株式	229,340	80.94	18,562,512.46	113.60	26,053,024.00	3.88
5	SAP SE	ドイツ	普通株式	277,148	54.44	15,089,095.89	92.07	25,517,016.36	3.80
6	BANCO SANTANDER SA	スペイン	普通株式	4,052,646	6.13	24,829,246.61	5.99	24,263,191.60	3.61
7	BASF SE	ドイツ	普通株式	255,205	61.19	15,615,392.88	89.46	22,830,639.30	3.40
8	ALLIANZ SE	ドイツ	普通株式	126,835	117.40	14,889,886.41	174.80	22,170,758.00	3.30
9	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	ベルギー	普通株式	205,784	74.13	15,255,142.47	103.40	21,278,065.60	3.17
10	UNILEVER NV CVA	オランダ	普通株式	437,166	30.62	13,385,209.40	48.15	21,047,357.07	3.14
11	BNP PARIBAS SA	フランス	普通株式	310,094	48.57	15,061,704.74	64.78	20,087,889.32	2.99
12	DAIMLER AG	ドイツ	普通株式	277,057	54.61	15,130,810.29	68.40	18,950,698.80	2.82
13	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	フランス	普通株式	75,183	121.65	9,146,377.14	226.50	17,028,949.50	2.54
14	ING GROEP NV	オランダ	普通株式	1,078,706	10.00	10,785,155.26	14.95	16,121,261.17	2.40
15	DEUTSCHE TELEKOM AG	ドイツ	普通株式	881,816	12.55	11,063,425.33	16.10	14,197,237.60	2.11
16	AXA SA	フランス	普通株式	576,476	18.15	10,461,877.85	24.51	14,129,426.76	2.10
17	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	スペイン	普通株式	1,825,362	7.66	13,979,857.01	7.35	13,414,585.34	2.00
18	ASML HOLDING NV	オランダ	普通株式	104,129	66.86	6,961,727.86	121.35	12,636,054.15	1.88
19	TELEFONICA SA	スペイン	普通株式	1,239,010	12.38	15,333,407.96	10.16	12,582,146.55	1.87
20	L'OREAL SA	フランス	普通株式	67,608	117.60	7,951,010.22	182.85	12,362,122.80	1.84
21	VINCI SA	フランス	普通株式	154,096	49.10	7,566,748.41	78.10	12,034,897.60	1.79
22	AIR LIQUIDE SA	フランス	普通株式	107,887	83.96	9,058,259.86	110.60	11,932,302.20	1.78
23	SCHNEIDER ELECTRIC SE	フランス	普通株式	164,256	50.07	8,223,911.93	72.50	11,908,560.00	1.77
24	AIRBUS GROUP SE	オランダ	普通株式	157,847	49.74	7,850,821.75	74.23	11,716,982.81	1.75
25	SOCIETE GENERALE SA	フランス	普通株式	223,970	38.91	8,715,121.98	50.21	11,245,533.70	1.68
26	DANONE SA	フランス	普通株式	169,340	52.44	8,879,967.45	64.18	10,868,241.20	1.62
27	INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	スペイン	普通株式	308,367	22.01	6,786,935.66	35.21	10,857,602.07	1.62
28	IBERDROLA SA	スペイン	普通株式	1,618,864	5.49	8,882,243.70	6.60	10,687,740.13	1.59
29	INTESA SANPAOLO SPA	イタリア	普通株式	3,973,100	2.39	9,480,738.83	2.67	10,624,069.40	1.58

30	ENI SPA	イタリア	普通株式	702,365	16.10	11,310,502.59	14.27	10,022,748.55	1.49
----	---------	------	------	---------	-------	---------------	-------	---------------	------

() UBS ETF - MSCI EMU UCITS ETF サブファンド

(2017年4月28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 SA	フランス	普通株式	1,740,195	43.72	76,072,866.07	47.17	82,084,998.15	2.72
2	SIEMENS AG	ドイツ	普通株式	588,602	100.76	59,307,954.20	131.60	77,460,023.20	2.57
3	SANOFI	フランス	普通株式	888,689	75.51	67,103,501.01	86.61	76,969,354.29	2.55
4	BAYER AG	ドイツ	普通株式	633,598	102.93	65,217,495.75	113.60	71,976,732.80	2.39
5	SAP SE	ドイツ	普通株式	753,301	70.01	52,739,542.39	92.07	69,356,423.07	2.30
6	BANCO SANTANDER SA	スペイン	普通株式	11,197,965	5.19	58,160,990.20	5.99	67,042,216.46	2.22
7	BASF SE	ドイツ	普通株式	705,240	76.36	53,852,775.33	89.46	63,090,770.40	2.09
8	ALLIANZ SE	ドイツ	普通株式	350,842	138.22	48,494,714.04	174.80	61,327,181.60	2.03
9	ANHEUSER - BUSCH INBEV SA / NV	ベルギー	普通株式	584,776	98.80	57,773,026.34	103.40	60,465,838.40	2.00
10	UNILEVER NV CVA	オランダ	普通株式	1,249,547	37.32	46,634,203.00	48.15	60,159,440.32	1.99
11	BNP PARIBAS SA	フランス	普通株式	813,314	50.12	40,763,389.48	64.78	52,686,480.92	1.75
12	DAIMLER AG	ドイツ	普通株式	740,550	66.61	49,330,397.15	68.40	50,653,620.00	1.68
13	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	フランス	普通株式	214,150	155.16	33,227,280.98	226.50	48,504,975.00	1.61
14	ING GROEP NV	オランダ	普通株式	2,981,734	11.36	33,872,919.08	14.95	44,562,014.63	1.48
15	DEUTSCHE TELEKOM AG	ドイツ	普通株式	2,511,063	14.63	36,737,681.34	16.10	40,428,114.30	1.34
16	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	スペイン	普通株式	5,137,135	6.68	34,293,462.91	7.35	37,752,805.12	1.25
17	AXA SA	フランス	普通株式	1,489,583	20.07	29,902,753.53	24.51	36,509,679.33	1.21
18	TELEFONICA SA	スペイン	普通株式	3,473,470	10.30	35,772,089.54	10.16	35,273,087.85	1.17
19	L'OREAL SA	フランス	普通株式	192,552	153.17	29,492,957.45	182.85	35,208,133.20	1.17
20	ASML HOLDING NV	オランダ	普通株式	285,565	89.04	25,426,469.18	121.35	34,653,312.75	1.15
21	AIR LIQUIDE SA	フランス	普通株式	297,404	97.96	29,133,940.74	110.60	32,892,882.40	1.09
22	AIRBUS GROUP SE	オランダ	普通株式	442,534	53.78	23,799,970.93	74.23	32,849,298.82	1.09
23	SCHNEIDER ELECTRIC SE	フランス	普通株式	432,127	60.81	26,276,140.01	72.50	31,329,207.50	1.04
24	VINCI SA	フランス	普通株式	390,812	58.78	22,971,970.35	78.10	30,522,417.20	1.01
25	SOCIETE GENERALE SA	フランス	普通株式	588,276	37.50	22,057,743.82	50.21	29,537,337.96	0.98
26	INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	スペイン	普通株式	833,492	28.12	23,433,980.24	35.21	29,347,253.32	0.97
27	DANONE SA	フランス	普通株式	452,891	60.65	27,466,565.58	64.18	29,066,544.38	0.96
28	IBERDROLA SA	スペイン	普通株式	4,281,538	5.60	23,958,329.58	6.60	28,266,713.88	0.94
29	ENI SPA	イタリア	普通株式	1,931,068	15.10	29,164,821.13	14.27	27,556,340.36	0.91
30	ADIDAS AG	ドイツ	普通株式	144,709	110.54	15,996,736.00	183.90	26,611,985.10	0.88

() UBS ETF - MSCI ヨーロッパ UCITS ETF サブファンド

(2017年4月28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 SA	スイス	普通 株式	104,849	64.07	6,717,847.79	70.71	7,413,941.45	2.79
2	ROCHE HOLDING AG	スイス	普通 株式	23,909	225.36	5,388,041.80	240.13	5,741,274.08	2.16
3	NOVARTIS AG	スイス	普通 株式	75,929	73.25	5,561,526.73	70.62	5,361,984.76	2.02
4	HSBC HOLDINGS PLC	英国	普通 株式	670,267	7.47	5,004,216.49	7.56	5,068,607.73	1.91
5	BRITISH AMERICAN TOBACCO P	英国	普通 株式	63,016	49.57	3,123,540.79	61.96	3,904,339.56	1.47
6	TOTAL SA	フランス	普通 株式	76,745	44.31	3,400,540.21	47.17	3,620,061.65	1.36
7	ROYAL DUTCH SHELL PLC A SH	英国	普通 株式	148,830	25.18	3,747,072.11	23.79	3,540,832.98	1.33
8	SIEMENS AG	ドイツ	普通 株式	25,822	95.59	2,468,396.72	131.60	3,398,175.20	1.28
9	SANOFI	フランス	普通 株式	39,085	80.32	3,139,358.99	86.61	3,385,151.85	1.28
10	BP PLC	英国	普通 株式	636,469	5.56	3,538,964.94	5.26	3,346,054.17	1.26
11	BAYER AG	ドイツ	普通 株式	27,858	104.11	2,900,428.00	113.60	3,164,668.80	1.19
12	ROYAL DUTCH SHELL PLC	英国	普通 株式	127,094	25.08	3,187,229.18	24.39	3,099,207.47	1.17
13	SAP SE	ドイツ	普通 株式	33,576	67.57	2,268,651.71	92.07	3,091,342.32	1.16
14	GLAXOSMITHKLINE PLC	英国	普通 株式	164,175	18.84	3,093,218.61	18.42	3,023,299.41	1.14
15	BANCO SANTANDER SA	スペイン	普通 株式	498,397	5.42	2,703,553.97	5.99	2,983,902.84	1.12
16	BASF SE	ドイツ	普通 株式	31,117	75.93	2,362,624.93	89.46	2,783,726.82	1.05
17	ALLIANZ SE	ドイツ	普通 株式	15,634	139.82	2,185,886.38	174.80	2,732,823.20	1.03
18	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	ベルギー	普通 株式	25,805	97.34	2,511,980.05	103.40	2,668,237.00	1.01
19	UNILEVER NV CVA	オランダ	普通 株式	55,137	36.77	2,027,288.21	48.15	2,654,570.87	1.00
20	ASTRAZENECA PLC	英国	普通 株式	42,801	53.44	2,287,361.78	55.10	2,358,198.05	0.89
21	BNP PARIBAS SA	フランス	普通 株式	35,608	52.68	1,875,947.14	64.78	2,306,686.24	0.87
22	NOVO NORDISK A/S B	デンマーク	普通 株式	64,463	40.72	2,624,629.56	35.73	2,302,959.14	0.87
23	DIAGEO PLC	英国	普通 株式	84,691	24.16	2,045,958.55	26.69	2,260,404.28	0.85
24	DAIMLER AG	ドイツ	普通 株式	32,999	67.57	2,229,612.01	68.40	2,257,131.60	0.85
25	VODAFONE GROUP PLC	英国	普通 株式	906,588	3.04	2,752,427.39	2.36	2,143,949.65	0.81
26	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	フランス	普通 株式	9,389	152.97	1,436,239.03	226.50	2,126,608.50	0.80
27	UNILEVER PLC	英国	普通 株式	43,448	37.02	1,608,473.44	47.19	2,050,319.14	0.77
28	ING GROEP NV	オランダ	普通 株式	131,565	11.80	1,551,820.08	14.95	1,966,238.93	0.74
29	UBS GROUP AG	スイス	普通 株式	123,593	15.13	1,869,839.15	15.68	1,938,275.45	0.73
30	RECKITT BENCKISER GROUP PL	英国	普通 株式	21,408	74.82	1,601,814.28	84.48	1,808,627.83	0.68

() UBS ETF - FTSE 100 UCITS ETF サブファンド

(2017年4月28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 PLC	英国	普通 株式	1,187,072	5.80	6,885,770.23	6.37	7,555,713.28	6.98
2	BRITISH AMERICAN TOBACCO P	英国	普通 株式	110,444	31.56	3,485,411.77	52.15	5,759,654.60	5.32
3	ROYAL DUTCH SHELL PLC	英国	普通 株式	261,724	19.37	5,068,802.65	20.03	5,241,023.10	4.84
4	BP PLC	英国	普通 株式	1,131,321	4.55	5,152,040.74	4.43	5,006,095.43	4.62
5	ROYAL DUTCH SHELL PLC	英国	普通 株式	222,138	18.83	4,183,048.27	20.53	4,559,382.45	4.21
6	GLAXOSMITHKLINE PLC	英国	普通 株式	290,103	14.19	4,117,207.85	15.50	4,496,596.50	4.15
7	ASTRAZENECA PLC	英国	普通 株式	74,761	34.37	2,569,520.15	46.38	3,467,041.38	3.20
8	DIAGEO PLC	英国	普通 株式	148,900	15.63	2,327,462.34	22.47	3,345,038.50	3.09
9	VODAFONE GROUP PLC	英国	普通 株式	1,575,961	2.76	4,347,116.10	1.99	3,136,950.37	2.90
10	UNILEVER PLC	英国	普通 株式	71,370	23.91	1,706,672.51	39.72	2,834,816.40	2.62
11	LLOYDS BANKING GROUP PLC	英国	普通 株式	4,006,884	0.68	2,739,314.75	0.69	2,772,763.73	2.56
12	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	英国	普通 株式	37,261	45.31	1,688,305.76	71.11	2,649,629.71	2.45
13	PRUDENTIAL PLC	英国	普通 株式	152,910	9.87	1,509,521.88	17.16	2,623,935.60	2.42
14	SHIRE PLC	ジャージー	普通 株式	53,414	33.34	1,780,783.68	45.37	2,423,393.18	2.24
15	NATIONAL GRID PLC	英国	普通 株式	222,831	7.63	1,700,648.73	10.00	2,228,310.00	2.06
16	RIO TINTO PLC	英国	普通 株式	71,885	27.59	1,983,559.10	30.62	2,201,118.70	2.03
17	IMPERIAL BRANDS PLC	英国	普通 株式	57,153	26.21	1,498,260.83	37.82	2,161,526.46	2.00
18	BARCLAYS PLC	英国	普通 株式	1,004,354	2.32	2,333,086.60	2.12	2,131,741.37	1.97
19	GLENCORE PLC	ジャージー	普通 株式	689,125	2.71	1,868,970.14	3.04	2,092,528.06	1.93
20	COMPASS GROUP PLC	英国	普通 株式	97,444	8.32	810,649.51	15.58	1,518,177.52	1.40
21	BT GROUP PLC	英国	普通 株式	494,650	3.03	1,500,348.52	3.05	1,507,445.88	1.39
22	BHP BILLITON PLC	英国	普通 株式	124,941	14.91	1,863,252.44	11.75	1,468,056.75	1.36
23	CRH PLC	アイルランド	普通 株式	49,018	15.83	775,976.07	28.19	1,381,817.42	1.28
24	AVIVA PLC	英国	普通 株式	239,842	4.08	978,632.31	5.25	1,257,971.29	1.16
25	WPP PLC	ジャージー	普通 株式	75,551	10.74	811,102.62	16.53	1,248,858.03	1.15
26	BAE SYSTEMS PLC	英国	普通 株式	187,259	4.07	761,914.62	6.27	1,174,113.93	1.08
27	STANDARD CHARTERED PLC	英国	普通 株式	158,673	9.62	1,526,577.58	7.21	1,144,349.68	1.06
28	RELX PLC	英国	普通 株式	63,975	8.06	515,798.26	15.66	1,001,848.50	0.92
29	EXPERIAN PLC	ジャージー	普通 株式	55,912	9.34	522,145.62	16.59	927,580.08	0.86
30	TESCO PLC	英国	普通 株式	479,112	2.98	1,427,004.40	1.83	877,972.74	0.81

() UBS ETF - MSCI EMU 小型株 UCITS ETF サブファンド

(2017年4月28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	MTU AERO ENGINES AG	ドイツ	普通 株式	8,297	106.52	883,794.82	131.65	1,092,300.05	1.34
2	TELEPERFORMANCE	フランス	普通 株式	9,151	84.38	772,124.69	115.35	1,055,567.85	1.30
3	WIRECARD AG	ドイツ	普通 株式	18,460	45.61	842,048.59	54.21	1,000,716.60	1.23
4	SMURFIT KAPPA GROUP PLC	アイルランド	普通 株式	36,878	23.26	857,672.65	24.59	906,830.02	1.12
5	LEG IMMOBILIEN AG	ドイツ	普通 株式	10,178	72.44	737,273.70	78.86	802,637.08	0.99
6	KINGSPAN GROUP PLC	アイルランド	普通 株式	23,694	24.34	576,695.51	31.94	756,667.89	0.93
7	GAMESA CORP TECNOLOGICA SA	スペイン	普通 株式	35,713	16.20	578,467.15	19.84	708,367.36	0.87
8	STADA ARZNEIMITTEL AG	ドイツ	普通 株式	9,997	48.02	480,012.69	65.03	650,104.91	0.80
9	KION GROUP AG	ドイツ	普通 株式	10,206	52.63	537,099.20	62.19	634,711.14	0.78
10	UBISOFT ENTERTAINMENT SA	フランス	普通 株式	14,539	30.75	447,063.35	43.50	632,446.50	0.78
11	ELECTRICITE DE FRANCE SA	イタリア	普通 株式	236,469	3.11	735,871.95	2.67	631,372.23	0.78
12	IPSEN SA	フランス	普通 株式	5,711	72.66	414,935.07	106.85	610,220.35	0.75
13	RUBIS SCA	フランス	普通 株式	6,494	78.11	507,246.33	93.28	605,760.32	0.75
14	ORPEA	フランス	普通 株式	6,434	74.77	481,068.74	93.76	603,251.84	0.74
15	FREENET AG	ドイツ	普通 株式	20,097	27.79	558,531.51	28.81	578,994.57	0.71
16	RECORDATI SPA	イタリア	普通 株式	16,634	26.17	435,361.43	34.01	565,722.34	0.70
17	UNIONE DI BANCHE ITALIANE SPA	イタリア	普通 株式	146,135	2.98	436,014.05	3.87	564,957.91	0.70
18	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	スペイン	普通 株式	51,971	10.23	531,504.84	10.87	564,664.92	0.69
19	AALBERTS INDUSTRIES NV	オランダ	普通 株式	15,307	31.56	483,110.72	36.42	557,480.94	0.69
20	ACKERMANS & VAN HAAREN NV	ベルギー	普通 株式	3,658	128.87	471,390.78	150.20	549,431.60	0.68
21	HUHTAMAKI OYJ	フィンランド	普通 株式	14,931	30.59	456,714.64	35.58	531,244.98	0.65
22	GLANBIA PLC	アイルランド	普通 株式	29,436	16.37	481,966.74	17.92	527,493.12	0.65
23	DIALOG SEMICONDUCTOR PLC	英国	普通 株式	12,028	41.07	494,020.55	42.95	516,602.60	0.64
24	RHEINMETALL AG	ドイツ	普通 株式	6,101	66.89	408,116.46	84.25	514,009.25	0.63
25	GALAPAGOS NV	ベルギー	普通 株式	6,192	63.04	390,369.53	80.46	498,208.32	0.61
26	MONCLER SPA	イタリア	普通 株式	21,732	18.47	401,438.10	22.66	492,447.12	0.61
27	FAURECIA	フランス	普通 株式	10,870	39.13	425,334.09	44.82	487,193.40	0.60
28	DAVIDE CAMPARI MILANO SPA	イタリア	普通 株式	44,699	9.01	402,653.08	10.86	485,431.14	0.60
29	UNIPER SE	ドイツ	普通 株式	31,773	13.51	429,158.22	15.07	478,819.11	0.59
30	SARTORIUS AG	ドイツ	優先 株式	5,668	61.27	347,295.46	84.06	476,452.08	0.59

() UBS ETF – MSCI パシフィック (除く日本) UCITS ETF サブファンド

(2017年4月28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	224,390	63.85	14,328,409.94	65.36	14,666,594.37	6.83
2	WESTPAC BANKING CORP	オーストラリア	普通株式	435,926	26.67	11,624,365.58	26.22	11,429,810.61	5.32
3	AIA GROUP LTD	香港	普通株式	1,570,000	5.26	8,258,933.26	6.92	10,870,325.49	5.06
4	AUST AND NZ BANKING GROUP	オーストラリア	普通株式	381,542	25.15	9,595,362.77	24.50	9,347,610.22	4.35
5	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	オーストラリア	普通株式	346,314	25.44	8,809,727.11	25.43	8,805,688.44	4.10
6	BHP BILLITON LTD	オーストラリア	普通株式	418,530	27.35	11,447,003.01	17.74	7,424,301.98	3.46
7	CSL LTD	オーストラリア	普通株式	59,404	67.41	4,004,455.47	99.13	5,888,569.04	2.74
8	WESFARMERS LTD	オーストラリア	普通株式	147,579	35.55	5,245,853.13	32.16	4,745,777.45	2.21
9	CK HUTCHISON HOLDINGS LTD	ケイマン諸島	普通株式	352,452	11.97	4,218,970.10	12.49	4,402,506.16	2.05
10	HONG KONG EXCHANGES & CLEARING LTD	香港	普通株式	151,665	21.56	3,269,904.45	24.64	3,736,268.36	1.74
11	WOOLWORTHS LTD	オーストラリア	普通株式	168,111	25.54	4,294,204.54	20.10	3,379,401.14	1.57
12	DBS GROUP HOLDINGS LTD	シンガポール	普通株式	233,763	12.70	2,968,145.48	13.84	3,236,255.31	1.51
13	OVERSEA CHINESE BANKING CO	シンガポール	普通株式	411,948	7.18	2,958,088.77	7.01	2,888,381.20	1.34
14	SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD	香港	普通株式	189,113	14.19	2,684,244.99	15.00	2,837,588.59	1.32
15	MACQUARIE GROUP LTD	オーストラリア	普通株式	40,063	52.67	2,110,017.19	69.55	2,786,382.70	1.30
16	UNITED OVERSEAS BANK LTD	シンガポール	普通株式	172,769	15.43	2,665,584.65	15.60	2,694,687.13	1.25
17	CHEUNG KONG PROPERTY HOLDINGS LTD	ケイマン諸島	普通株式	350,952	6.01	2,108,532.74	7.17	2,517,903.66	1.17
18	RIO TINTO LTD	オーストラリア	普通株式	55,415	51.26	2,840,486.03	45.20	2,504,760.14	1.17
19	TRANSURBAN GROUP	オーストラリア	普通株式	266,663	7.22	1,925,147.22	9.12	2,432,971.05	1.13
20	WOODSIDE PETROLEUM LTD	オーストラリア	普通株式	98,975	29.99	2,967,855.49	24.07	2,381,913.03	1.11
21	CLP HOLDINGS LTD	香港	普通株式	214,500	8.75	1,877,457.40	10.55	2,262,888.06	1.05
22	SCENTRE GROUP	オーストラリア	普通株式	690,856	3.19	2,201,884.44	3.22	2,226,789.44	1.04
23	JARDINE MATHESON HOLDINGS LTD	バミューダ	普通株式	32,800	58.96	1,934,051.38	64.53	2,116,584.00	0.99
24	LINK REIT	香港	普通株式	291,000	5.74	1,670,389.13	7.19	2,093,390.59	0.97
25	HANG SENG BANK LTD	香港	普通株式	99,300	16.91	1,679,434.87	20.28	2,013,437.39	0.94
26	HONG KONG & CHINA GAS CO LTD	香港	普通株式	992,602	1.82	1,810,639.69	2.00	1,983,276.88	0.92
27	BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	香港	普通株式	478,000	3.27	1,562,252.25	4.11	1,966,686.17	0.92
28	AMCOR LTD/AUSTRALIA	オーストラリア	普通株式	151,378	9.74	1,473,716.32	11.75	1,778,497.66	0.83
29	AGL ENERGY LTD	オーストラリア	普通株式	88,106	14.01	1,234,603.76	20.01	1,763,217.73	0.82
30	WESTFIELD CORP	オーストラリア	普通株式	257,964	6.95	1,793,549.44	6.79	1,751,698.27	0.82

() UBS ETF - MSCI スイス 20/35 UCITS ETF サブファンド

(2017年4月28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 SA	スイス	普通株式	2,009,548	71.89	144,465,487.92	76.65	154,031,854.20	20.50

2	ROCHE HOLDING AG	スイス	普通株式	453,685	253.21	114,878,011.25	260.30	118,094,205.50	15.72
3	NOVARTIS AG	スイス	普通株式	1,441,983	80.70	116,374,064.06	76.55	110,383,798.65	14.69
4	UBS GROUP AG	スイス	普通株式	2,362,121	16.76	39,599,305.77	17.00	40,156,057.00	5.34
5	ABB LTD	スイス	普通株式	1,216,018	20.68	25,144,479.32	24.36	29,622,198.48	3.94
6	CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	スイス	普通株式	337,291	77.26	26,059,502.24	83.15	28,045,746.65	3.73
7	SYNGENTA AG	スイス	普通株式	59,760	378.84	22,639,195.61	462.40	27,633,024.00	3.68
8	ZURICH INSURANCE GROUP AG	スイス	普通株式	97,144	258.72	25,133,009.21	275.40	26,753,457.60	3.56
9	CREDIT SUISSE GROUP AG REG	スイス	普通株式	1,282,474	19.25	24,691,840.87	15.13	19,403,831.62	2.58
10	SWISS RE AG	スイス	普通株式	209,449	87.85	18,399,906.40	86.60	18,138,283.40	2.41
11	ACTELION LTD NEW LINE	スイス	普通株式	61,787	153.85	9,505,764.50	281.75	17,408,487.25	2.32
12	LAFARGEHOLCIM LTD-REG	スイス	普通株式	294,408	57.45	16,914,371.33	56.40	16,604,611.20	2.21
13	GIVAUDAN REG	スイス	普通株式	5,971	1,709.08	10,204,895.09	1,917.00	11,446,407.00	1.52
14	GEBERIT AG REG	スイス	普通株式	23,985	359.52	8,623,055.55	453.20	10,870,002.00	1.45
15	SIKA AG	スイス	普通株式	1,390	4,043.17	5,620,011.56	6,350.00	8,826,500.00	1.17
16	SWATCH GROUP AG/THE	スイス	普通株式	19,990	391.25	7,821,002.15	398.30	7,962,017.00	1.06
17	SGS SA REG	スイス	普通株式	3,524	2,022.20	7,126,218.03	2,239.00	7,890,236.00	1.05
18	ADECCO SA REG	スイス	普通株式	105,369	68.91	7,260,902.32	73.90	7,786,769.10	1.04
19	LONZA GROUP AG	スイス	普通株式	37,458	144.24	5,403,120.56	203.50	7,622,703.00	1.01
20	JULIUS BAER GROUP LTD	スイス	普通株式	145,230	43.68	6,343,040.29	51.85	7,530,175.50	1.00
21	SWISSCOM AG	スイス	普通株式	16,779	491.06	8,239,547.08	434.00	7,282,086.00	0.97
22	SWISS LIFE HOLDING AG	スイス	普通株式	20,766	235.72	4,895,012.95	323.80	6,724,030.80	0.89
23	PARTNERS GROUP HOLDING AG	スイス	普通株式	11,166	375.43	4,192,016.57	601.50	6,716,349.00	0.89
24	SCHINDLER HOLDING PART CER	スイス	普通株式	26,283	162.17	4,262,236.31	203.30	5,343,333.90	0.71
25	KUEHNE + NAGEL INTL AG REG	スイス	普通株式	34,911	131.74	4,599,334.18	150.40	5,250,614.40	0.70
26	SONOVA HOLDING AG	スイス	普通株式	33,666	130.42	4,390,817.34	147.10	4,952,268.60	0.66
27	DUFREY AG	スイス	普通株式	29,492	134.90	3,978,357.74	163.00	4,807,196.00	0.64
28	BALOISE HOLDING AG	スイス	普通株式	32,185	122.25	3,934,580.70	145.90	4,695,791.50	0.63
29	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT & SPRUENGLI AG	スイス	普通株式	66	60,370.90	3,984,479.56	66,110.00	4,363,260.00	0.58
30	SWISS PRIME SITE AG	スイス	普通株式	46,073	73.38	3,380,982.27	86.25	3,973,796.25	0.53

() UBS ETF - MSCI 英国 UCITS ETF サブファンド

(2017年4月28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 PLC	英国	普通株式	7,668,444	5.38	41,242,240.71	6.37	48,809,646.06	6.88
2	BRITISH AMERICAN TOBACCO P	英国	普通株式	721,350	38.58	27,828,684.41	52.15	37,618,402.50	5.31

3	ROYAL DUTCH SHELL PLC A SH	英国	普通株式	1,691,660	18.48	31,269,900.02	20.03	33,875,491.50	4.78
4	BP PLC	英国	普通株式	7,317,178	4.07	29,774,764.87	4.43	32,378,512.65	4.57
5	ROYAL DUTCH SHELL PLC	英国	普通株式	1,452,929	17.56	25,506,694.84	20.53	29,821,367.73	4.21
6	GLAXOSMITHKLINE PLC	英国	普通株式	1,887,763	14.84	28,010,756.92	15.50	29,260,326.50	4.13
7	ASTRAZENECA PLC	英国	普通株式	489,291	43.64	21,351,144.63	46.38	22,690,870.13	3.20
8	DIAGEO PLC	英国	普通株式	973,518	19.16	18,649,765.08	22.47	21,870,081.87	3.08
9	VODAFONE GROUP PLC	英国	普通株式	10,321,546	2.41	24,861,928.77	1.99	20,545,037.31	2.90
10	UNILEVER PLC	英国	普通株式	496,784	29.87	14,839,350.73	39.72	19,732,260.48	2.78
11	RECKITT BENCKISER GROUP PL	英国	普通株式	244,534	60.30	14,744,862.36	71.11	17,388,812.74	2.45
12	LLOYDS BANKING GROUP PLC	英国	普通株式	24,900,426	0.71	17,638,512.16	0.69	17,231,094.79	2.43
13	PRUDENTIAL PLC	英国	普通株式	1,000,513	14.10	14,105,707.48	17.16	17,168,803.08	2.42
14	SHIRE PLC	ジャージー	普通株式	350,129	42.48	14,874,247.11	45.37	15,885,352.73	2.24
15	RIO TINTO PLC	英国	普通株式	477,905	24.22	11,575,281.79	30.62	14,633,451.10	2.06
16	NATIONAL GRID PLC	英国	普通株式	1,457,760	9.42	13,737,606.15	10.00	14,577,600.00	2.06
17	GLENCORE PLC	ジャージー	普通株式	4,739,319	1.89	8,963,480.01	3.04	14,390,942.14	2.03
18	IMPERIAL BRANDS PLC	英国	普通株式	371,205	33.82	12,553,889.73	37.82	14,038,973.10	1.98
19	BARCLAYS PLC	英国	普通株式	6,561,634	2.03	13,321,655.25	2.12	13,927,068.17	1.96
20	BT GROUP PLC	英国	普通株式	3,272,164	4.40	14,407,559.39	3.05	9,971,919.79	1.41
21	COMPASS GROUP PLC	英国	普通株式	636,461	11.75	7,477,004.24	15.58	9,916,062.38	1.40
22	BHP BILLITON PLC	英国	普通株式	816,944	11.19	9,141,499.93	11.75	9,599,092.00	1.35
23	STANDARD CHARTERED PLC	英国	普通株式	1,267,739	6.66	8,441,618.44	7.21	9,142,933.67	1.29
24	AVIVA PLC	英国	普通株式	1,583,083	4.81	7,619,323.37	5.25	8,303,270.34	1.17
25	WPP PLC	ジャージー	普通株式	493,125	14.76	7,279,049.92	16.53	8,151,356.25	1.15
26	BAE SYSTEMS PLC	英国	普通株式	1,235,800	4.97	6,137,079.17	6.27	7,748,466.00	1.09
27	RELX PLC	英国	普通株式	418,236	11.66	4,874,690.61	15.66	6,549,575.76	0.92
28	EXPERIAN PLC	ジャージー	普通株式	370,285	11.92	4,412,966.87	16.59	6,143,028.15	0.87
29	ANGLO AMERICAN PLC	英国	普通株式	546,048	7.88	4,301,652.45	11.07	6,042,021.12	0.85
30	TESCO PLC	英国	普通株式	3,180,595	2.08	6,620,292.77	1.83	5,828,440.34	0.82

() UBS ETF - MSCI 米国 UCITS ETF サブファンド

(2017年4月28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 INC	米国	普通株式	151,075	76.17	11,507,483.14	143.65	21,701,923.75	3.57
2	MICROSOFT CORP	米国	普通株式	209,194	37.28	7,797,802.07	68.46	14,321,421.24	2.35
3	AMAZON.COM INC	米国	普通株式	11,439	344.92	3,945,581.51	924.99	10,580,960.61	1.74

4	FACEBOOK INC	米国	普通株式	66,274	68.25	4,523,196.68	150.25	9,957,668.50	1.64
5	EXXON MOBIL CORP	米国	普通株式	117,744	85.51	10,068,396.76	81.65	9,613,797.60	1.58
6	JOHNSON & JOHNSON	米国	普通株式	77,061	86.35	6,653,964.26	123.47	9,514,721.67	1.56
7	JPMORGAN CHASE + CO	米国	普通株式	101,136	52.11	5,269,997.49	87.00	8,798,832.00	1.45
8	ALPHABET INC CL C	米国	普通株式	8,806	479.43	4,221,869.99	905.96	7,977,883.76	1.31
9	ALPHABET INC	米国	普通株式	8,396	487.57	4,093,676.28	924.52	7,762,269.92	1.28
10	GENERAL ELECTRIC CO	米国	普通株式	250,467	23.57	5,903,280.10	28.99	7,261,038.33	1.19
11	WELLS FARGO & CO	米国	普通株式	134,752	41.01	5,525,916.28	53.84	7,255,047.68	1.19
12	AT&T INC	米国	普通株式	173,973	33.14	5,766,232.89	39.63	6,894,549.99	1.13
13	BANK OF AMERICA CORP	米国	普通株式	285,810	14.20	4,058,690.05	23.34	6,670,805.40	1.10
14	PROCTER & GAMBLE CO/THE	米国	普通株式	72,378	74.57	5,397,329.09	87.33	6,320,770.74	1.04
15	PFIZER INC	米国	普通株式	173,104	26.18	4,531,898.38	33.92	5,871,687.68	0.97
16	BERKSHIRE HATHAWAY INC	米国	普通株式	34,565	114.64	3,962,698.20	165.21	5,710,483.65	0.94
17	CHEVRON CORP	米国	普通株式	53,349	104.33	5,565,655.71	106.70	5,692,338.30	0.94
18	HOME DEPOT INC/THE	米国	普通株式	34,387	75.97	2,612,283.80	156.10	5,367,810.70	0.88
19	VERIZON COMMUNICATIONS INC	米国	普通株式	115,130	45.23	5,207,346.87	45.91	5,285,618.30	0.87
20	COMCAST CORP	米国	普通株式	134,547	21.69	2,918,335.43	39.19	5,272,896.93	0.87
21	COCA-COLA CO/THE	米国	普通株式	115,594	37.86	4,376,523.85	43.15	4,987,881.10	0.82
22	WALT DISNEY CO/THE	米国	普通株式	42,979	67.45	2,899,117.97	115.60	4,968,372.40	0.82
23	INTEL CORP	米国	普通株式	135,137	26.29	3,553,364.14	36.15	4,885,202.55	0.80
24	MERCK & CO INC	米国	普通株式	77,782	47.04	3,658,491.47	62.33	4,848,152.06	0.80
25	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	米国	普通株式	43,710	80.39	3,514,027.40	110.84	4,844,816.40	0.80
26	CISCO SYSTEMS INC	米国	普通株式	141,382	23.01	3,252,789.96	34.07	4,816,884.74	0.79
27	VISA INC	米国	普通株式	52,540	46.27	2,430,789.48	91.22	4,792,698.80	0.79
28	UNITEDHEALTH GROUP INC	米国	普通株式	27,402	73.20	2,005,792.13	174.88	4,792,061.76	0.79
29	CITIGROUP INC	米国	普通株式	80,991	46.14	3,736,883.45	59.12	4,788,187.92	0.79
30	PEPSICO INC	米国	普通株式	40,889	82.59	3,376,880.46	113.28	4,631,905.92	0.76

(イ) 業種別の投資状況

() UBS ETF - MSCI ワールド UCITS ETF サブファンド

(2017年4月28日現在)

業種	時価合計 (米ドル)	純資産に対する割合 (%)
銀行	147,597,050	9.54
医薬品	103,125,816	6.67
石油・ガス	77,106,941	4.98
インターネット	71,989,330	4.65
保険	71,192,244	4.60
小売	69,909,860	4.52
電気通信	58,363,707	3.77
ソフトウェア	55,945,068	3.62
総合金融サービス	55,724,674	3.60
コンピューター	54,442,822	3.52
食品	43,890,719	2.84
化学	43,144,575	2.79
電気	38,419,138	2.48
不動産投資信託	36,808,174	2.38
半導体	36,485,285	2.36
メディア	35,459,852	2.29
ヘルスケア製品	34,699,107	2.24
その他製造	31,374,290	2.03
飲料	31,181,984	2.02
自動車製造	27,927,400	1.81
運送	27,773,414	1.80
商業サービス	27,717,566	1.79
航空宇宙・防衛	26,631,989	1.72
化粧品・パーソナルケア	25,987,144	1.68
農業	25,629,771	1.66
バイオテクノロジー	25,358,699	1.64
ヘルスケアサービス	22,530,490	1.46
エレクトロニクス	21,801,118	1.41
鉱業	18,233,737	1.18
不動産	13,279,722	0.86
機械 - 総合	12,452,339	0.80
自動車部品・機器	12,371,308	0.80
アパレル	11,557,792	0.75
パイプライン	10,938,948	0.71
建築資材	10,705,483	0.69
石油・ガスサービス	9,802,523	0.63
機械 - 建設・鉱業	9,454,770	0.61
建設	8,387,277	0.54
ガス	8,099,962	0.52
家庭用品	7,898,284	0.51
宿泊	7,539,933	0.49
販売・卸売	7,448,745	0.48
電気部品・機器	6,965,640	0.45

持株会社 - 多角経営	5,285,659	0.34
家具	4,633,939	0.30
レジャー	4,611,405	0.30
住宅建設	4,559,953	0.29
工具・工作機器	3,929,638	0.25
広告	3,865,587	0.25
鉄鋼	3,828,728	0.25
環境管理	3,192,974	0.21
包装・容器	3,137,371	0.20
航空	2,528,021	0.16
林産物・製紙	2,363,461	0.15
玩具・ゲーム・趣味	2,346,417	0.15
エンターテインメント	2,305,627	0.15
事務用品	2,238,163	0.14
金属	2,205,434	0.14
投資会社	1,980,991	0.13
水道	1,890,650	0.12
食品サービス	1,774,132	0.11
外貨	1,147,153	0.07
エネルギー - 代替エネルギー	1,145,489	0.07
生活用品	933,078	0.06
金融サービス	704,610	0.05
プライベート・エクイティ	703,924	0.05
貯蓄・貸付	593,227	0.04
繊維	586,975	0.04
造船	525,635	0.03
コンピューターサービス	517,104	0.03
医療 - 病院	274,043	0.02
石油探鉱・生産	217,467	0.01
建設用品	91,379	0.01
倉庫保管	51,673	0.00

() UBS ETF - ユーロ・ストックス 50 UCITS ETF サブファンド

(2017年4月28日現在)

業種	時価合計 (ユーロ)	純資産に対する割合 (%)
銀行	105,271,281	15.68
医薬品	54,319,756	8.09
保険	44,183,273	6.58
電気通信	43,177,064	6.43
石油・ガス	42,163,868	6.28
化学	34,762,942	5.18
自動車製造	34,177,240	5.09
化粧品・パーソナルケア	33,409,480	4.98
その他製造	31,056,942	4.63
電気	30,311,532	4.52
アパレル	26,935,091	4.01
ソフトウェア	25,517,016	3.80
飲料	21,278,066	3.17
航空宇宙・防衛	19,281,049	2.87
食品	17,630,232	2.63
建築資材	14,828,496	2.21
半導体	12,636,054	1.88
建設	12,034,898	1.79
電気部品・機器	11,908,560	1.77
小売	10,857,602	1.62
運送	9,039,327	1.35
ヘルスケアサービス	8,440,773	1.26
エレクトロニクス	8,226,552	1.23
ヘルスケア製品	7,199,330	1.07
不動産	6,240,231	0.93
メディア	5,135,810	0.77
為替	59,751	0.01

() UBS ETF - MSCI EMU UCITS ETF サブファンド

(2017年4月28日現在)

業種	時価合計 (ユーロ)	純資産に対する割合 (%)
銀行	391,579,908	12.98
化学	191,200,618	6.34
保険	185,919,151	6.16
医薬品	176,265,063	5.84
電気通信	155,678,479	5.16
自動車製造	139,727,259	4.63
石油・ガス	136,105,134	4.51
電気	115,964,985	3.84
飲料	106,820,439	3.54
化粧品・パーソナルケア	102,388,514	3.39
アパレル	94,611,440	3.14
ソフトウェア	94,069,116	3.12
その他製造	83,754,810	2.78
食品	80,882,241	2.68

半導体	80,182,779	2.66
建設	71,964,170	2.39
航空宇宙・防衛	68,722,322	2.28
小売	58,866,837	1.95
自動車部品・機器	51,982,026	1.72
建築資材	51,916,635	1.72
電気部品・機器	51,614,253	1.71
メディア	49,263,643	1.63
商業サービス	47,128,644	1.56
ヘルスケアサービス	41,027,104	1.36
不動産	37,839,264	1.25
機械 - 総合	36,789,378	1.22
運送	28,239,824	0.94
家庭用品	28,013,992	0.93
コンピューター	26,523,356	0.88
エレクトロニクス	23,433,712	0.78
ヘルスケア製品	23,337,130	0.77
鉄鋼	19,922,709	0.66
ガス	17,531,033	0.58
総合金融サービス	16,962,532	0.56
林産物・製紙	14,489,690	0.48
不動産投資信託	14,213,003	0.47
広告	11,432,238	0.38
水道	10,083,715	0.33
投資会社	9,775,514	0.32
航空	9,232,630	0.31
インターネット	8,419,700	0.28
食品サービス	8,327,479	0.28
エンターテインメント	6,217,078	0.21
持株会社 - 多角経営	5,402,999	0.18
宿泊	5,392,481	0.18
金属	5,300,799	0.18
販売・卸売	3,702,234	0.12
エネルギー - 代替エネルギー	3,634,403	0.12
家具	2,421,428	0.08
パイプライン	2,200,355	0.07
プライベート・エクイティ	2,000,269	0.07
石油・ガスサービス	1,846,524	0.06
外貨	81,624	0.00

() UBS ETF - MSCI ヨーロッパ UCITS ETF サブファンド

(2017年4月28日現在)

業種	時価合計 (ユーロ)	純資産に対する割合 (%)
銀行	33,403,676	12.59
医薬品	29,308,033	11.04
石油・ガス	16,997,585	6.41
保険	15,870,524	5.98
食品	13,759,998	5.19
電気通信	12,203,414	4.60
化学	11,807,328	4.45
飲料	7,521,242	2.83
化粧品・パーソナルケア	7,174,514	2.70
自動車製造	6,985,019	2.63
小売	6,921,247	2.61
商業サービス	5,844,340	2.20
電気	5,826,442	2.20
鉱業	5,603,286	2.11
農業	5,580,460	2.10
航空宇宙・防衛	4,724,649	1.78
ソフトウェア	4,500,440	1.70
アパレル	4,416,458	1.66
その他製造	4,286,733	1.62
建築資材	4,043,893	1.52
総合金融サービス	3,629,909	1.37
半導体	3,545,274	1.34
建設	3,440,486	1.30
メディア	3,265,101	1.23
家庭用品	3,019,705	1.14
ガス	2,694,786	1.02
機械 - 建設・鉱業	2,636,991	0.99
自動車部品・機器	2,557,797	0.96
運送	2,532,430	0.95
電気部品・機器	2,265,385	0.85
ヘルスケア製品	2,253,857	0.85
機械 - 総合	2,219,758	0.84
不動産	1,967,432	0.74
ヘルスケアサービス	1,928,505	0.73
不動産投資信託	1,715,568	0.65
食品サービス	1,400,511	0.53
投資会社	1,390,983	0.52
広告	1,328,262	0.50
金属	1,180,293	0.44
コンピューター	1,168,378	0.44
エレクトロニクス	1,032,145	0.39
住宅建設	975,287	0.37
水道	962,188	0.36
工具・工作機器	960,009	0.36
林産物・製紙	943,734	0.36

鉄鋼	889,367	0.34
宿泊	882,471	0.33
エネルギー - 代替エネルギー	756,503	0.29
販売・卸売	669,910	0.25
レジャー	575,012	0.22
インターネット	519,877	0.20
エンターテインメント	509,527	0.19
航空	485,757	0.18
プライベート・エクイティ	390,324	0.15
家具	353,169	0.13
バイオテクノロジー	347,109	0.13
持株会社 - 多角経営	320,465	0.12
石油・ガスサービス	158,934	0.06
為替	132,813	0.05
パイプライン	119,248	0.04

() UBS ETF - FTSE 100 UCITS ETF サブファンド

(2017年4月28日現在)

業種	時価合計 (英ポンド)	純資産に対する割合 (%)
石油・ガス	15,180,469	14.01
銀行	14,124,221	13.04
医薬品	10,550,126	9.74
農業	7,921,181	7.31
鉱業	7,306,296	6.75
保険	6,956,205	6.42
電気通信	4,644,396	4.29
商業サービス	3,816,169	3.52
飲料	3,594,689	3.32
ガス	2,869,674	2.65
化粧品・パーソナルケア	2,834,816	2.62
家庭用品	2,649,630	2.45
食品	2,040,711	1.88
航空宇宙・防衛	1,975,546	1.82
メディア	1,702,251	1.57
総合金融サービス	1,656,916	1.53
食品サービス	1,518,178	1.40
建築資材	1,381,817	1.28
不動産投資信託	1,335,380	1.23
広告	1,248,858	1.15
小売	1,163,076	1.07
住宅建設	1,152,935	1.06
宿泊	911,747	0.84
ヘルスケア製品	863,586	0.80
電気	837,869	0.77
レジャー	823,280	0.76
ソフトウェア	760,171	0.70
航空	733,384	0.68
販売・卸売	732,461	0.68
林産物・製紙	723,275	0.67
水道	719,657	0.66
エンターテインメント	635,203	0.59
化学	628,606	0.58
プライベート・エクイティ	452,628	0.42
アパレル	422,481	0.39
その他製造	380,595	0.35
自動車部品・機器	362,112	0.33
投資信託	294,330	0.27
運送	219,306	0.20
ヘルスケアサービス	186,408	0.17
為替	35,978	0.03

() UBS ETF - MSCI EMU 小型株 UCITS ETF サブファンド

(2017年4月28日現在)

業種	時価合計 (ユーロ)	純資産に対する割合 (%)
不動産	4,217,689	5.19
商業サービス	4,191,337	5.16
銀行	3,991,630	4.91
不動産投資信託	3,871,383	4.76
医薬品	3,336,433	4.11
コンピューター	3,173,275	3.90
機械 - 総合	2,862,384	3.52
建設	2,785,390	3.43
食品	2,331,234	2.87
自動車部品・機器	2,276,791	2.80
電気部品・機器	2,230,021	2.74
ソフトウェア	2,228,849	2.74
総合金融サービス	2,180,415	2.68
電気	2,101,838	2.59
運送	2,019,304	2.48
電気通信	2,003,180	2.46
建築資材	1,988,160	2.45
化学	1,909,074	2.35
半導体	1,772,736	2.18
メディア	1,754,943	2.16
保険	1,611,602	1.98
林産物・製紙	1,564,207	1.92
小売	1,298,051	1.60
鉄鋼	1,282,319	1.58
その他製造	1,263,407	1.55
航空宇宙・防衛	1,259,495	1.55
ヘルスケア製品	1,217,733	1.50
金属	1,142,137	1.41
レジャー	1,127,760	1.39
持株会社 - 多角経営	997,355	1.23
ヘルスケアサービス	961,610	1.18
包装・容器	944,576	1.16
ガス	923,621	1.14
飲料	893,017	1.10
工具・工作機器	885,072	1.09
石油・ガスサービス	866,816	1.07
バイオテクノロジー	853,516	1.05
アパレル	849,965	1.05
エレクトロニクス	797,666	0.98
インターネット	739,956	0.91
エンターテインメント	730,865	0.90
広告	608,060	0.75
家具	519,923	0.64
宿泊	454,824	0.56
機械 - 建設・鉱業	433,517	0.53

家庭用品	402,968	0.50
販売・卸売	394,880	0.49
プライベート・エクイティ	393,257	0.48
投資会社	373,436	0.46
エネルギー - 代替エネルギー	364,452	0.45
事務用品	275,802	0.34
航空	198,024	0.24
農業	197,871	0.24
石油・ガス	197,337	0.24
住宅建設	148,264	0.18
カンントリーファンド - クローズド・エンド型	129,121	0.16
鉱業	110,499	0.14
造船	83,660	0.10
レクリエーションセンター	75,162	0.09
食品サービス	74,376	0.09
繊維	50,253	0.06
倉庫保管	50,233	0.06
環境管理	48,655	0.06
化粧品・パーソナルケア	46,179	0.06
トラック輸送・リース	33,403	0.04
為替	4,518	0.01

() UBS ETF - MSCI パシフィック (除く日本) UCITS ETF サブファンド

(2017年4月28日現在)

業種	時価合計 (米ドル)	純資産に対する割合 (%)
銀行	59,478,715	27.68
保険	18,044,826	8.40
不動産	14,582,988	6.79
不動産投資信託	13,958,418	6.50
鉱業	13,381,385	6.23
持株会社 - 多角経営	11,212,371	5.22
食品	9,261,142	4.31
電気	9,002,532	4.19
総合金融サービス	8,046,791	3.75
電気通信	6,605,676	3.07
宿泊	6,352,897	2.96
バイオテクノロジー	5,888,569	2.74
石油・ガス	4,736,552	2.20
商業サービス	4,302,817	2.00
建設	4,209,523	1.96
運送	2,651,742	1.23
ヘルスケアサービス	2,505,819	1.17
建築資材	2,212,548	1.03
エンターテインメント	2,023,964	0.94
ガス	1,983,277	0.92
包装・容器	1,778,498	0.83
飲料	1,386,473	0.65
パイプライン	1,000,487	0.47
航空	943,910	0.44
農業	843,087	0.39
鉄鋼	805,542	0.37
ヘルスケア製品	789,695	0.37
工具・工作機器	766,552	0.36
販売・卸売	756,574	0.35
その他製造	690,416	0.32
コンピューター	669,258	0.31
化学	619,461	0.29
小売	606,636	0.28
為替	585,669	0.27
インターネット	543,772	0.25
メディア	510,929	0.24
半導体	464,537	0.22
造船	455,263	0.21
アパレル	375,600	0.17
レジャー	182,256	0.08

() UBS ETF - MSCI スイス 20/35 UCITS ETF サブファンド

(2017年4月28日現在)

業種	時価合計 (スイスフラン)	純資産に対する割合 (%)
医薬品	248,637,636	33.09
食品	165,738,308	22.06
保険	56,311,563	7.50
化学	49,961,169	6.65
小売	43,312,843	5.76
銀行	40,156,057	5.34
建設資材	36,301,113	4.83
総合金融サービス	33,650,356	4.48
機械 - 建設・鉱業	29,622,198	3.94
商業サービス	15,677,005	2.09
工具・工作機器	7,867,081	1.05
電気通信	7,282,086	0.97
運送	5,250,614	0.70
ヘルスケア製品	4,952,269	0.66
不動産	3,973,796	0.53
投資会社	1,630,867	0.22
為替	-299	0.00

() UBS ETF - MSCI 英国 UCITS ETF サブファンド

(2017年4月28日現在)

業種	時価合計 (英ポンド)	純資産に対する割合 (%)
石油・ガス	98,508,841	13.89
銀行	94,181,852	13.28
医薬品	68,931,942	9.72
農業	51,657,376	7.29
鉱業	49,689,278	7.01
保険	45,815,781	6.46
電気通信	31,940,077	4.51
商業サービス	25,635,608	3.62
飲料	23,376,143	3.30
化粧品・パーソナルケア	19,732,260	2.78
ガス	18,769,787	2.65
家庭用品	17,388,813	2.45
航空宇宙・防衛	16,000,269	2.26
食品	14,839,813	2.09
総合金融サービス	12,088,147	1.71
不動産投資信託	10,629,995	1.50
小売	10,426,102	1.47
食品サービス	9,916,062	1.40
住宅建設	9,191,367	1.30
メディア	8,994,750	1.27
広告	8,151,356	1.15
宿泊	5,839,855	0.82
レジャー	5,731,410	0.81
電気	5,422,438	0.76
販売・卸売	4,824,457	0.68
水道	4,760,724	0.67
ヘルスケア製品	4,350,652	0.61
化学	4,107,646	0.58
その他製造	3,889,621	0.55
プライベート・エクイティ	2,989,154	0.42
林産物・製紙	2,862,110	0.40
ソフトウェア	2,827,809	0.40
アパレル	2,764,556	0.39
自動車部品・機器	2,403,151	0.34
エンターテインメント	2,372,213	0.33
機械 - 総合	1,638,195	0.23
インターネット	1,501,297	0.21
運送	1,411,543	0.20
ヘルスケアサービス	1,205,959	0.17
石油・ガスサービス	829,047	0.12
航空	750,358	0.11
為替	225	0.00

() UBS ETF - MSCI 米国 UCITS ETF サブファンド

(2017年4月28日現在)

業種	時価合計 (米ドル)	純資産に対する割合 (%)
インターネット	45,835,604	7.54
銀行	36,614,527	6.02
小売	36,011,934	5.92
医薬品	35,527,319	5.84
コンピューター	33,039,674	5.43
ソフトウェア	31,866,846	5.24
総合金融サービス	29,592,211	4.87
石油・ガス	29,404,916	4.83
保険	23,010,978	3.78
電気通信	20,006,292	3.29
ヘルスケア製品	19,951,106	3.28
半導体	19,920,323	3.28
メディア	19,873,305	3.27
不動産投資信託	18,739,628	3.08
電気	16,421,907	2.70
その他製造	15,302,921	2.52
バイオテクノロジー	15,110,246	2.48
航空宇宙・防衛	13,203,547	2.17
ヘルスケアサービス	12,492,224	2.05
化学	12,422,396	2.04
飲料	12,306,933	2.02
商業サービス	10,741,304	1.77
農業	10,731,675	1.76
食品	10,653,820	1.75
運送	9,515,601	1.56
エレクトロニクス	9,206,592	1.51
化粧品・パーソナルケア	8,930,616	1.47
石油・ガスサービス	6,221,854	1.02
自動車製造	4,378,208	0.72
機械 - 総合	3,732,642	0.61
アパレル	3,314,165	0.54
宿泊	2,890,569	0.48
パイプライン	2,861,392	0.47
家庭用品	2,487,831	0.41
環境管理	1,992,075	0.33
自動車部品・機器	1,866,849	0.31
レジャー	1,843,045	0.30
ガス	1,773,385	0.29
機械 - 建設・鉱業	1,685,040	0.28
電気部品・機器	1,656,241	0.27
包装・容器	1,502,830	0.25
建築資材	1,430,149	0.24
鉱業	957,674	0.16
販売・卸売	952,430	0.16
住宅建設	951,669	0.16

工具・工作機器	886,793	0.15
広告	818,683	0.13
航空	790,340	0.13
生活用品	587,297	0.10
林産物・製紙	582,444	0.10
家具	570,407	0.09
鉄鋼	549,026	0.09
玩具・ゲーム・趣味	521,836	0.09
金融サービス	498,651	0.08
繊維	474,276	0.08
水道	438,042	0.07
不動産	413,248	0.07
貯蓄・貸付	395,431	0.07
建設	380,060	0.06
コンピューターサービス	334,681	0.06
造船	245,488	0.04
持株会社 - 多角経営	215,434	0.04
医療 - 病院	206,639	0.03
事務用品	176,594	0.03
石油探鉱・生産	166,913	0.03

【投資不動産物件】

2017年4月28日現在、該当事項なし。

【その他投資資産の主要なもの】

2017年4月28日現在、該当事項なし。

(3) 【運用実績】

【純資産等の推移】

下記会計年度末及び2017年4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及び市場相場の推移は次のとおりである。

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

	純資産総額(注1)		1口当たり純資産価額		時価(市場相場) (SIXスイス証券取引所)	
	米ドル	円	米ドル	円	米ドル	円
2007年12月末 (注2)	-	-	-	-	-	-
2008年12月末	37,355,360	4,157,278,014	93.39	10,393	93.15	10,367
2009年12月末	149,147,559	16,598,631,841	117.76	13,106	118.49	13,187
2010年12月末	331,233,900	36,863,020,731	129.08	14,365	129.47	14,409
2011年12月末	495,185,334	55,109,175,821	119.42	13,290	118.92	13,235
2012年12月末	618,784,935	68,864,575,416	135.24	15,051	134.49	14,967
2013年12月末	777,977,775	86,581,146,580	167.77	18,671	167.45	18,636
2014年12月末	922,912,959	102,710,983,175	172.09	19,152	171.56	19,093
2015年12月末	1,063,687,210	118,377,749,601	167.01	18,587	139.01	15,470
2016年12月末	1,359,580,517	151,307,715,737	175.46	19,527	175.47	19,528
2016年5月末	971,740,780	108,145,031,406	168.26	18,726	168.69	18,774
2016年6月末	996,366,598	110,885,638,691	166.36	18,514	165.61	18,431
2016年7月末	1,128,076,754	125,543,661,953	171.44	19,080	171.26	19,060
2016年8月末	1,202,863,230	133,866,648,867	171.54	19,091	171.55	19,092
2016年9月末	1,217,595,740	135,506,229,905	172.41	19,188	171.70	19,108
2016年10月末	1,213,871,807	135,091,793,401	169.02	18,810	168.98	18,806
2016年11月末	1,275,641,718	141,966,166,796	171.39	19,074	172.27	19,172
2016年12月末	1,359,580,517	151,307,715,737	175.46	19,527	175.47	19,528
2017年1月末	1,501,453,412	167,096,750,221	178.19	19,831	177.64	19,770
2017年2月末	1,451,554,250	161,543,472,483	183.07	20,374	183.35	20,405
2017年3月末	1,512,832,069	168,363,080,959	185.01	20,590	184.99	20,588
2017年4月末	1,547,188,193	172,186,573,999	187.74	20,894	188.16	20,940

(注1) UBS ETF - MSCI ワールド UCITS ETFサブファンドに関する数値である。

(注2) UBS ETF - MSCI ワールド UCITS ETF クラスA-分配型は2008年6月25日に開始された。

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

	純資産総額(注)		1口当たり純資産価額		時価(市場相場) (SIXスイス証券取引所)	
	ユーロ	円	ユーロ	円	ユーロ	円
2007年12月末	620,609,832	75,000,698,197	44.51	5,379	44.25	5,348
2008年12月末	442,077,645	53,425,083,398	24.63	2,977	24.36	2,944
2009年12月末	813,087,732	98,261,652,412	29.92	3,616	29.94	3,618
2010年12月末	731,531,398	88,405,569,448	28.09	3,395	28.18	3,406
2011年12月末	599,351,899	72,431,676,994	23.33	2,819	23.17	2,800
2012年12月末	664,801,372	80,341,245,806	26.49	3,201	26.37	3,187
2013年12月末	706,596,425	85,392,177,961	31.28	3,780	31.38	3,792
2014年12月末	626,798,969	75,748,655,452	31.60	3,819	37.96	4,587
2015年12月末	719,445,389	86,944,975,216	32.65	3,946	32.89	3,975
2016年12月末	797,916,094	96,428,159,960	32.75	3,958	32.71	3,953
2016年5月末	720,798,791	87,108,533,892	31.04	3,751	31.16	3,766
2016年6月末	701,054,386	84,722,422,548	29.16	3,524	29.11	3,518
2016年7月末	719,757,545	86,982,699,313	29.62	3,580	29.53	3,569
2016年8月末	732,682,289	88,544,654,626	29.96	3,621	30.15	3,644
2016年9月末	737,240,961	89,095,570,137	29.78	3,599	29.79	3,600
2016年10月末	738,477,266	89,244,977,596	30.34	3,667	30.56	3,693
2016年11月末	740,142,094	89,446,172,060	30.35	3,668	30.46	3,681
2016年12月末	797,916,094	96,428,159,960	32.75	3,958	32.71	3,953
2017年1月末	754,038,733	91,125,580,883	32.02	3,870	32.15	3,885
2017年2月末	693,397,392	83,797,074,823	32.94	3,981	32.89	3,975
2017年3月末	685,990,756	82,901,982,863	34.83	4,209	34.66	4,189
2017年4月末	671,340,452	81,131,493,624	35.53	4,294	35.56	4,297

(注) UBS ETF - ユーロ・ストックス 50 UCITS ETFサブファンドに関する数値である。

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

	純資産総額(注1)		1口当たり純資産価額		時価(市場相場) (SIXスイス証券取引所)	
	ユーロ	円	ユーロ	円	ユーロ	円
2007年12月末 (注2)	26,665,923	3,222,576,795	44.44	5,371	-	-
2008年12月末	57,374,645	6,933,725,848	73.19	8,845	71.76	8,672
2009年12月末	204,909,384	24,763,299,056	89.71	10,841	89.76	10,847
2010年12月末	235,453,119	28,454,509,431	89.21	10,781	89.67	10,837
2011年12月末	339,312,005	41,005,855,804	73.92	8,933	73.44	8,875
2012年12月末	478,227,677	57,793,814,765	85.35	10,315	84.88	10,258
2013年12月末	1,041,529,463	125,868,835,604	102.40	12,375	102.22	12,353
2014年12月末	1,224,290,676	147,955,528,174	103.74	12,537	103.61	12,521
2015年12月末	2,055,154,761	248,365,452,867	111.04	13,419	112.07	13,544
2016年12月末	2,395,008,469	289,436,773,479	113.13	13,672	113.07	13,665
2016年5月末	1,448,178,236	175,012,339,821	107.06	12,938	106.99	12,930
2016年6月末	1,391,177,389	168,123,787,461	100.71	12,171	100.58	12,155
2016年7月末	1,443,905,047	174,495,924,930	103.33	12,487	103.11	12,461
2016年8月末	2,091,158,562	252,716,512,218	104.72	12,655	104.99	12,688
2016年9月末	2,113,959,585	255,472,015,847	104.74	12,658	104.69	12,652
2016年10月末	2,164,219,587	261,545,937,089	106.13	12,826	106.31	12,848
2016年11月末	2,172,531,824	262,550,470,930	105.79	12,785	105.91	12,799
2016年12月末	2,395,008,469	289,436,773,479	113.13	13,672	113.07	13,665
2017年1月末	2,435,808,870	294,367,501,940	111.50	13,475	111.98	13,533
2017年2月末	2,578,652,762	311,630,186,288	114.44	13,830	114.61	13,851
2017年3月末	2,738,362,460	330,931,103,291	120.65	14,581	120.64	14,579
2017年4月末	3,016,761,403	364,575,615,553	123.45	14,919	123.59	14,936

(注1) UBS ETF - MSCI EMU UCITS ETFサブファンドに関する数値である。

(注2) UBS ETF - MSCI EMU UCITS ETF クラスA-分配型は2002年9月19日に開始され、2008年7月1日にスイス証券取引所に上場された。

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

	純資産総額(注1)		1口当たり純資産価額		時価(市場相場) (SIXスイス証券取引所)	
	ユーロ	円	ユーロ	円	ユーロ	円
2007年12月末 (注2)	-	-	-	-	-	-
2008年12月末 (注2)	-	-	-	-	-	-
2009年12月末	22,149,132	2,676,722,602	44.28	5,351	44.19	5,340
2010年12月末	38,446,895	4,646,307,261	48.02	5,803	48.67	5,882
2011年12月末	21,434,804	2,590,396,063	42.84	5,177	42.61	5,149
2012年12月末	37,039,057	4,476,170,038	48.48	5,859	48.63	5,877
2013年12月末	58,729,758	7,097,491,254	56.34	6,809	56.15	6,786
2014年12月末	93,828,036	11,339,118,157	57.93	7,001	45.10	5,450
2015年12月末	215,150,689	26,000,960,766	60.89	7,359	61.57	7,441
2016年12月末	240,737,472	29,093,123,491	59.95	7,245	60.01	7,252
2016年5月末	198,445,633	23,982,154,748	58.00	7,009	57.89	6,996
2016年6月末	189,237,215	22,869,317,433	55.55	6,713	55.00	6,647
2016年7月末	205,089,660	24,785,085,411	56.15	6,786	55.94	6,760
2016年8月末	206,486,049	24,953,839,022	56.53	6,832	57.07	6,897
2016年9月末	217,643,439	26,302,209,603	56.51	6,829	56.19	6,791
2016年10月末	215,849,914	26,085,462,107	56.04	6,772	56.19	6,791
2016年11月末	218,186,240	26,367,807,104	56.65	6,846	56.74	6,857
2016年12月末	240,737,472	29,093,123,491	59.95	7,245	60.01	7,252
2017年1月末	280,699,937	33,922,587,386	59.21	7,156	59.52	7,193
2017年2月末	288,865,637	34,909,412,231	60.93	7,363	60.90	7,360
2017年3月末	298,606,520	36,086,597,942	62.99	7,612	62.98	7,611
2017年4月末	265,354,577	32,068,100,630	64.08	7,744	64.15	7,753

(注1) UBS ETF - MSCI ヨーロッパ UCITS ETFサブファンドに関する数値である。

(注2) UBS ETF - MSCI ヨーロッパ UCITS ETF クラスA-分配型は2009年10月5日に開始された。

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

	純資産総額(注)		1口当たり純資産価額		時価(市場相場) (SIXスイス証券取引所)	
	英ポンド	円	英ポンド	円	英ポンド	円
2007年12月末	78,572,052	11,279,803,785	63.54	9,122	64.04	9,194
2008年12月末	71,170,046	10,217,171,804	43.49	6,243	43.25	6,209
2009年12月末	117,880,873	16,922,978,128	52.7	7,566	52.89	7,593
2010年12月末	180,024,524	25,844,320,665	57.39	8,239	58.34	8,375
2011年12月末	182,268,225	26,166,426,381	54.12	7,769	54.15	7,774
2012年12月末	179,616,513	25,785,746,606	57.39	8,239	57.70	8,283
2013年12月末	214,342,540	30,771,015,042	65.72	9,435	66.00	9,475
2014年12月末	122,135,562	17,533,781,213	61.68	8,855	94.92	13,627
2015年12月末	113,079,490	16,233,691,584	58.43	8,388	58.85	8,449
2016年12月末	123,691,063	17,757,089,004	66.69	9,574	66.50	9,547
2016年5月末	115,921,375	16,641,672,595	58.37	8,380	58.75	8,434
2016年6月末	140,963,168	20,236,672,398	61.13	8,776	60.07	8,624
2016年7月末	142,513,904	20,459,296,058	61.80	8,872	61.76	8,866
2016年8月末	122,876,601	17,640,164,840	62.82	9,018	63.13	9,063
2016年9月末	121,893,177	17,498,984,490	63.95	9,181	63.89	9,172
2016年10月末	119,888,799	17,211,235,984	64.60	9,274	64.59	9,273
2016年11月末	118,721,768	17,043,697,014	63.29	9,086	63.85	9,166
2016年12月末	123,691,063	17,757,089,004	66.69	9,574	66.50	9,547
2017年1月末	121,748,870	17,478,267,777	65.62	9,420	66.02	9,478
2017年2月末	118,729,542	17,044,813,050	67.64	9,710	67.75	9,726
2017年3月末	116,634,679	16,744,074,517	68.40	9,820	68.39	9,818
2017年4月末	108,320,063	15,550,428,244	67.48	9,687	67.70	9,719

(注) UBS ETF - FTSE 100 UCITS ETFサブファンドに関する数値である。

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

	純資産総額(注1)		1口当たり純資産価額		時価(市場相場) (SIXスイス証券取引所)	
	ユーロ	円	ユーロ	円	ユーロ	円
2007年12月末 (注2)	-	-	-	-	-	-
2008年12月末 (注2)	-	-	-	-	-	-
2009年12月末 (注2)	-	-	-	-	-	-
2010年12月末 (注2)	-	-	-	-	-	-
2011年12月末 (注2)	2,508,646	303,169,869	41.80	5,052	-	-
2012年12月末 (注2)	3,028,540	365,999,059	50.45	6,097	-	-
2013年12月末	7,649,867	924,486,427	65.92	7,966	63.61	7,687
2014年12月末	20,141,934	2,434,152,773	68.21	8,243	82.05	9,916
2015年12月末	40,278,935	4,867,709,295	83.34	10,072	83.00	10,031
2016年12月末	28,698,018	3,468,155,475	83.96	10,147	83.66	10,110
2016年5月末	32,028,579	3,870,653,772	81.75	9,879	80.91	9,778
2016年6月末	28,149,669	3,401,887,499	75.71	9,150	75.43	9,116
2016年7月末	29,391,348	3,551,944,406	79.05	9,553	80.24	9,697
2016年8月末	29,711,541	3,590,639,730	79.91	9,657	80.54	9,733
2016年9月末	30,082,264	3,635,441,604	80.91	9,778	80.18	9,690
2016年10月末	25,848,240	3,123,759,804	80.33	9,708	80.50	9,728
2016年11月末	26,988,300	3,261,536,055	78.96	9,542	78.75	9,517
2016年12月末	28,698,018	3,468,155,475	83.96	10,147	83.66	10,110
2017年1月末	28,943,489	3,497,820,646	84.68	10,234	85.28	10,306
2017年2月末	29,727,824	3,592,607,530	86.98	10,512	86.70	10,478
2017年3月末	40,707,489	4,919,500,046	91.20	11,022	90.93	10,989
2017年4月末	81,268,289	9,821,272,726	94.90	11,469	94.92	11,471

(注1) UBS ETF - MSCI EMU 小型株 UCITS ETFサブファンドに関する数値である。

(注2) UBS ETF - MSCI EMU 小型株 UCITS ETF クラスA-分配型は2011年10月17日に開始され、2012年7月11日にスイス証券取引所に上場された(ただし、本クラスの投資証券がスイス証券取引所で最初に取引されたのは、2013年8月1日であり、2012年12月末日の市場価格は存在しない。)

() UBS 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(注1)		1口当たり純資産価額		時価(市場相場) (SIXスイス証券取引所)	
	米ドル	円	米ドル	円	米ドル	円
2007年12月末 (注2)	-	-	-	-	-	-
2008年12月末 (注2)	-	-	-	-	-	-
2009年12月末	17,773,531	1,978,016,265	39.41	4,386	39.05	4,346
2010年12月末	94,349,351	10,500,139,273	44.93	5,000	45.10	5,019
2011年12月末	92,984,610	10,348,257,247	37.53	4,177	37.34	4,156
2012年12月末	114,597,936	12,753,604,297	45.07	5,016	44.96	5,004
2013年12月末	227,754,061	25,346,749,449	43.80	4,875	43.62	4,854
2014年12月末	182,076,350	20,263,277,017	42.40	4,719	42.37	4,715
2015年12月末	168,799,407	18,785,686,005	36.86	4,102	37.06	4,124
2016年12月末	183,013,568	20,367,579,983	37.78	4,205	37.71	4,197
2016年5月末	169,126,097	18,822,043,335	36.36	4,047	36.32	4,042
2016年6月末	170,442,828	18,968,582,328	36.64	4,078	36.57	4,070
2016年7月末	184,228,544	20,502,794,662	38.44	4,278	38.29	4,261
2016年8月末	177,924,108	19,801,173,979	37.88	4,216	37.75	4,201
2016年9月末	188,287,536	20,954,519,881	38.89	4,328	39.13	4,355
2016年10月末	184,278,880	20,508,396,555	38.07	4,237	37.90	4,218
2016年11月末	184,281,783	20,508,719,630	38.02	4,231	38.38	4,271
2016年12月末	183,013,568	20,367,579,983	37.78	4,205	37.71	4,197
2017年1月末	190,238,041	21,171,591,583	39.25	4,368	39.12	4,354
2017年2月末	197,599,891	21,990,891,869	40.46	4,503	40.42	4,498
2017年3月末	207,371,409	23,078,364,108	41.51	4,620	41.64	4,634
2017年4月末	214,851,461	23,910,819,095	41.69	4,640	41.74	4,645

(注1) UBS ETF - MSCI パシフィック(除く日本) UCITS ETFサブファンドに関する数値である。

(注2) UBS ETF - MSCI パシフィック(除く日本) UCITS ETF クラスA-分配型は2009年10月2日に開始された。

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

	純資産総額(注1)		1口当たり純資産価額		時価(市場相場) (SIXスイス証券取引所)	
	スイスフラン	円	スイスフラン	円	スイスフラン	円
2007年12月末 (注2)	-	-	-	-	-	-
2008年12月末 (注2)	-	-	-	-	-	-
2009年12月末 (注2)	-	-	-	-	-	-
2010年12月末 (注2)	-	-	-	-	-	-
2011年12月末 (注2)	-	-	-	-	-	-
2012年12月末 (注2)	-	-	-	-	-	-
2013年12月末	12,079,374	1,351,802,744	15.10	1,690	15.07	1,686
2014年12月末	451,804,578	50,561,450,284	16.54	1,851	16.66	1,864
2015年12月末	525,899,843	58,853,451,430	16.27	1,821	16.36	1,831
2016年12月末	538,282,388	60,239,182,041	15.25	1,707	15.24	1,706
2016年5月末	566,447,909	63,391,185,496	15.47	1,731	15.53	1,738
2016年6月末	541,786,458	60,631,322,515	15.06	1,685	14.98	1,676
2016年7月末	481,499,384	53,884,596,063	15.07	1,686	15.08	1,688
2016年8月末	469,172,939	52,505,143,603	15.22	1,703	15.23	1,704
2016年9月末	456,606,141	51,098,793,239	15.14	1,694	15.08	1,688
2016年10月末	449,653,253	50,320,695,543	14.60	1,634	14.62	1,636
2016年11月末	498,843,681	55,825,596,341	14.67	1,642	14.66	1,641
2016年12月末	538,282,388	60,239,182,041	15.25	1,707	15.24	1,706
2017年1月末	634,791,202	71,039,483,416	15.36	1,719	15.35	1,718
2017年2月末	690,657,510	77,291,481,944	15.83	1,772	15.78	1,766
2017年3月末	733,277,955	82,061,135,944	16.23	1,816	16.22	1,815
2017年4月末	751,311,016	84,079,215,801	16.72	1,871	16.70	1,869

(注1) UBS ETF - MSCI スイス 20/35 UCITS ETFサブファンドに関する数値である。

(注2) UBS ETF - MSCI スイス 20/35 UCITS ETF クラスA-分配型は2013年11月29日に開始された。

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

	純資産総額(注1)		1口当たり純資産価額		時価(市場相場) (SIXスイス証券取引所)	
	英ポンド	円	英ポンド	円	英ポンド	円
2007年12月末 (注2)	-	-	-	-	-	-
2008年12月末 (注2)	-	-	-	-	-	-
2009年12月末 (注2)	-	-	-	-	-	-
2010年12月末 (注2)	-	-	-	-	-	-
2011年12月末 (注2)	-	-	-	-	-	-
2012年12月末 (注2)	-	-	-	-	-	-
2013年12月末	26,842,810	3,853,553,804	17.90	2,570	17.56	2,521
2014年12月末	280,373,639	40,250,439,559	16.97	2,436	25.19	3,616
2015年12月末	307,546,121	44,151,321,131	15.89	2,281	15.81	2,270
2016年12月末	752,440,675	108,020,383,303	18.47	2,652	18.44	2,647
2016年5月末	698,246,438	100,240,258,639	16.16	2,320	16.25	2,333
2016年6月末	732,954,129	105,222,894,759	16.97	2,436	16.36	2,349
2016年7月末	762,651,370	109,486,230,677	17.16	2,463	17.58	2,524
2016年8月末	774,236,061	111,149,328,917	17.42	2,501	17.63	2,531
2016年9月末	771,856,481	110,807,716,412	17.74	2,547	17.55	2,519
2016年10月末	773,442,541	111,035,411,186	17.90	2,570	18.09	2,597
2016年11月末	735,586,661	105,600,821,053	17.54	2,518	17.64	2,532
2016年12月末	752,440,675	108,020,383,303	18.47	2,652	18.44	2,647
2017年1月末	741,451,535	106,442,782,365	18.06	2,593	18.51	2,657
2017年2月末	726,946,633	104,360,458,633	18.63	2,675	18.77	2,695
2017年3月末	735,510,872	105,589,940,784	18.85	2,706	18.82	2,702
2017年4月末	708,975,324	101,780,497,513	18.59	2,669	18.77	2,695

(注1) UBS ETF - MSCI 英国 UCITS ETFサブファンドに関する数値である。

(注2) UBS ETF - MSCI 英国 UCITS ETF クラスA-分配型は2013年10月21日に開始された。

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

	純資産総額(注)		1口当たり純資産価額		時価(市場相場) (SIXスイス証券取引所)	
	米ドル	円	米ドル	円	米ドル	円
2007年12月末	140,014,520	15,582,215,931	133.35	14,841	134.91	15,014
2008年12月末	203,852,067	22,686,696,536	86.21	9,594	85.00	9,460
2009年12月末	425,817,640	47,389,245,156	106.75	11,880	107.73	11,989
2010年12月末	1,236,411,222	137,600,204,896	120.74	13,437	120.82	13,446
2011年12月末	1,285,698,846	143,085,424,571	120.75	13,438	121.15	13,483
2012年12月末	1,182,675,411	131,619,946,490	137.22	15,271	135.85	15,119
2013年12月末	1,724,043,650	191,868,817,809	177.95	19,804	177.26	19,727
2014年12月末	2,353,434,481	261,913,723,438	197.51	21,981	197.56	21,986
2015年12月末	1,520,727,033	169,241,711,503	195.93	21,805	198.45	22,086
2016年12月末	657,832,315	73,210,158,336	213.89	23,804	214.44	23,865
2016年5月末	1,642,896,404	182,837,940,801	200.20	22,280	200.10	22,269
2016年6月末	1,576,182,335	175,413,332,062	200.59	22,324	199.10	22,158
2016年7月末	1,653,151,652	183,979,247,351	206.73	23,007	206.63	22,996
2016年8月末	1,660,968,613	184,849,196,941	206.88	23,024	206.53	22,985
2016年9月末	1,679,182,461	186,876,216,085	206.98	23,035	206.37	22,967
2016年10月末	868,332,627	96,636,738,059	202.98	22,590	203.46	22,643
2016年11月末	681,365,320	75,829,146,463	210.10	23,382	211.16	23,500
2016年12月末	657,832,315	73,210,158,336	213.89	23,804	214.44	23,865
2017年1月末	648,688,236	72,192,513,784	218.23	24,287	217.22	24,174
2017年2月末	639,069,637	71,122,059,902	226.62	25,221	226.86	25,247
2017年3月末	628,092,639	69,900,429,794	226.87	25,248	227.25	25,291
2017年4月末	608,248,780	67,692,006,726	229.23	25,511	229.56	25,548

(注) UBS ETF - MSCI 米国 UCITS ETFサブファンドに関する数値である。

【分配の推移】

各サブファンドのクラスA-分配型の分配の推移は次のとおりである。

UBS ETF - MSCI ワールド 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	円
2007年1月1日から2007年12月31日	-	-
2008年1月1日から2008年12月31日	0	0
2009年1月1日から2009年12月31日	2.35	262
2010年1月1日から2010年12月31日	1.66	185
2011年1月1日から2011年12月31日	2.3	256
2012年1月1日から2012年12月31日	2.56	285
2013年1月1日から2013年12月31日	2.7513	306
2014年1月1日から2014年12月31日	3.5653	397
2015年1月1日から2015年12月31日	3.2353	360
2016年1月1日から2016年12月31日	3.3655	375

(注) UBS ETF - MSCI ワールド UCITS ETF クラスA-分配型は2008年6月25日に開始された。

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

計算期間	1口当たりの分配額	
	ユーロ	円
2007年1月1日から2007年12月31日	1.08	131
2008年1月1日から2008年12月31日	1.38	167
2009年1月1日から2009年12月31日	0.88	106
2010年1月1日から2010年12月31日	0.97	117
2011年1月1日から2011年12月31日	1.05	127
2012年1月1日から2012年12月31日	1.02	123
2013年1月1日から2013年12月31日	0.9422	114
2014年1月1日から2014年12月31日	1.1153	135
2015年1月1日から2015年12月31日	1.1954	144
2016年1月1日から2016年12月31日	1.1739	142

UBS ETF - MSCI EMU UCITS ETF クラスA-分配型

計算期間	1口当たりの分配額	
	ユーロ	円
2007年1月1日から2007年12月31日	0.76	92
2008年1月1日から2008年12月31日	2.55	308
2009年1月1日から2009年12月31日	2.87	347
2010年1月1日から2010年12月31日	2.5	302
2011年1月1日から2011年12月31日	2.6	314
2012年1月1日から2012年12月31日	2.76	334
2013年1月1日から2013年12月31日	2.8305	342
2014年1月1日から2014年12月31日	3.3489	405
2015年1月1日から2015年12月31日	3.3447	404
2016年1月1日から2016年12月31日	2.9035	351

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

計算期間	1口当たりの分配額	
	ユーロ	円
2007年1月1日から2007年12月31日	-	-
2008年1月1日から2008年12月31日	-	-
2009年1月1日から2009年12月31日	0	0
2010年1月1日から2010年12月31日	0.99	120
2011年1月1日から2011年12月31日	1.38	167
2012年1月1日から2012年12月31日	1.6	193
2013年1月1日から2013年12月31日	1.5934	193
2014年1月1日から2014年12月31日	2.2394	271
2015年1月1日から2015年12月31日	1.9966	241
2016年1月1日から2016年12月31日	2.3643	286

(注) UBS ETF - MSCI ヨーロッパ UCITS ETF クラスA-分配型は2009年10月5日に開始された。

UBS ETF - FTSE 100 UCITS ETF クラスA-分配型

計算期間	1口当たりの分配額	
	英ポンド	円
2007年1月1日から2007年12月31日	2.39	343
2008年1月1日から2008年12月31日	2.22	319
2009年1月1日から2009年12月31日	1.91	274
2010年1月1日から2010年12月31日	1.47	211
2011年1月1日から2011年12月31日	1.9	273
2012年1月1日から2012年12月31日	1.81	260
2013年1月1日から2013年12月31日	2.0442	293
2014年1月1日から2014年12月31日	4.3158	620
2015年1月1日から2015年12月31日	2.4327	349
2016年1月1日から2016年12月31日	2.3972	344

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

計算期間	1口当たりの分配額	
	ユーロ	円
2007年1月1日から2007年12月31日	-	-
2008年1月1日から2008年12月31日	-	-
2009年1月1日から2009年12月31日	-	-
2010年1月1日から2010年12月31日	-	-
2011年1月1日から2011年12月31日	0	0
2012年1月1日から2012年12月31日	1.05	127
2013年1月1日から2013年12月31日	1.3504	163
2014年1月1日から2014年12月31日	0.7892	95
2015年1月1日から2015年12月31日	1.5273	185
2016年1月1日から2016年12月31日	1.9879	240

(注) UBS ETF - MSCI EMU 小型株 UCITS ETF クラスA-分配型は2011年10月17日に開始された。

UBS 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	円
2007年1月1日から2007年12月31日	-	-
2008年1月1日から2008年12月31日	-	-
2009年1月1日から2009年12月31日	0	0
2010年1月1日から2010年12月31日	0.78	87
2011年1月1日から2011年12月31日	1.8	200
2012年1月1日から2012年12月31日	1.29	144
2013年1月1日から2013年12月31日	3.3948	378
2014年1月1日から2014年12月31日	1.0759	120
2015年1月1日から2015年12月31日	1.9795	220
2016年1月1日から2016年12月31日	1.6920	188

(注) UBS ETF - MSCI パシフィック (除く日本) UCITS ETF クラスA-分配型は2009年10月2日に開始された。

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

計算期間	1口当たりの分配額	
	スイスフラン	円
2007年1月1日から2007年12月31日	-	-
2008年1月1日から2008年12月31日	-	-
2009年1月1日から2009年12月31日	-	-
2010年1月1日から2010年12月31日	-	-
2011年1月1日から2011年12月31日	-	-
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
2014年1月1日から2014年12月31日	0.2791	31
2015年1月1日から2015年12月31日	0.4671	52
2016年1月1日から2016年12月31日	0.4224	47

(注) UBS ETF - MSCI スイス 20/35 UCITS ETF クラスA-分配型は2013年11月29日に開始された。

UBS ETF - MSCI 英国 UCITS ETF クラスA-分配型

計算期間	1口当たりの分配額	
	英ポンド	円
2007年1月1日から2007年12月31日	-	-
2008年1月1日から2008年12月31日	-	-
2009年1月1日から2009年12月31日	-	-
2010年1月1日から2010年12月31日	-	-
2011年1月1日から2011年12月31日	-	-
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
2014年1月1日から2014年12月31日	0.9989	143
2015年1月1日から2015年12月31日	0.7062	101
2016年1月1日から2016年12月31日	0.3937	57

(注) UBS ETF - MSCI 英国 UCITS ETF クラスA-分配型は2013年10月21日に開始された。

UBS ETF - MSCI 米国 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	円
2007年1月1日から2007年12月31日	1.31	146
2008年1月1日から2008年12月31日	1.29	144
2009年1月1日から2009年12月31日	1.36	151
2010年1月1日から2010年12月31日	1.16	129
2011年1月1日から2011年12月31日	1.3	145
2012年1月1日から2012年12月31日	1.48	165
2013年1月1日から2013年12月31日	2.0271	226
2014年1月1日から2014年12月31日	2.3580	262
2015年1月1日から2015年12月31日	2.53	282
2016年1月1日から2016年12月31日	2.7224	303

【自己資本利益率(収益率)の推移】

各サブファンドのクラスA-分配型の収益率の推移は次のとおりである。

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

計算期間	収益率(注1)(%)
2007年1月1日から2007年12月31日	-
2008年1月1日から2008年12月31日	-34.6192
2009年1月1日から2009年12月31日	28.6112
2010年1月1日から2010年12月31日	11.0224
2011年1月1日から2011年12月31日	-5.7019
2012年1月1日から2012年12月31日	15.3911
2013年1月1日から2013年12月31日	26.0879
2014年1月1日から2014年12月31日	4.7001
2015年1月1日から2015年12月31日	-1.0719
2016年1月1日から2016年12月31日	7.0747

(注1) 収益率(%) = $100 \times (a - b) / b$

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)(ただし、最初の計算期間におけるbとは1口当たり当初募集価格(該当する場合)とする。最初の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。)以下同じ。

(注2) UBS ETF - MSCI ワールド UCITS ETF クラスA-分配型は2008年6月25日に開始された。

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

計算期間	収益率 (%)
2007年1月1日から2007年12月31日	9.5124
2008年1月1日から2008年12月31日	-41.5637
2009年1月1日から2009年12月31日	25.0508
2010年1月1日から2010年12月31日	-2.8743
2011年1月1日から2011年12月31日	-13.2075
2012年1月1日から2012年12月31日	17.9168
2013年1月1日から2013年12月31日	21.6391
2014年1月1日から2014年12月31日	4.5886
2015年1月1日から2015年12月31日	7.1057
2016年1月1日から2016年12月31日	3.9017

UBS ETF - MSCI EMU UCITS ETF クラスA-分配型

計算期間	収益率 (%)
2007年1月1日から2007年12月31日	21.6689
2008年1月1日から2008年12月31日	70.4320
2009年1月1日から2009年12月31日	26.4927
2010年1月1日から2010年12月31日	2.2294
2011年1月1日から2011年12月31日	-14.2249
2012年1月1日から2012年12月31日	19.1964
2013年1月1日から2013年12月31日	23.2929
2014年1月1日から2014年12月31日	4.5790
2015年1月1日から2015年12月31日	10.2609
2016年1月1日から2016年12月31日	4.4970

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

計算期間	収益率 (%)
2007年1月1日から2007年12月31日	-
2008年1月1日から2008年12月31日	-
2009年1月1日から2009年12月31日	7.9210
2010年1月1日から2010年12月31日	10.6820
2011年1月1日から2011年12月31日	-7.9134
2012年1月1日から2012年12月31日	16.9001
2013年1月1日から2013年12月31日	19.4996
2014年1月1日から2014年12月31日	6.7969
2015年1月1日から2015年12月31日	8.5562
2016年1月1日から2016年12月31日	2.3391

(注) UBS ETF - MSCI ヨーロッパ UCITS ETF クラスA-分配型は2009年10月5日に開始された。

UBS ETF – FTSE 100 UCITS ETF クラスA-分配型

計算期間	収益率(%)
2007年1月1日から2007年12月31日	6.5794
2008年1月1日から2008年12月31日	-28.0611
2009年1月1日から2009年12月31日	25.5691
2010年1月1日から2010年12月31日	11.6888
2011年1月1日から2011年12月31日	-2.3872
2012年1月1日から2012年12月31日	9.3865
2013年1月1日から2013年12月31日	18.0767
2014年1月1日から2014年12月31日	0.4197
2015年1月1日から2015年12月31日	-1.3251
2016年1月1日から2016年12月31日	18.2393

* 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。

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

計算期間	収益率(%)
2007年1月1日から2007年12月31日	-
2008年1月1日から2008年12月31日	-
2009年1月1日から2009年12月31日	-
2010年1月1日から2010年12月31日	-
2011年1月1日から2011年12月31日	-4.4134
2012年1月1日から2012年12月31日	23.2057
2013年1月1日から2013年12月31日	33.3407
2014年1月1日から2014年12月31日	4.6711
2015年1月1日から2015年12月31日	24.4206
2016年1月1日から2016年12月31日	3.1292

(注) UBS ETF – MSCI EMU 小型株 UCITS ETF クラスA-分配型は2011年10月17日に開始された。

UBS 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	収益率(%)
2007年1月1日から2007年12月31日	-
2008年1月1日から2008年12月31日	-
2009年1月1日から2009年12月31日	9.5635
2010年1月1日から2010年12月31日	15.9858
2011年1月1日から2011年12月31日	-12.4638
2012年1月1日から2012年12月31日	23.5278
2013年1月1日から2013年12月31日	4.7144
2014年1月1日から2014年12月31日	-0.7400
2015年1月1日から2015年12月31日	-8.3974
2016年1月1日から2016年12月31日	7.0863

(注) UBS ETF – MSCI パシフィック (除く日本) UCITS ETF クラスA-分配型は2009年10月2日に開始された。

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

計算期間	収益率(%)
2007年1月1日から2007年12月31日	-
2008年1月1日から2008年12月31日	-
2009年1月1日から2009年12月31日	-
2010年1月1日から2010年12月31日	-
2011年1月1日から2011年12月31日	-
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	-0.5925
2014年1月1日から2014年12月31日	11.3848
2015年1月1日から2015年12月31日	1.1917
2016年1月1日から2016年12月31日	-3.6730

(注) UBS ETF - MSCI スイス 20/35 UCITS ETF クラスA-分配型は2013年11月29日に開始された。

UBS ETF - MSCI 英国 UCITS ETF クラスA-分配型

計算期間	収益率(%)
2007年1月1日から2007年12月31日	-
2008年1月1日から2008年12月31日	-
2009年1月1日から2009年12月31日	-
2010年1月1日から2010年12月31日	-
2011年1月1日から2011年12月31日	-
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	1.9362
2014年1月1日から2014年12月31日	0.3849
2015年1月1日から2015年12月31日	-2.2027
2016年1月1日から2016年12月31日	18.7143

(注) UBS ETF - MSCI 英国 UCITS ETF クラスA-分配型は2013年10月21日に開始された。

UBS ETF - MSCI 米国 UCITS ETF クラスA-分配型

計算期間	収益率(%)
2007年1月1日から2007年12月31日	7.5044
2008年1月1日から2008年12月31日	-34.3832
2009年1月1日から2009年12月31日	25.4031
2010年1月1日から2010年12月31日	14.1920
2011年1月1日から2011年12月31日	1.0850
2012年1月1日から2012年12月31日	14.8654
2013年1月1日から2013年12月31日	31.1595
2014年1月1日から2014年12月31日	12.3169
2015年1月1日から2015年12月31日	0.4810
2016年1月1日から2016年12月31日	10.5560

6【手続等の概要】

以下は、後記「第三部 外国投資法人の詳細情報 第2 手続等」に記載される事項の概要を記載したものである。

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なさ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、以下に記載する手順に従って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、以下に記載する手順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抛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まれる。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様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投資証券をデポジタリー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デポジタリー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、デポジタリー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、デポジタリー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デポジタリー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、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デポジタリー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2,000万ユーロ(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1,000万ユーロ(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。この点について、投資主は、清算の効力発生日前に、本投資法人の取締役会が決定する新聞に通知を公告することならびに/または投資主に通知を送付しかつ/もしくはその他の手段(本投資法人のウェブサイト(www.ubs.com/etf)など)により伝達することにより、ルクセンブルクの法令上要求されるか、その他本投資法人の取締役会が適切であると思料する範囲で通知される。さらに、必要に応じて、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ている適切なメディアに公告が掲載される。かかる公告には、償還を行う理由およびその手順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。

7【管理及び運営の概要】

下記は管理および運営の概要を記載したものであり、その詳細については、「第三部 外国投資法人の詳細情報 第3 管理及び運営」を参照のこと。

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、本投資法人の取締役会が決定する新聞に通知を公告することならびに/または投資主に通知を送付しかつ/もしくはその他の手段(本投資法人のウェブサイト(www.ubs.com/etf)など)により伝達することにより、ルクセンブルクの法令上要求されるか、その他本投資法人の取締役会が適切であると思料する範囲で通知される。さらに、必要に応じて、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ている適格なメディアに公告が掲載される。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投資証券はすべて記名式で発行され、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で開催され、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

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。ただし、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。

()分配金受領権

投資主は、その持分に依じて、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。

()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。）。

()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。デポジタリーは、清算人の指示に従い、各クラスの投資主に対し、それぞれの持分に依じて清算手取金（純額）を分配する。

()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。

()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。

ルクセンブルクの法律に従い、投資主総会の開催告知は書留郵便で投資主に送付されるかおよび/または必要に応じて全てメモリアル、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適格なメディアにおいて公表され、および/またはその他の手段(本投資法人のウェブサイト(www.ubs.com/etf)など)により伝達される。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, 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) 本投資法人とデポジタリーであるステート・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アセット・マネジメント(UK)リミテッドおよびユービーエス・エイ・ジーとの間の合意
- 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にて入手可能である。

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 三浦 健

弁護士 大西 信治

東京都千代田区丸の内二丁目6番1号 丸の内パークビルディング

森・濱田松本法律事務所

である。

(4)裁判管轄等

投資主、本投資法人、管理会社およびデポジタリー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/またはデポジタリーは、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。本日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2【財務ハイライト情報】

- a. 財務ハイライト情報においては、本書「第三部 外国投資法人の詳細情報」の「第5 外国投資法人の経理状況」の「1 財務諸表」に記載すべき「貸借対照表」および「損益計算書」（これらの作成に関する重要な会計方針の注記を含む。）を記載している。これらの記載事項は、本書「第三部 外国投資法人の詳細情報」の「第5 外国投資法人の経理状況」の「1 財務諸表」に記載すべき各サブファンドの財務諸表から抜粋して記載されたものである。
- b. 本書記載のファンドの2015年12月31日に終了した会計年度および2016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。）。
- c. 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。
- d. 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、2017年4月28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＝111.29円、1ユーロ＝120.85円、1英ポンド＝143.56円、1スイスフラン＝111.91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。日本円の場合は、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c.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。）。

1【貸借対照表】

純資産計算書 2016年12月31日現在

	UBS ETF – MSCI ワールド UCITS ETF サブファンド	
	米ドル	千円
資産		
投資有価証券(時価)(注記2b)	1,358,976,908	151,240,540
先渡為替予約に係る未実現利益(注記2f、8)	-	-
販売投資証券未収金	-	-
売却投資有価証券未収金	7,986,261	888,791
銀行預金	2,144,556	238,668
未収利息	17,279	1,923
未収配当金	1,661,981	184,962
その他の未収金	7,227	804
資産合計	1,370,794,212	152,555,688
負債		
先物契約に係る未実現損失(注記2e、8)	-	-
先渡為替予約に係る未実現損失(注記2f、8)	-	-
購入投資有価証券未払金	-	-
買戻投資証券未払金	10,522,572	1,171,057
当座借越	14,344	1,596
未払管理報酬(注記3)	676,779	75,319
空売り有価証券に係る未払利息	-	-
その他の未払金	-	-
負債合計	11,213,695	1,247,972
純資産、2016年12月31日現在	1,359,580,517	151,307,716
純資産、2015年12月31日現在	1,063,687,210	118,377,750
純資産、2014年12月31日現在	922,912,959	102,710,983

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 2016年12月31日現在(続き)

	UBS ETF - MSCI ワールド UCITS ETF サブファンド	
	米ドル	円
発行済投資証券口数、2016年12月31日現在		
クラスA - 分配型(*)	7,748,513口	
クラスA - 英国分配型(*)	- 口	
投資証券1口当たり純資産価額、2016年12月31日現在		
クラスA - 分配型(*)	175.4634	19,527
クラスA - 英国分配型(*)	-	-
投資証券1口当たり純資産価額、2015年12月31日現在		
クラスA - 分配型(*)	167.0061	18,586
クラスA - 英国分配型(*)	-	-
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	19,152
クラスA - 英国分配型(*)	-	-
当初募集価格(**)		
クラスA - 分配型(*)	142.8400	15,897
クラスA - 英国分配型(*)	-	-
投資(取得原価)、2016年12月31日現在	1,228,807,420	136,753,978千円

(*) 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 2016年12月31日現在(続き)

	UBS ETF - ユーロ・ストックス 50 UCITS ETF サブファンド	
	ユーロ	千円
資産		
投資有価証券(時価)(注記2b)	796,352,419	96,239,190
先渡為替予約に係る未実現利益(注記2f、8)	-	-
販売投資証券未収金	-	-
売却投資有価証券未収金	-	-
銀行預金	53,438	6,458
未収利息	1,308	158
未収配当金	4,313,595	521,298
その他の未収金	7,199	870
資産合計	800,727,959	96,767,974
負債		
先物契約に係る未実現損失(注記2e、8)	-	-
先渡為替予約に係る未実現損失(注記2f、8)	-	-
購入投資有価証券未払金	-	-
買戻投資証券未払金	-	-
当座借越	2,700,444	326,349
未払管理報酬(注記3)	104,131	12,584
空売り有価証券に係る未払利息	-	-
その他の未払金	7,290	881
負債合計	2,811,865	339,814
純資産、2016年12月31日現在	797,916,094	96,428,160
純資産、2015年12月31日現在	719,445,389	86,944,975
純資産、2014年12月31日現在	626,798,969	75,748,655

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 2016年12月31日現在(続き)

UBS ETF - ユーロ・ストックス 50 UCITS ETF
サブファンド

	ユーロ	円
発行済投資証券口数、2016年12月31日現在		
クラスA - 分配型(*)	24,362,439口	
クラスA - 累積型(*)	- 口	
クラスA - 英国分配型(*)	- 口	
クラスA (シンガポールドル・ヘッジ) - 累積型	- 口	
投資証券1口当たり純資産価額、2016年12月31日現在		
クラスA - 分配型(*)	32.7519	3,958
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	-	-
投資証券1口当たり純資産価額、2015年12月31日現在		
クラスA - 分配型(*)	32.6515	3,946
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	-	-
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	3,819
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	-	-
当初募集価格(**)		
クラスA - 分配型(*)	35.2800	4,264
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	-	-
投資(取得原価)、2016年12月31日現在	686,785,532	82,998,032千円

(*) 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 2016年12月31日現在(続き)

	UBS ETF - MSCI EMU UCITS ETF サブファンド	
	ユーロ	千円
資産		
投資有価証券(時価)(注記2b)	2,391,125,504	288,967,517
先渡為替予約に係る未実現利益(注記2f、8)	-	-
販売投資証券未収金	665,493	80,425
売却投資有価証券未収金	-	-
銀行預金	96,798	11,698
未収利息	14,516	1,754
未収配当金	4,970,512	600,686
その他の未収金	6,303	762
資産合計	2,396,879,126	289,662,842
負債		
先物契約に係る未実現損失(注記2e、8)	-	-
先渡為替予約に係る未実現損失(注記2f、8)	1,775	215
購入投資有価証券未払金	-	-
買戻投資証券未払金	-	-
当座借越	1,397,047	168,833
未払管理報酬(注記3)	471,833	57,021
空売り有価証券に係る未払利息	-	-
その他の未払金	2	0
負債合計	1,870,657	226,069
純資産、2016年12月31日現在	2,395,008,469	289,436,773
純資産、2015年12月31日現在	2,055,154,761	248,365,453
純資産、2014年12月31日現在	1,224,290,676	147,955,528

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 2016年12月31日現在(続き)

	UBS ETF - MSCI EMU UCITS ETF サブファンド	
	ユーロ	円
発行済投資証券口数、2016年12月31日現在		
クラスA - 分配型(※)	14,088,183口	
クラスA - 累積型(※)	43,778,916口	
クラスA - 英国分配型(※)	1,927,045口	
クラスA(シンガポールドル・ヘッジ) - 累積型	350,164口	
投資証券1口当たり純資産価額、2016年12月31日現在		
クラスA - 分配型(※)	113.1319	13,672
クラスA - 累積型(※)	17.4726	2,112
クラスA - 英国分配型(※)	16.6856	2,016
クラスA(シンガポールドル・ヘッジ) - 累積型	17.8513	2,157
投資証券1口当たり純資産価額、2015年12月31日現在		
クラスA - 分配型(※)	111.0418	13,419
クラスA - 累積型(※)	-	-
クラスA - 英国分配型(※)	16.2753	1,967
クラスA(シンガポールドル・ヘッジ) - 累積型	-	-
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	12,537
クラスA - 累積型(※)	-	-
クラスA - 英国分配型(※)	15.1569	1,832
クラスA(シンガポールドル・ヘッジ) - 累積型	-	-
当初募集価格(**)		
クラスA - 分配型(※)	18.6100	2,249
クラスA - 累積型(※)	16.2923	1,969
クラスA - 英国分配型(※)	14.7457	1,782
クラスA(シンガポールドル・ヘッジ) - 累積型	16.6500	2,012
投資(取得原価)、2016年12月31日現在	2,203,989,137	266,352,087千円

(※) 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 2016年12月31日現在(続き)

	UBS ETF - MSCI ヨーロッパ UCITS ETF サブファンド	
	ユーロ	千円
資産		
投資有価証券(時価)(注記2b)	240,418,924	29,054,627
先渡為替予約に係る未実現利益(注記2f、8)	-	-
販売投資証券未収金	-	-
売却投資有価証券未収金	54,016	6,528
銀行預金	1,568,065	189,501
未収利息	1,732	209
未収配当金	436,810	52,788
その他の未収金	715	86
資産合計	242,480,262	29,303,740
負債		
先物契約に係る未実現損失(注記2e、8)	-	-
先渡為替予約に係る未実現損失(注記2f、8)	-	-
購入投資有価証券未払金	1,573,819	190,196
買戻投資証券未払金	-	-
当座借越	-	-
未払管理報酬(注記3)	168,971	20,420
空売り有価証券に係る未払利息	-	-
その他の未払金	-	-
負債合計	1,742,790	210,616
純資産、2016年12月31日現在	240,737,472	29,093,123
純資産、2015年12月31日現在	215,150,689	26,000,961
純資産、2014年12月31日現在	93,828,036	11,339,118

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 2016年12月31日現在(続き)

UBS ETF - MSCI ヨーロッパ UCITS ETF
サブファンド

	ユーロ	円
発行済投資証券口数、2016年12月31日現在		
クラスA - 分配型(*)	4,015,692口	
クラスA - 累積型(*)	- 口	
クラスA - 英国分配型(*)	- 口	
クラスA (シンガポールドル・ヘッジ) - 累積型	- 口	
投資証券1口当たり純資産価額、2016年12月31日現在		
クラスA - 分配型(*)	59.9492	7,245
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	-	-
投資証券1口当たり純資産価額、2015年12月31日現在		
クラスA - 分配型(*)	60.8855	7,358
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	-	-
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	7,001
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	-	-
当初募集価格(**)		
クラスA - 分配型(*)	41.0300	4,958
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	-	-
投資(取得原価)、2016年12月31日現在	231,781,302	28,010,770千円

(*) 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 2016年12月31日現在(続き)

	UBS ETF - FTSE 100 UCITS ETF 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)	123,670,955	17,754,202
先渡為替予約に係る未実現利益(注記2f、8)	-	-
販売投資証券未収金	-	-
売却投資有価証券未収金	5,191	745
銀行預金	33,495	4,809
未収利息	609	87
未収配当金	277,371	39,819
その他の未収金	-	-
資産合計	123,987,621	17,799,663
負債		
先物契約に係る未実現損失(注記2e、8)	-	-
先渡為替予約に係る未実現損失(注記2f、8)	-	-
購入投資有価証券未払金	-	-
買戻投資証券未払金	-	-
当座借越	265,519	38,118
未払管理報酬(注記3)	30,981	4,448
空売り有価証券に係る未払利息	-	-
その他の未払金	58	8
負債合計	296,558	42,574
純資産、2016年12月31日現在	123,691,063	17,757,089
純資産、2015年12月31日現在	113,079,490	16,233,692
純資産、2014年12月31日現在	122,135,562	17,533,781

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 2016年12月31日現在(続き)

	UBS ETF - FTSE 100 UCITS ETF サブファンド	
	英ポンド	円
発行済投資証券口数、2016年12月31日現在		
クラスA - 分配型(°)	1,811,157口	
クラスA - 累積型(°)	- 口	
クラスA - 英国分配型(°)	284,340口	
クラスA(米ドル・ヘッジ) - 累積型	- 口	
クラスA(英ポンド・ヘッジ) - 分配型	- 口	
クラスA(スイスフラン・ヘッジ) - 累積型	- 口	
クラスA(シンガポールドル・ヘッジ) - 累積型	- 口	
投資証券1口当たり純資産価額、2016年12月31日現在		
クラスA - 分配型(°)	66.6857	9,573
クラスA - 累積型(°)	-	-
クラスA - 英国分配型(°)	10.2438	1,471
クラスA(米ドル・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA(英ポンド・ヘッジ) - 分配型	-	-
クラスA(スイスフラン・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA(シンガポールドル・ヘッジ) - 累積型	-	-
投資証券1口当たり純資産価額、2015年12月31日現在		
クラスA - 分配型(°)	58.4256	8,388
クラスA - 累積型(°)	-	-
クラスA - 英国分配型(°)	9.0385	1,298
クラスA(米ドル・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA(英ポンド・ヘッジ) - 分配型	-	-
クラスA(スイスフラン・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA(シンガポールドル・ヘッジ) - 累積型	-	-

純資産計算書 2016年12月31日現在(続き)

	UBS ETF - FTSE 100 UCITS ETF サブファンド	
	英ポンド	円
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	8,855
クラスA - 累積型(*)	-	-
クラスA - 英国分配型(*)	9.8568	1,415
クラスA(米ドル・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA(英ポンド・ヘッジ) - 分配型	-	-
クラスA(スイスフラン・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA(シンガポールドル・ヘッジ) - 累積型	-	-
当初募集価格(**)		
クラスA - 分配型(*)	34.6900	4,980
クラスA - 累積型(*)	-	-
クラスA - 英国分配型(*)	9.6742	1,389
クラスA(米ドル・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA(英ポンド・ヘッジ) - 分配型	-	-
クラスA(スイスフラン・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA(シンガポールドル・ヘッジ) - 累積型	-	-
投資(取得原価)、2016年12月31日現在	105,679,476	15,171,346千円

(*) 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 2016年12月31日現在(続き)

	UBS ETF - MSCI EMU 小型株 UCITS ETF サブファンド	
	ユーロ	千円
資産		
投資有価証券(時価)(注記2b)	28,678,147	3,465,754
先渡為替予約に係る未実現利益(注記2f、8)	-	-
販売投資証券未収金	-	-
売却投資有価証券未収金	-	-
銀行預金	31,308	3,784
未収利息	3,358	406
未収配当金	30,724	3,713
その他の未収金	5,037	609
資産合計	28,748,574	3,474,265
負債		
先物契約に係る未実現損失(注記2e、8)	-	-
先渡為替予約に係る未実現損失(注記2f、8)	-	-
購入投資有価証券未払金	-	-
買戻投資証券未払金	-	-
当座借越	-	-
未払管理報酬(注記3)	50,556	6,110
空売り有価証券に係る未払利息	-	-
その他の未払金	-	-
負債合計	50,556	6,110
純資産、2016年12月31日現在	28,698,018	3,468,155
純資産、2015年12月31日現在	40,278,935	4,867,709
純資産、2014年12月31日現在	20,141,934	2,434,153

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 2016年12月31日現在(続き)

	UBS ETF - MSCI EMU 小型株 UCITS ETF サブファンド	
	ユーロ	円
発行済投資証券口数、2016年12月31日現在		
クラスA - 分配型(*)	341,793口	
クラスA(米ドル・ヘッジ) - 累積型	- 口	
クラスA(英ポンド・ヘッジ) - 分配型	- 口	
クラスA(スイスフラン・ヘッジ) - 累積型	- 口	
投資証券1口当たり純資産価額、2016年12月31日現在		
クラスA - 分配型(*)	83.9632	10,147
クラスA(米ドル・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA(英ポンド・ヘッジ) - 分配型	-	-
クラスA(スイスフラン・ヘッジ) - 累積型	-	-
投資証券1口当たり純資産価額、2015年12月31日現在		
クラスA - 分配型(*)	83.3437	10,072
クラスA(米ドル・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA(英ポンド・ヘッジ) - 分配型	-	-
クラスA(スイスフラン・ヘッジ) - 累積型	-	-
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	8,243
クラスA(米ドル・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA(英ポンド・ヘッジ) - 分配型	-	-
クラスA(スイスフラン・ヘッジ) - 累積型	-	-
当初募集価格(**)		
クラスA - 分配型(*)	43.7300	5,285
クラスA(米ドル・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA(英ポンド・ヘッジ) - 分配型	-	-
クラスA(スイスフラン・ヘッジ) - 累積型	-	-
投資(取得原価)、2016年12月31日現在	26,028,091	3,145,495千円

(*) 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 2016年12月31日現在(続き)

	UBS ETF - MSCI パシフィック (除く日本) UCITS ETF サブファンド	
	米ドル	千円
資産		
投資有価証券(時価)(注記2b)	182,882,683	20,353,014
先渡為替予約に係る未実現利益(注記2f、8)	-	-
販売投資証券未収金	-	-
売却投資有価証券未収金	-	-
銀行預金	196,862	21,909
未収利息	1,756	195
未収配当金	200,608	22,326
その他の未収金	5	1
資産合計	183,281,914	20,397,444
負債		
先物契約に係る未実現損失(注記2e、8)	-	-
先渡為替予約に係る未実現損失(注記2f、8)	-	-
購入投資有価証券未払金	-	-
買戻投資証券未払金	-	-
当座借越	-	-
未払管理報酬(注記3)	268,346	29,864
空売り有価証券に係る未払利息	-	-
その他の未払金	-	-
負債合計	268,346	29,864
純資産、2016年12月31日現在	183,013,568	20,367,580
純資産、2015年12月31日現在	168,799,407	18,785,686
純資産、2014年12月31日現在	182,076,350	20,263,277

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 2016年12月31日現在(続き)

 UBS ETF - MSCI パシフィック
 (除く日本) UCITS ETF
 サブファンド

	米ドル	円
発行済投資証券口数、2016年12月31日現在		
クラスA - 分配型(´)	4,727,187口	
クラスA - 英国分配型(´)	403,047口	
クラスA(ユーロ・ヘッジ) - 累積型	- 口	
クラスA(米ドル・ヘッジ) - 累積型	- 口	
クラスA(英ポンド・ヘッジ) - 分配型	- 口	
クラスA(英ポンド・ヘッジ) - 累積型	- 口	
クラスA(スイスフラン・ヘッジ) - 累積型	- 口	
クラスA(シンガポールドル・ヘッジ) - 累積型	- 口	
投資証券1口当たり純資産価額、2016年12月31日現在		
クラスA - 分配型(´)	37.7765	4,204
クラスA - 英国分配型(´)	11.0082	1,225
クラスA(ユーロ・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA(米ドル・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA(英ポンド・ヘッジ) - 分配型	-	-
クラスA(英ポンド・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA(スイスフラン・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA(シンガポールドル・ヘッジ) - 累積型	-	-
投資証券1口当たり純資産価額、2015年12月31日現在		
クラスA - 分配型(´)	36.8631	4,102
クラスA - 英国分配型(´)	10.6513	1,185
クラスA(ユーロ・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA(米ドル・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA(英ポンド・ヘッジ) - 分配型	-	-
クラスA(英ポンド・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA(スイスフラン・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA(シンガポールドル・ヘッジ) - 累積型	-	-
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	4,718
クラスA - 英国分配型(´)	12.2444	1,363
クラスA(ユーロ・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA(米ドル・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA(英ポンド・ヘッジ) - 分配型	-	-
クラスA(英ポンド・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA(スイスフラン・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA(シンガポールドル・ヘッジ) - 累積型	-	-

純資産計算書 2016年12月31日現在(続き)

UBS ETF - MSCI パシフィック
(除く日本) UCITS ETF
サブファンド

	米ドル	円
当初募集価格(**)		
クラスA - 分配型(*)	35.9700	4,003
クラスA - 英国分配型(*)	13.0582	1,453
クラスA (ユーロ・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA (米ドル・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA (英ポンド・ヘッジ) - 分配型	-	-
クラスA (英ポンド・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA (スイスフラン・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA (シンガポールドル・ヘッジ) - 累積型	-	-
投資(取得原価)、2016年12月31日現在	199,837,368	22,239,901千円

(*) 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 2016年12月31日現在(続き)

	UBS ETF – MSCI スイス 20/35 UCITS ETF 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)	538,174,870	60,227,150
先渡為替予約に係る未実現利益(注記2f、8)	-	-
販売投資証券未収金	-	-
売却投資有価証券未収金	-	-
銀行預金	383,770	42,948
未収利息	337	38
未収配当金	-	-
その他の未収金	1,259	141
資産合計	538,560,236	60,270,276
負債		
先物契約に係る未実現損失(注記2e、8)	-	-
先渡為替予約に係る未実現損失(注記2f、8)	154,569	17,298
購入投資有価証券未払金	-	-
買戻投資証券未払金	-	-
当座借越	717	80
未払管理報酬(注記3)	122,562	13,716
空売り有価証券に係る未払利息	-	-
その他の未払金	-	-
負債合計	277,848	31,094
純資産、2016年12月31日現在	538,282,388	60,239,182
純資産、2015年12月31日現在	525,899,843	58,853,451
純資産、2014年12月31日現在	451,804,578	50,561,450

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 2016年12月31日現在(続き)

UBS ETF - MSCI スイス 20/35 UCITS ETF
サブファンド

	スイスフラン	円
発行済投資証券口数、2016年12月31日現在		
クラスA - 分配型(°)	8,235,000口	
クラスA - 累積型(°)	23,252,794口	
クラスA - 英国分配型(°)	1,311,280口	
クラスA(英ポンド・ヘッジ) - 分配型	468,090口	
クラスA(英ポンド・ヘッジ) - 累積型	234,121口	
クラスA(シンガポールドル・ヘッジ) - 累積型	182,514口	
投資証券1口当たり純資産価額、2016年12月31日現在		
クラスA - 分配型(°)	15.2509	1,707
クラスA - 累積型(°)	16.4184	1,837
クラスA - 英国分配型(°)	12.6724	1,418
クラスA(英ポンド・ヘッジ) - 分配型	13.6003	1,522
クラスA(英ポンド・ヘッジ) - 累積型	13.8245	1,547
クラスA(シンガポールドル・ヘッジ) - 累積型	17.4478	1,953
投資証券1口当たり純資産価額、2015年12月31日現在		
クラスA - 分配型(°)	16.2689	1,821
クラスA - 累積型(°)	17.0302	1,906
クラスA - 英国分配型(°)	13.3437	1,493
クラスA(英ポンド・ヘッジ) - 分配型	14.2592	1,596
クラスA(英ポンド・ヘッジ) - 累積型	14.2539	1,595
クラスA(シンガポールドル・ヘッジ) - 累積型	17.7102	1,982
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	1,851
クラスA - 累積型(°)	16.8387	1,884
クラスA - 英国分配型(°)	13.4885	1,509
クラスA(英ポンド・ヘッジ) - 分配型	-	-
クラスA(英ポンド・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA(シンガポールドル・ヘッジ) - 累積型	-	-

純資産計算書 2016年12月31日現在(続き)

	UBS ETF - MSCI スイス 20/35 UCITS ETF サブファンド	
	スイスフラン	円
当初募集価格(**)		
クラスA - 分配型(*)	15.1897	1,700
クラスA - 累積型(*)	15.1293	1,693
クラスA - 英国分配型(*)	12.9964	1,454
クラスA (英ポンド・ヘッジ) - 分配型	14.6831	1,643
クラスA (英ポンド・ヘッジ) - 累積型	14.6831	1,643
クラスA (シンガポールドル・ヘッジ) - 累積型	18.1905	2,036
投資(取得原価)、2016年12月31日現在	548,603,817	61,394,253千円

(*) 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 2016年12月31日現在(続き)

	UBS ETF - MSCI 英国 UCITS ETF 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)	752,153,112	107,979,101
先渡為替予約に係る未実現利益(注記2f、8)	21,227	3,047
販売投資証券未収金	-	-
売却投資有価証券未収金	4,556,919	654,191
銀行預金	502,924	72,200
未収利息	661	95
未収配当金	1,808,621	259,646
その他の未収金	-	-
資産合計	759,043,464	108,968,280
負債		
先物契約に係る未実現損失(注記2e、8)	-	-
先渡為替予約に係る未実現損失(注記2f、8)	-	-
購入投資有価証券未払金	500,770	71,891
買戻投資証券未払金	3,948,561	566,855
当座借越	2,023,988	290,564
未払管理報酬(注記3)	129,470	18,587
空売り有価証券に係る未払利息	-	-
その他の未払金	-	-
負債合計	6,602,789	947,896
純資産、2016年12月31日現在	752,440,675	108,020,383
純資産、2015年12月31日現在	307,546,121	44,151,321
純資産、2014年12月31日現在	280,373,639	40,250,440

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 2016年12月31日現在(続き)

	UBS ETF - MSCI 英国 UCITS ETF サブファンド	
	英ポンド	円
発行済投資証券口数、2016年12月31日現在		
クラスA - 分配型(°)	530,088口	
クラスA - 累積型(°)	34,763,907口	
クラスA - 英国分配型(°)	1,098,349口	
クラスA(米ドル・ヘッジ) - 累積型	- 口	
クラスA(英ポンド・ヘッジ) - 分配型	- 口	
クラスA(スイスフラン・ヘッジ) - 累積型	- 口	
クラスA(シンガポールドル・ヘッジ) - 累積型	549,729口	
投資証券1口当たり純資産価額、2016年12月31日現在		
クラスA - 分配型(°)	18.4709	2,652
クラスA - 累積型(°)	20.8427	2,992
クラスA - 英国分配型(°)	11.9207	1,711
クラスA(米ドル・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA(英ポンド・ヘッジ) - 分配型	-	-
クラスA(スイスフラン・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA(シンガポールドル・ヘッジ) - 累積型	16.1843	2,323
投資証券1口当たり純資産価額、2015年12月31日現在		
クラスA - 分配型(°)	15.8876	2,281
クラスA - 累積型(°)	17.5252	2,516
クラスA - 英国分配型(°)	10.3809	1,490
クラスA(米ドル・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA(英ポンド・ヘッジ) - 分配型	-	-
クラスA(スイスフラン・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA(シンガポールドル・ヘッジ) - 累積型	-	-

純資産計算書 2016年12月31日現在(続き)

	UBS ETF - MSCI 英国 UCITS ETF サブファンド	
	英ポンド	円
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	2,436
クラスA - 累積型(*)	17.9572	2,578
クラスA - 英国分配型(*)	11.1837	1,606
クラスA(米ドル・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA(英ポンド・ヘッジ) - 分配型	-	-
クラスA(スイスフラン・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA(シンガポールドル・ヘッジ) - 累積型	-	-
当初募集価格(**)		
クラスA - 分配型(*)	17.5618	2,521
クラスA - 累積型(*)	16.9092	2,427
クラスA - 英国分配型(*)	11.0015	1,579
クラスA(米ドル・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA(英ポンド・ヘッジ) - 分配型	-	-
クラスA(スイスフラン・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA(シンガポールドル・ヘッジ) - 累積型	15.2900	2,195
投資(取得原価)、2016年12月31日現在	685,762,155	98,448,015千円

(*) 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 2016年12月31日現在(続き)

	UBS ETF - MSCI 米国 UCITS ETF サブファンド	
	米ドル	千円
資産		
投資有価証券(時価)(注記2b)	657,860,009	73,213,240
先渡為替予約に係る未実現利益(注記2f、8)	-	-
販売投資証券未収金	-	-
売却投資有価証券未収金	5,399,159	600,872
銀行預金	-	-
未収利息	3,287	366
未収配当金	634,291	70,590
その他の未収金	4,051	451
資産合計	663,900,797	73,885,520
負債		
先物契約に係る未実現損失(注記2e、8)	-	-
先渡為替予約に係る未実現損失(注記2f、8)	-	-
購入投資有価証券未払金	-	-
買戻投資証券未払金	5,371,625	597,808
当座借越	493,035	54,870
未払管理報酬(注記3)	203,822	22,683
空売り有価証券に係る未払利息	-	-
その他の未払金	-	-
負債合計	6,068,482	675,361
純資産、2016年12月31日現在	657,832,315	73,210,158
純資産、2015年12月31日現在	1,520,727,033	169,241,712
純資産、2014年12月31日現在	2,353,434,481	261,913,723

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 2016年12月31日現在(続き)

	UBS ETF - MSCI 米国 UCITS ETF サブファンド	
	米ドル	円
発行済投資証券口数、2016年12月31日現在		
クラスA - 分配型(´)	3,051,546口	
クラスA - 英国分配型(´)	273,568口	
クラスA(ユーロ・ヘッジ) - 累積型	- 口	
クラスA(米ドル・ヘッジ) - 累積型	- 口	
クラスA(英ポンド・ヘッジ) - 分配型	- 口	
クラスA(英ポンド・ヘッジ) - 累積型	- 口	
クラスA(スイスフラン・ヘッジ) - 累積型	- 口	
クラスA(シンガポールドル・ヘッジ) - 累積型	- 口	
投資証券1口当たり純資産価額、2016年12月31日現在		
クラスA - 分配型(´)	213.8915	23,804
クラスA - 英国分配型(´)	18.7621	2,088
クラスA(ユーロ・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA(米ドル・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA(英ポンド・ヘッジ) - 分配型	-	-
クラスA(英ポンド・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA(スイスフラン・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA(シンガポールドル・ヘッジ) - 累積型	-	-
投資証券1口当たり純資産価額、2015年12月31日現在		
クラスA - 分配型(´)	195.9262	21,805
クラスA - 英国分配型(´)	17.0904	1,902
クラスA(ユーロ・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA(米ドル・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA(英ポンド・ヘッジ) - 分配型	-	-
クラスA(英ポンド・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA(スイスフラン・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA(シンガポールドル・ヘッジ) - 累積型	-	-
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	21,981
クラスA - 英国分配型(´)	17.2290	1,917
クラスA(ユーロ・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA(米ドル・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA(英ポンド・ヘッジ) - 分配型	-	-
クラスA(英ポンド・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA(スイスフラン・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA(シンガポールドル・ヘッジ) - 累積型	-	-

純資産計算書 2016年12月31日現在(続き)

	UBS ETF - MSCI 米国 UCITS ETF サブファンド	
	米ドル	円
当初募集価格(**)		
クラスA - 分配型(*)	131.9600	14,686
クラスA - 英国分配型(*)	16.2896	1,813
クラスA(ユーロ・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA(米ドル・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA(英ポンド・ヘッジ) - 分配型	-	-
クラスA(英ポンド・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA(スイスフラン・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA(シンガポールドル・ヘッジ) - 累積型	-	-
投資(取得原価)、2016年12月31日現在	496,226,345	55,225,030千円

(*) 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 2016年12月31日に終了した会計年度

	UBS ETF – MSCI ワールド UCITS ETF 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)	22,939,236	2,552,908
債券受取利息(外国源泉徴収税控除後)(注記2d)	-	-
有価証券貸付収益(注記7)	278,277	30,969
その他の収益	-	-
収益合計	23,217,513	2,583,877
費用		
支払管理報酬(注記3)	3,283,668	365,439
取引報酬(注記19)	57,249	6,371
コール・アカウントに係る支払利息	25,657	2,855
その他の費用	-	-
費用合計	3,366,574	374,666
投資純利益/(損失)(注記5)	19,850,939	2,209,211
以下に係る実現純利益/(損失):		
投資	32,949,047	3,666,899
外国通貨および先渡為替予約	(10,098,230)	(1,123,832)
先物予約	-	-
以下に係る未実現利益/(損失)の純変動額:		
投資	37,776,204	4,204,114
外国通貨	1,897	211
先渡為替予約	-	-
先物予約	-	-

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 2016年12月31日に終了した会計年度(続き)

	UBS ETF - ユーロ・ストックス 50 UCITS ETF 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)	25,304,103	3,058,001
債券受取利息(外国源泉徴収税控除後)(注記2d)	-	-
有価証券貸付収益(注記7)	193,345	23,366
その他の収益	-	-
収益合計	25,497,448	3,081,367
費用		
支払管理報酬(注記3)	1,080,440	130,571
取引報酬(注記19)	14,277	1,725
コール・アカウントに係る支払利息	56,653	6,847
その他の費用	-	-
費用合計	1,151,370	139,143
投資純利益/(損失)(注記5)	24,346,078	2,942,224
以下に係る実現純利益/(損失):		
投資	(6,254,835)	(755,897)
外国通貨および先渡為替予約	54,666	6,606
先物予約	-	-
以下に係る未実現利益/(損失)の純変動額:		
投資	23,528,165	2,843,379
外国通貨	745	90
先渡為替予約	-	-
先物予約	-	-

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 2016年12月31日に終了した会計年度(続き)

	UBS ETF - MSCI EMU UCITS ETF 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)	47,722,962	5,767,320
債券受取利息(外国源泉徴収税控除後)(注記2d)	-	-
有価証券貸付収益(注記7)	548,865	66,330
その他の収益	-	-
収益合計	48,271,827	5,833,650
費用		
支払管理報酬(注記3)	3,602,140	435,319
取引報酬(注記19)	33,102	4,000
コール・アカウントに係る支払利息	53,456	6,460
その他の費用	7,169	866
費用合計	3,695,867	446,646
投資純利益/(損失)(注記5)	44,575,960	5,387,005
以下に係る実現純利益/(損失):		
投資	(28,808,031)	(3,481,451)
外国通貨および先渡為替予約	253,717	30,662
先物予約	-	-
以下に係る未実現利益/(損失)の純変動額:		
投資	72,756,894	8,792,671
外国通貨	1,792	217
先渡為替予約	(1,775)	(215)
先物予約	-	-

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 2016年12月31日に終了した会計年度(続き)

	UBS ETF - MSCI ヨーロッパ UCITS ETF 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)	6,478,380	782,912
債券受取利息(外国源泉徴収税控除後)(注記2d)	-	-
有価証券貸付収益(注記7)	57,886	6,996
その他の収益	-	-
収益合計	6,536,266	789,908
費用		
支払管理報酬(注記3)	409,863	49,532
取引報酬(注記19)	35,426	4,281
コール・アカウントに係る支払利息	6,468	782
その他の費用	-	-
費用合計	451,757	54,595
投資純利益/(損失)(注記5)	6,084,509	735,313
以下に係る実現純利益/(損失):		
投資	(845,188)	(102,141)
外国通貨および先渡為替予約	(369,170)	(44,614)
先物予約	-	-
以下に係る未実現利益/(損失)の純変動額:		
投資	2,163,761	261,491
外国通貨	790	95
先渡為替予約	-	-
先物予約	-	-

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

[次へ](#)

損益計算書 2016年12月31日に終了した会計年度(続き)

	UBS ETF – FTSE 100 UCITS ETF 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)	5,007,395	718,862
債券受取利息(外国源泉徴収税控除後)(注記2d)	-	-
有価証券貸付収益(注記7)	14,136	2,029
その他の収益	-	-
収益合計	5,021,531	720,891
費用		
支払管理報酬(注記3)	234,437	33,656
取引報酬(注記19)	5,339	766
コール・アカウントに係る支払利息	12,428	1,784
その他の費用	1	0
費用合計	252,205	36,207
投資純利益/(損失)(注記5)	4,769,326	684,684
以下に係る実現純利益/(損失):		
投資	6,332,688	909,121
外国通貨および先渡為替予約	15,887	2,281
先物契約	-	-
以下に係る未実現利益/(損失)の純変動額:		
投資	11,559,139	1,659,430
外国通貨	4,289	616
先渡為替予約	-	-
先物契約	-	-

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 2016年12月31日に終了した会計年度(続き)

	UBS ETF - MSCI EMU 小型株 UCITS ETF 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)	611,109	73,853
債券受取利息(外国源泉徴収税控除後)(注記2d)	-	-
有価証券貸付収益(注記7)	46,238	5,588
その他の収益	-	-
収益合計	657,347	79,440
費用		
支払管理報酬(注記3)	99,338	12,005
取引報酬(注記19)	20,284	2,451
コール・アカウントに係る支払利息	247	30
その他の費用	-	-
費用合計	119,869	14,486
投資純利益/(損失)(注記5)	537,478	64,954
以下に係る実現純利益/(損失):		
投資	715,929	86,520
外国通貨および先渡為替予約	10,373	1,254
先物契約	-	-
以下に係る未実現利益/(損失)の純変動額:		
投資	(1,417,564)	(171,313)
外国通貨	310	37
先渡為替予約	-	-
先物契約	-	-

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 2016年12月31日に終了した会計年度(続き)

	UBS ETF - MSCI パシフィック (除く日本) UCITS ETF 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)	6,973,986	776,135
債券受取利息(外国源泉徴収税控除後)(注記2d)	-	-
有価証券貸付収益(注記7)	33,232	3,698
その他の収益	-	-
収益合計	7,007,218	779,833
費用		
支払管理報酬(注記3)	514,036	57,207
取引報酬(注記19)	23,060	2,566
コール・アカウントに係る支払利息	9,452	1,052
その他の費用	-	-
費用合計	546,548	60,825
投資純利益/(損失)(注記5)	6,460,670	719,008
以下に係る実現純利益/(損失):		
投資	(753,083)	(83,811)
外国通貨および先渡為替予約	(2,650,953)	(295,025)
先物契約	-	-
以下に係る未実現利益/(損失)の純変動額:		
投資	9,001,019	1,001,723
外国通貨	(2,793)	(311)
先渡為替予約	-	-
先物契約	-	-

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 2016年12月31日に終了した会計年度(続き)

	UBS ETF – MSCI スイス 20/35 UCITS ETF 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)	9,098,537	1,018,217
債券受取利息(外国源泉徴収税控除後)(注記2d)	-	-
有価証券貸付収益(注記7)	110,562	12,373
その他の収益	-	-
収益合計	9,209,099	1,030,590
費用		
支払管理報酬(注記3)	1,042,774	116,697
取引報酬(注記19)	20,041	2,243
コール・アカウントに係る支払利息	8,003	896
その他の費用	-	-
費用合計	1,070,818	119,835
投資純利益/(損失)(注記5)	8,138,281	910,755
以下に係る実現純利益/(損失):		
投資	(11,498,827)	(1,286,834)
外国通貨および先渡為替予約	(7,682,377)	(859,735)
先物契約	-	-
以下に係る未実現利益/(損失)の純変動額:		
投資	(11,674,118)	(1,306,451)
外国通貨	6,093	682
先渡為替予約	2,674,886	299,346
先物契約	-	-

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 2016年12月31日に終了した会計年度(続き)

	UBS ETF – MSCI 英国 UCITS ETF 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)	29,026,788	4,167,086
債券受取利息(外国源泉徴収税控除後)(注記2d)	-	-
有価証券貸付収益(注記7)	36,321	5,214
その他の収益	-	-
収益合計	29,063,109	4,172,300
費用		
支払管理報酬(注記3)	1,348,289	193,560
取引報酬(注記19)	6,570	943
コール・アカウントに係る支払利息	69,426	9,967
その他の費用	13,612	1,954
費用合計	1,437,897	206,424
投資純利益/(損失)(注記5)	27,625,212	3,965,875
以下に係る実現純利益/(損失):		
投資	10,183,993	1,462,014
外国通貨および先渡為替予約	156,323	22,442
先物契約	-	-
以下に係る未実現利益/(損失)の純変動額:		
投資	97,671,459	14,021,715
外国通貨	45,353	6,511
先渡為替予約	21,227	3,047
先物契約	-	-

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 2016年12月31日に終了した会計年度(続き)

	UBS ETF - MSCI 米国 UCITS ETF 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)	21,785,584	2,424,518
債券受取利息(外国源泉徴収税控除後)(注記2d)	-	-
有価証券貸付収益(注記7)	116,262	12,939
その他の収益	-	-
収益合計	21,901,846	2,437,456
費用		
支払管理報酬(注記3)	2,303,408	256,346
取引報酬(注記19)	14,437	1,607
コール・アカウントに係る支払利息	6,601	735
その他の費用	-	-
費用合計	2,324,446	258,688
投資純利益/(損失)(注記5)	19,577,400	2,178,769
以下に係る実現純利益/(損失):		
投資	259,973,619	28,932,464
外国通貨および先渡為替予約	46,800	5,208
先物契約	-	-
以下に係る未実現利益/(損失)の純変動額:		
投資	(164,815,365)	(18,342,302)
外国通貨	-	-
先渡為替予約	-	-
先物契約	-	-

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

[次へ](#)

財務書類に対する注記（重要な会計方針の要約）

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、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すべ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 = 1.4145カナダドル	1 ユーロ = 123.0208円
1 ユーロ = 1.0720スイスフラン	1 ユーロ = 1.5238シンガポールドル
1 ユーロ = 0.8536英ポンド	1 ユーロ = 1.0547米ドル
1 ユーロ = 8.1776香港ドル	

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、すべての株式、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すべての未収利息（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契約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。

2016年12月31日現在、当社は未決済のオプション契約を有しておらず、未決済の先物契約を有しているのは、UBS ETF Barclays US Liquid Corporates UCITS ETFおよびUBS ETF Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETFのみであった。

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。すべ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/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。

2016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。

2016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。

[次へ](#)

純資産計算書 2015年12月31日現在

	UBS ETF – MSCI ワールド UCITS ETF サブファンド	
	米ドル	千円
資産		
投資有価証券(時価)(注記2b)	1,062,347,480	118,228,651
先渡為替予約に係る未実現利益(注記2f、9)	-	-
売却投資有価証券未収金	7,795	868
銀行預金	593,624	66,064
未収利息	13,788	1,534
未収配当金	1,266,547	140,954
その他の未収金	7,227	804
資産合計	1,064,236,461	118,438,876
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)	549,251	61,126
その他の未払金	-	-
負債合計	549,251	61,126
純資産、2015年12月31日現在	1,063,687,210	118,377,750

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 2015年12月31日現在(続き)

	UBS ETF - MSCI ワールド UCITS ETF サブファンド	
	米ドル	円
発行済投資証券口数、2015年12月31日現在		
クラスA - 分配型(*)	6,369,153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、2015年12月31日現在		
クラスA - 分配型(*)	167.0061	18,586
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、2014年12月31日現在		
クラスA - 分配型(*)	172.0933	19,152
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	18,671
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	18,655,067
当初募集価格(**)		
クラスA - 分配型(*)	142.8400	15,897
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	12,234,787
投資(取得原価)、2015年12月31日現在	969,954,196	107,946,202千円

(*) 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。2014年2月20日付で、取締役会は、クラスI投資証券をクラスA投資証券に転換することを決議した。

(**) 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 2015年12月31日現在(続き)

	UBS ETF - ユーロ・ストックス 50 UCITS ETF サブファンド	
	ユーロ	千円
資産		
投資有価証券(時価)(注記2b)	718,581,046	86,840,519
先渡為替予約に係る未実現利益(注記2f、9)	-	-
売却投資有価証券未収金	463,472	56,011
銀行預金	9,609	1,161
未収利息	304	37
未収配当金	3,509,252	424,093
その他の未収金	21	3
資産合計	722,563,704	87,321,824
負債		
購入投資有価証券未払金	250,212	30,238
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	2,782,483	336,263
未払管理報酬(注記3)	85,508	10,334
その他の未払金	112	14
負債合計	3,118,315	376,848
純資産、2015年12月31日現在	719,445,389	86,944,975

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 2015年12月31日現在(続き)

	UBS ETF - ユーロ・ストックス 50 UCITS ETF サブファンド	
	ユーロ	円
発行済投資証券口数、2015年12月31日現在		
クラスA - 分配型(*)	22,034,063口	
クラスI - 分配型(*)	- 口	
投資証券1口当たり純資産価額、2015年12月31日現在		
クラスA - 分配型(*)	32.6515	3,946
クラスI - 分配型(*)	-	-
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	3,819
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	3,780
クラスI - 分配型(*)	31,344.0838	3,787,933
当初募集価格(**)		
クラスA - 分配型(*)	35.2800	4,264
クラスI - 分配型(*)	21,545.3000	2,603,750
投資(取得原価)、2015年12月31日現在	632,542,324	76,442,740千円

(*) 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。2014年2月20日付で、取締役会は、クラスI投資証券をクラスA投資証券に転換することを決議した。

(**) 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 2015年12月31日現在(続き)

	UBS ETF - MSCI EMU UCITS ETF サブファンド	
	ユーロ	千円
資産		
投資有価証券(時価)(注記2b)	2,052,231,758	248,012,208
先渡為替予約に係る未実現利益(注記2f、9)	-	-
売却投資有価証券未収金	-	-
銀行預金	4	0
未収利息	26,305	3,179
未収配当金	4,016,772	485,427
その他の未収金	6,303	762
資産合計	2,056,281,142	248,501,576
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	697,369	84,277
未払管理報酬(注記3)	429,010	51,846
その他の未払金	2	0
負債合計	1,126,381	136,123
純資産、2015年12月31日現在	2,055,154,761	248,365,453

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 2015年12月31日現在(続き)

	UBS ETF - MSCI EMU UCITS ETF サブファンド	
	ユーロ	円
発行済投資証券口数、2015年12月31日現在		
クラスA - 分配型(*)	18,149,184口	
クラスA - 累積型(*)	- 口	
クラスA - 英国分配型(*)	2,447,655口	
クラスI - 分配型(*)	- 口	
投資証券1口当たり純資産価額、2015年12月31日現在		
クラスA - 分配型(*)	111.0418	13,419
クラスA - 累積型(*)	-	-
クラスA - 英国分配型(*)	16.2753	1,967
クラスI - 分配型(*)	-	-
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	12,537
クラスA - 累積型(*)	-	-
クラスA - 英国分配型(*)	15.1569	1,832
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	12,375
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	12,429,360
当初募集価格(**)		
クラスA - 分配型(*)	18.6100	2,249
クラスA - 累積型(*)	-	-
クラスA - 英国分配型(*)	14.7457	1,782
クラスI - 分配型(*)	87,585.0000	10,584,647
投資(取得原価)、2015年12月31日現在	1,937,852,285	234,189,449千円

(*) 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。2014年2月20日付で、取締役会は、クラスI投資証券をクラスA投資証券に転換することを決議した。

(**) 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 2015年12月31日現在(続き)

	UBS ETF - MSCI ヨーロッパ UCITS ETF サブファンド	
	ユーロ	千円
資産		
投資有価証券(時価)(注記2b)	215,010,743	25,984,048
先渡為替予約に係る未実現利益(注記2f、9)	-	-
売却投資有価証券未収金	5,918	715
銀行預金	27,350	3,305
未収利息	1,654	200
未収配当金	307,009	37,102
その他の未収金	715	86
資産合計	215,353,389	26,025,457
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	70,060	8,467
未払管理報酬(注記3)	132,640	16,030
その他の未払金	-	-
負債合計	202,700	24,496
純資産、2015年12月31日現在	215,150,689	26,000,961

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 2015年12月31日現在(続き)

	UBS ETF - MSCI ヨーロッパ UCITS ETF サブファンド	
	ユーロ	円
発行済投資証券口数、2015年12月31日現在		
クラスA - 分配型(*)	3,533,692口	
クラスI - 分配型(*)	- 口	
投資証券1口当たり純資産価額、2015年12月31日現在		
クラスA - 分配型(*)	60.8855	7,358
クラスI - 分配型(*)	-	-
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	7,001
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	6,809
クラスI - 分配型(*)	56,209.5014	6,792,918
当初募集価格(**)		
クラスA - 分配型(*)	41.0300	4,958
クラスI - 分配型(*)	41,034.1000	4,958,971
投資(取得原価)、2015年12月31日現在	208,536,882	25,201,682千円

(*) 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。2014年2月20日付で、取締役会は、クラスI投資証券をクラスA投資証券に転換することを決議した。

(**) 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 2015年12月31日現在(続き)

	UBS ETF - FTSE 100 UCITS ETF 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)	113,043,263	16,228,491
先渡為替予約に係る未実現利益(注記2f、9)	-	-
売却投資有価証券未収金	12,532	1,799
銀行預金	15,072	2,164
未収利息	382	55
未収配当金	285,701	41,015
その他の未収金	-	-
資産合計	113,356,950	16,273,524
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	248,338	35,651
未払管理報酬(注記3)	29,064	4,172
その他の未払金	58	8
負債合計	277,460	39,832
純資産、2015年12月31日現在	113,079,490	16,233,692

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 2015年12月31日現在(続き)

	UBS ETF - FTSE 100 UCITS ETF サブファンド	
	英ポンド	円
発行済投資証券口数、2015年12月31日現在		
クラスA - 分配型(*)	1,908,008口	
クラスA - 英国分配型(*)	177,347口	
クラスA(米ドル・ヘッジ) - 累積型	- 口	
クラスA(スイスフラン・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、2015年12月31日現在		
クラスA - 分配型(*)	58.4256	8,388
クラスA - 英国分配型(*)	9.0385	1,298
クラスA(米ドル・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA(スイスフラン・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、2014年12月31日現在		
クラスA - 分配型(*)	61.6791	8,855
クラスA - 英国分配型(*)	9.8568	1,415
クラスA(米ドル・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA(スイスフラン・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(*)	65.7155	9,434
クラスA - 英国分配型(*)	-	-
クラスA(米ドル・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA(スイスフラン・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスI - 分配型(*)	13,699.9542	1,966,765
当初募集価格(**)		
クラスA - 分配型(*)	34.6900	4,980
クラスA - 英国分配型(*)	9.6742	1,389
クラスA(米ドル・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA(スイスフラン・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスI - 分配型(*)	11,390.5600	1,635,229
投資(取得原価)、2015年12月31日現在	106,610,923	15,305,064千円

(*) 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。2014年2月20日付で、取締役会は、クラスI投資証券をクラスA投資証券に転換することを決議した。

(**) 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 2015年12月31日現在(続き)

	UBS ETF - MSCI EMU 小型株 UCITS ETF サブファンド	
	ユーロ	千円
資産		
投資有価証券(時価)(注記2b)	40,240,550	4,863,070
先渡為替予約に係る未実現利益(注記2f、9)	-	-
売却投資有価証券未収金	132,719	16,039
銀行預金	29,158	3,524
未収利息	3,459	418
未収配当金	36,742	4,440
その他の未収金	5,037	609
資産合計	40,447,665	4,888,100
負債		
購入投資有価証券未払金	132,719	16,039
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)	36,011	4,352
その他の未払金	-	-
負債合計	168,730	20,391
純資産、2015年12月31日現在	40,278,935	4,867,709

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 2015年12月31日現在(続き)

	UBS ETF - MSCI EMU 小型株 UCITS ETF サブファンド	
	ユーロ	円
発行済投資証券口数、2015年12月31日現在		
クラスA - 分配型(°)	483,287口	
クラスA - 累積型(°)	- 口	
クラスA(米ドル・ヘッジ) - 累積型	- 口	
クラスA(スイスフラン・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、2015年12月31日現在		
クラスA - 分配型(°)	83.3437	10,072
クラスA - 累積型(°)	-	-
クラスA(米ドル・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA(スイスフラン・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、2014年12月31日現在		
クラスA - 分配型(°)	68.2114	8,243
クラスA - 累積型(°)	-	-
クラスA(米ドル・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA(スイスフラン・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(°)	65.9190	7,966
クラスA - 累積型(°)	-	-
クラスA(米ドル・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA(スイスフラン・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスI - 分配型(°)	13,265.2528	1,603,106
当初募集価格(**)		
クラスA - 分配型(°)	43.7300	5,285
クラスA - 累積型(°)	-	-
クラスA(米ドル・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA(スイスフラン・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスI - 分配型(°)	8,746.5300	1,057,018
投資(取得原価)、2015年12月31日現在	36,172,930	4,371,499千円

(°) 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。2014年2月20日付で、取締役会は、クラスI投資証券をクラスA投資証券に転換することを決議した。

(**) 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 2015年12月31日現在(続き)

	UBS ETF - MSCI パシフィック (除く日本) UCITS ETF サブファンド	
	米ドル	千円
資産		
投資有価証券(時価)(注記2b)	168,843,149	18,790,554
先渡為替予約に係る未実現利益(注記2f、9)	-	-
売却投資有価証券未収金	17	2
銀行預金	270,503	30,104
未収利息	2,591	288
未収配当金	186,249	20,728
その他の未収金	5	1
資産合計	169,302,514	18,841,677
負債		
購入投資有価証券未払金	233,177	25,950
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	57,983	6,453
未払管理報酬(注記3)	211,947	23,588
その他の未払金	-	-
負債合計	503,107	55,991
純資産、2015年12月31日現在	168,799,407	18,785,686

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 2015年12月31日現在(続き)

UBS ETF - MSCI パシフィック
(除く日本) UCITS ETF
サブファンド

	米ドル	円
発行済投資証券口数、2015年12月31日現在		
クラスA - 分配型(*)	4,475,927口	
クラスA - 累積型(*)	- 口	
クラスA - 英国分配型(*)	357,047口	
クラスA (スイスフラン・ヘッジ) - 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、2015年12月31日現在		
クラスA - 分配型(*)	36.8631	4,102
クラスA - 累積型(*)	-	-
クラスA - 英国分配型(*)	10.6513	1,185
クラスA (スイスフラン・ヘッジ) - 分配型	-	-
クラスI - 分配型(*)	-	-
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	4,718
クラスA - 累積型(*)	-	-
クラスA - 英国分配型(*)	12.2444	1,363
クラスA (スイスフラン・ヘッジ) - 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(*)	43.7967	4,874
クラスA - 累積型(*)	-	-
クラスA - 英国分配型(*)	-	-
クラスA (スイスフラン・ヘッジ) - 分配型	-	-
クラスI - 分配型(*)	13,426.8849	1,494,278
当初募集価格(**)		
クラスA - 分配型(*)	35.9700	4,003
クラスA - 累積型(*)	-	-
クラスA - 英国分配型(*)	13.0582	1,453
クラスA (スイスフラン・ヘッジ) - 分配型	-	-
クラスI - 分配型(*)	12,379.2000	1,377,681
投資(取得原価)、2015年12月31日現在	194,798,853	21,679,164千円

(*) 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。2014年2月20日付で、取締役会は、クラスI投資証券をクラスA投資証券に転換することを決議した。

(**) 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 2015年12月31日現在(続き)

	UBS ETF - MSCI スイス 20/35 UCITS ETF 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)	525,988,889	58,863,417
先渡為替予約に係る未実現利益(注記2f、9)	-	-
売却投資有価証券未収金	2,074,750	232,185
銀行預金	766,868	85,820
未収利息	1,993	223
未収配当金	-	-
その他の未収金	-	-
資産合計	528,832,500	59,181,645
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)	2,829,455	316,644
買戻投資証券未払金	-	-
当座借越	5,334	597
未払管理報酬(注記3)	97,868	10,952
その他の未払金	-	-
負債合計	2,932,657	328,194
純資産、2015年12月31日現在	525,899,843	58,853,451

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 2015年12月31日現在(続き)

UBS ETF - MSCI スイス 20/35 UCITS ETF
サブファンド

	スイスフラン	円
発行済投資証券口数、2015年12月31日現在		
クラスA - 分配型(*)	5,812,499口	
クラスA - 累積型(*)	21,502,128口	
クラスA - 英国分配型(*)	861,530口	
クラスA (ユーロ・ヘッジ) - 累積型	- 口	
クラスA (米ドル・ヘッジ) - 累積型	- 口	
クラスA (英ポンド・ヘッジ) - 分配型	2,078,090口	
クラスA (英ポンド・ヘッジ) - 累積型	364,121口	
クラスA (スイスフラン・ヘッジ) - 累積型	- 口	
クラスA (シンガポールドル・ヘッジ) - 累積型	182,514口	
クラスI - 分配型(*)	- 口	
投資証券1口当たり純資産価額、2015年12月31日現在		
クラスA - 分配型(*)	16.2689	1,821
クラスA - 累積型(*)	17.0302	1,906
クラスA - 英国分配型(*)	13.3437	1,493
クラスA (ユーロ・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA (米ドル・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA (英ポンド・ヘッジ) - 分配型	14.2592	1,596
クラスA (英ポンド・ヘッジ) - 累積型	14.2539	1,595
クラスA (スイスフラン・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA (シンガポールドル・ヘッジ) - 累積型	17.7102	1,982
クラスI - 分配型(*)	-	-
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	1,851
クラスA - 累積型(*)	16.8387	1,884
クラスA - 英国分配型(*)	13.4885	1,509
クラスA (ユーロ・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA (米ドル・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA (英ポンド・ヘッジ) - 分配型	-	-
クラスA (英ポンド・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA (スイスフラン・ヘッジ) - 累積型	-	-
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(*)	-	-

(*) 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。2014年2月20日付で、取締役会は、クラスI投資証券をクラスA投資証券に転換することを決議した。

純資産計算書 2015年12月31日現在(続き)

	UBS ETF - MSCI スイス 20/35 UCITS ETF サブファンド	
	スイスフラン	円
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	1,690
クラスA - 累積型(*)	15.1002	1,690
クラスA - 英国分配型(*)	-	-
クラスA (ユーロ・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA (米ドル・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA (英ポンド・ヘッジ) - 分配型	-	-
クラスA (英ポンド・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA (スイスフラン・ヘッジ) - 累積型	-	-
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(*)		
当初募集価格(**)		
クラスA - 分配型(*)	15.1897	1,700
クラスA - 累積型(*)	15.1293	1,693
クラスA - 英国分配型(*)	12.9964	1,454
クラスA (ユーロ・ヘッジ) - 分配型	-	-
クラスA (ユーロ・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA (米ドル・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA (英ポンド・ヘッジ) - 分配型	14.6831	1,643
クラスA (英ポンド・ヘッジ) - 累積型	14.6831	1,643
クラスA (スイスフラン・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA (シンガポールドル・ヘッジ) - 累積型	18.1905	2,036
クラスI - 分配型(*)	-	-
投資(取得原価)、2015年12月31日現在	524,743,718	58,724,069千円

(*) 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。2014年2月20日付で、取締役会は、クラスI投資証券をクラスA投資証券に転換することを決議した。

(**) 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 2015年12月31日現在(続き)

	UBS ETF - MSCI 英国 UCITS ETF 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)	307,435,956	44,135,506
先渡為替予約に係る未実現利益(注記2f、9)	-	-
売却投資有価証券未収金	33,724	4,841
銀行預金	90,988	13,062
未収利息	749	108
未収配当金	748,607	107,470
その他の未収金	-	-
資産合計	308,310,024	44,260,987
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	714,070	102,512
未払管理報酬(注記3)	49,833	7,154
その他の未払金	-	-
負債合計	763,903	109,666
純資産、2015年12月31日現在	307,546,121	44,151,321

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 2015年12月31日現在(続き)

	UBS ETF - MSCI 英国 UCITS ETF サブファンド	
	英ポンド	円
発行済投資証券口数、2015年12月31日現在		
クラスA - 分配型(*)	299,994口	
クラスA - 累積型(*)	16,560,000口	
クラスA - 英国分配型(*)	1,210,160口	
投資証券1口当たり純資産価額、2015年12月31日現在		
クラスA - 分配型(*)	15.8876	2,281
クラスA - 累積型(*)	17.5252	2,516
クラスA - 英国分配型(*)	10.3809	1,490
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	2,436
クラスA - 累積型(*)	17.9572	2,578
クラスA - 英国分配型(*)	11.1837	1,606
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	2,570
クラスA - 累積型(*)	17.8935	2,569
クラスA - 英国分配型(*)	-	-
当初募集価格(**)		
クラスA - 分配型(*)	17.5618	2,521
クラスA - 累積型(*)	16.9092	2,427
クラスA - 英国分配型(*)	11.0015	1,579
投資(取得原価)、2015年12月31日現在	338,716,458	48,626,135千円

(*) 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。2014年2月20日付で、取締役会は、クラスI投資証券をクラスA投資証券に転換することを決議した。

(**) 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 2015年12月31日現在(続き)

	UBS ETF - MSCI 米国 UCITS ETF サブファンド	
	米ドル	千円
資産		
投資有価証券(時価)(注記2b)	1,518,192,480	168,959,641
先渡為替予約に係る未実現利益(注記2f、9)	-	-
売却投資有価証券未収金	-	-
銀行預金	1,398,357	155,623
未収利息	4,874	542
未収配当金	1,469,769	163,571
その他の未収金	4,051	451
資産合計	1,521,069,531	169,279,828
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)	342,498	38,117
その他の未払金	-	-
負債合計	342,498	38,117
純資産、2015年12月31日現在	1,520,727,033	169,241,712

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 2015年12月31日現在(続き)

	UBS ETF - MSCI 米国 UCITS ETF サブファンド	
	米ドル	円
発行済投資証券口数、2015年12月31日現在		
クラスA - 分配型(*)	7,609,580口	
クラスA - 累積型(*)	- 口	
クラスA - 英国分配型(*)	1,744,294口	
クラスA (スイスフラン・ヘッジ) - 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、2015年12月31日現在		
クラスA - 分配型(*)	195.9262	21,805
クラスA - 累積型(*)	-	-
クラスA - 英国分配型(*)	17.0904	1,902
クラスA (スイスフラン・ヘッジ) - 分配型	-	-
クラスI - 分配型(*)	-	-
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	21,981
クラスA - 累積型(*)	-	-
クラスA - 英国分配型(*)	17.2290	1,917
クラスA (スイスフラン・ヘッジ) - 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(*)	177.9485	19,804
クラスA - 累積型(*)	-	-
クラスA - 英国分配型(*)	-	-
クラスA (スイスフラン・ヘッジ) - 分配型	-	-
クラスI - 分配型(*)	178,300.6045	19,843,074
当初募集価格(**)		
クラスA - 分配型(*)	131.9600	14,686
クラスA - 累積型(*)	-	-
クラスA - 英国分配型(*)	16.2896	1,813
クラスA (スイスフラン・ヘッジ) - 分配型	-	-
クラスI - 分配型(*)	100,590.0000	11,194,661
投資(取得原価)、2015年12月31日現在	1,191,743,451	132,629,129千円

(*) 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。2014年2月20日付で、取締役会は、クラスI投資証券をクラスA投資証券に転換することを決議した。

(**) 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 2015年12月31日に終了した会計年度

	UBS ETF - MSCI ワールド UCITS ETF 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)	23,133,554	2,574,533
債券受取利息(外国源泉徴収税控除後)(注記2d)	-	-
有価証券貸付収益(注記8)	319,761	35,586
その他の収益	1,213	135
収益合計	23,454,528	2,610,254
費用		
支払管理報酬(注記3)	3,222,865	358,673
取引報酬(注記19)	59,195	6,588
コール・アカウントに係る支払利息	30,024	3,341
その他の費用	-	-
費用合計	3,312,084	368,602
投資純利益/(損失)(注記5)	20,142,444	2,241,653
以下に係る実現純利益/(損失):		
投資	54,748,523	6,092,963
外国通貨および先渡為替予約	(11,182,576)	(1,244,509)
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	(68,003,410)	(7,568,099)
外国通貨	(10,981)	(1,222)
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 2015年12月31日に終了した会計年度(続き)

	UBS ETF - ユーロ・ストックス 50 UCITS ETF 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)	21,700,646	2,622,523
債券受取利息(外国源泉徴収税控除後)(注記2d)	-	-
有価証券貸付収益(注記8)	363,968	43,986
その他の収益	-	-
収益合計	22,064,614	2,666,509
費用		
支払管理報酬(注記3)	1,076,166	130,055
取引報酬(注記19)	13,207	1,596
コール・アカウントに係る支払利息	69,231	8,367
その他の費用	-	-
費用合計	1,158,604	140,017
投資純利益/(損失)(注記5)	20,906,010	2,526,491
以下に係る実現純利益/(損失):		
投資	21,302,402	2,574,395
外国通貨および先渡為替予約	209,860	25,362
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	1,334,299	161,250
外国通貨	(42,768)	(5,169)
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 2015年12月31日に終了した会計年度(続き)

	UBS ETF - MSCI EMU UCITS ETF 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)	59,203,971	7,154,800
債券受取利息(外国源泉徴収税控除後)(注記2d)	-	-
有価証券貸付収益(注記8)	1,283,452	155,105
その他の収益	137	17
収益合計	60,487,560	7,309,922
費用		
支払管理報酬(注記3)	4,883,662	590,191
取引報酬(注記19)	50,405	6,091
コール・アカウントに係る支払利息	69,333	8,379
その他の費用	-	-
費用合計	5,003,400	604,661
投資純利益/(損失)(注記5)	55,484,160	6,705,261
以下に係る実現純利益/(損失):		
投資	39,174,034	4,734,182
外国通貨および先渡為替予約	1,496,171	180,812
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	12,521,987	1,513,282
外国通貨	(212,086)	(25,631)
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 2015年12月31日に終了した会計年度(続き)

	UBS ETF - MSCI ヨーロッパ UCITS ETF 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)	3,988,258	481,981
債券受取利息(外国源泉徴収税控除後)(注記2d)	-	-
有価証券貸付収益(注記8)	48,161	5,820
その他の収益	-	-
収益合計	4,036,419	487,801
費用		
支払管理報酬(注記3)	288,784	34,900
取引報酬(注記19)	30,899	3,734
コール・アカウントに係る支払利息	1,992	241
その他の費用	-	-
費用合計	321,675	38,874
投資純利益/(損失)(注記5)	3,714,744	448,927
以下に係る実現純利益/(損失):		
投資	117,089	14,150
外国通貨および先渡為替予約	360,994	43,626
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	(679,577)	(82,127)
外国通貨	(1,905)	(230)
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 2015年12月31日に終了した会計年度(続き)

	UBS ETF - FTSE 100 UCITS ETF 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)	5,208,883	747,787
債券受取利息(外国源泉徴収税控除後)(注記2d)	-	-
有価証券貸付収益(注記8)	8,670	1,245
その他の収益	-	-
収益合計	5,217,553	749,032
費用		
支払管理報酬(注記3)	248,069	35,613
取引報酬(注記19)	3,709	532
コール・アカウントに係る支払利息	11,233	1,613
その他の費用	-	-
費用合計	263,011	37,758
投資純利益/(損失)(注記5)	4,954,542	711,274
以下に係る実現純利益/(損失):		
投資	78,030	11,202
外国通貨および先渡為替予約	(917)	(132)
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	(7,161,222)	(1,028,065)
外国通貨	2,124	305
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 2015年12月31日に終了した会計年度(続き)

	UBS ETF - MSCI EMU 小型株 UCITS ETF 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)	768,239	92,842
債券受取利息(外国源泉徴収税控除後)(注記2d)	-	-
有価証券貸付収益(注記8)	36,395	4,398
その他の収益	840	102
収益合計	805,474	97,342
費用		
支払管理報酬(注記3)	111,111	13,428
取引報酬(注記19)	21,780	2,632
コール・アカウントに係る支払利息	458	55
その他の費用	-	-
費用合計	133,349	16,115
投資純利益/(損失)(注記5)	672,125	81,226
以下に係る実現純利益/(損失):		
投資	1,168,709	141,238
外国通貨および先渡為替予約	18,088	2,186
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	3,297,524	398,506
外国通貨	(143)	(17)
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 2015年12月31日に終了した会計年度(続き)

	UBS ETF - MSCI パシフィック (除く日本) UCITS ETF 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)	7,252,042	807,080
債券受取利息(外国源泉徴収税控除後)(注記2d)	-	-
有価証券貸付収益(注記8)	28,718	3,196
その他の収益	-	-
収益合計	7,280,760	810,276
費用		
支払管理報酬(注記3)	487,927	54,301
取引報酬(注記19)	29,005	3,228
コール・アカウントに係る支払利息	12,780	1,422
その他の費用	-	-
費用合計	529,712	58,952
投資純利益/(損失)(注記5)	6,751,048	751,324
以下に係る実現純利益/(損失):		
投資	4,963,371	552,374
外国通貨および先渡為替予約	(9,108,927)	(1,013,732)
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	(15,211,849)	(1,692,927)
外国通貨	2,536	282
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 2015年12月31日に終了した会計年度(続き)

	UBS ETF – MSCI スイス 20/35 UCITS ETF 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)	8,450,917	945,742
債券受取利息(外国源泉徴収税控除後)(注記2d)	-	-
有価証券貸付収益(注記8)	98,925	11,071
その他の収益	-	-
収益合計	8,549,842	956,813
費用		
支払管理報酬(注記3)	881,039	98,597
取引報酬(注記19)	12,546	1,404
コール・アカウントに係る支払利息	4,568	511
その他の費用	8,226	921
費用合計	906,379	101,433
投資純利益/(損失)(注記5)	7,643,463	855,380
以下に係る実現純利益/(損失):		
投資	(1,958,821)	(219,212)
外国通貨および先渡為替予約	1,922,899	215,192
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	(15,776,135)	(1,765,507)
外国通貨	347,430	38,881
先渡為替予約	(2,829,455)	(316,644)

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 2015年12月31日に終了した会計年度(続き)

	UBS ETF – MSCI 英国 UCITS ETF 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)	21,513,011	3,088,408
債券受取利息(外国源泉徴収税控除後)(注記2d)	-	-
有価証券貸付収益(注記8)	17,690	2,540
その他の収益	-	-
収益合計	21,530,701	3,090,947
費用		
支払管理報酬(注記3)	949,989	136,380
取引報酬(注記19)	4,537	651
コール・アカウントに係る支払利息	45,034	6,465
その他の費用	-	-
費用合計	999,560	143,497
投資純利益/(損失)(注記5)	20,531,141	2,947,451
以下に係る実現純利益/(損失):		
投資	(4,851,080)	(696,421)
外国通貨および先渡為替予約	8,223	1,180
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	(20,978,556)	(3,011,681)
外国通貨	1,248	179
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 2015年12月31日に終了した会計年度(続き)

	UBS ETF - MSCI 米国 UCITS ETF 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)	26,578,391	2,957,909
債券受取利息(外国源泉徴収税控除後)(注記2d)	-	-
有価証券貸付収益(注記8)	84,148	9,365
その他の収益	9,787	1,089
収益合計	26,672,326	2,968,363
費用		
支払管理報酬(注記3)	3,559,404	396,126
取引報酬(注記19)	14,848	1,652
コール・アカウントに係る支払利息	81,617	9,083
その他の費用	517	58
費用合計	3,656,386	406,919
投資純利益/(損失)(注記5)	23,015,940	2,561,444
以下に係る実現純利益/(損失):		
投資	240,830,189	26,801,992
外国通貨および先渡為替予約	102,665	11,426
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	(252,134,545)	(28,060,054)
外国通貨	(5)	(1)
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。

[次へ](#)

財務書類に対する注記（重要な会計方針の要約）

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られる価額とする。

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すべ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 = 1.5090カナダドル	1 ユーロ = 130.6765円
1 ユーロ = 1.0874スイスフラン	1 ユーロ = 1.5411シンガポールドル
1 ユーロ = 0.7370英ポンド	1 ユーロ = 1.0863米ドル
1 ユーロ = 8.4190香港ドル	

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、すべての株式、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すべての未収利息（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。

2015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、未決済のオプション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。すべ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。

2015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。

2015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。

3【金銭の分配に係る計算書】

該当事項なし。

4【キャッシュ・フロー計算書】

該当事項なし。

第3【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

投資証券の募集は、米国内からまたは米国人である投資家に対して行われるものではない。米国人とは、以下のいずれかの者をいう。

- (i) 1986年米国内国歳入法（改正を含む。）セクション7701(a)(30)および同法に基づいて発布された財務省規則の意義の範囲内の米国人
- (ii) 1933年米国証券法のレギュレーションS（17 CFR § 230.902(k））の意義の範囲内の米国人
- (iii) 米国商品先物取引委員会規則セクション4.7（17 CFR § 4.7(a)(1)(iv））の意義の範囲内の非米国人に該当しない者
- (iv) 1940年米国投資顧問法（改正を含む。）第202条(a)(30)-1の意義の範囲において米国に所在する者
- (v) 米国人による本投資法人に対する投資を可能にするために設立された信託、事業体その他の組織

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。

- (A) 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して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。
 - (B) 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けら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。
 - (C) 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
 - (D) 非適格者が単独でまたは他者ととも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。
- (1) 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、上述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使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章する投資口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、当該投資主の氏名が投資主名簿から抹消される。

- (2) 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投資口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。
- (3) 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投資口及び当該投資口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(上記投資口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。
- (4) 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。ただし、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。

第4【外国投資法人の詳細情報の項目】

- 第1 外国投資法人の追加情報
 - 1 外国投資法人の沿革
 - 2 役員の状況
 - 3 外国投資法人に係る法制度の概要
 - 4 監督官庁の概要
 - 5 その他
- 第2 手続等
 - 1 申込(販売)手続等
 - 2 買戻し手続等
- 第3 管理及び運営
 - 1 資産管理等の概要
 - (1) 資産の評価
 - (2) 保管
 - (3) 存続期間
 - (4) 計算期間
 - (5) その他
 - 2 利害関係人との取引制限
 - 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
 - (2) 為替管理上の取扱い
 - (3) 本邦における代理人
 - (4) 裁判管轄等
- 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
 - (2) 運用体制
 - (3) 大株主の状況
 - (4) 役員の状況
 - (5) 事業の内容及び営業の概況
 - 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
 - (2) 関係業務の概要
 - (3) 資本関係
- 第5 外国投資法人の経理状況
 - 1 財務諸表
 - (1) 貸借対照表
 - (2) 損益計算書
 - (3) 金銭の分配に係る計算書
 - (4) キャッシュ・フロー計算書
 - (5) 投資有価証券明細表等
 - 投資株式明細表
 - 株式以外の投資有価証券明細表
 - 投資不動産明細表
 - その他投資資産明細表
 - 借入金明細表
 - 2 外国投資法人の現況
 - 純資産額計算書
- 第6 販売及び買戻しの実績

第三部【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・エンド型の変動資本を有する会社型投資信託（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 クラスA-分配型を設定
2001年10月29日	UBS ETF - ユーロ・ストックス 50 UCITS ETF クラスA-分配型を設定
2001年10月31日	UBS ETF - MSCI EMU UCITS ETF クラスA-分配型を設定
2002年9月19日	UBS ETF - MSCI ヨーロッパ UCITS ETF クラスA-分配型を設定
2008年6月25日	UBS ETF - FTSE 100 UCITS ETF クラスA-分配型を設定
2009年10月2日	UBS ETF - MSCI EMU 小型株 UCITS ETF クラスA-分配型を設定
2009年10月5日	UBS ETF - MSCI パシフィック（除く日本） UCITS ETF クラスA-分配型を設定
2011年10月17日	UBS ETF - MSCI スイス 20/35 UCITS ETF クラスA-分配型を設定
2013年10月21日	UBS ETF - MSCI 英国 UCITS ETF クラスA-分配型を設定
2013年11月29日	UBS ETF - MSCI 米国 UCITS ETF クラスA-分配型を設定

2【役員状況】

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（現UBS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ヴァイス・プレジデント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・ポストンのロンドン、ニューヨークおよびチューリッヒの各トレーディング・デスクの外国為替営業部門に勤務した。	0口

<p>フランク・ミュゼル (Frank Müsel)</p>	<p>取締役 副会長</p>	<p>ミュゼル氏は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(現UBS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。</p>	<p>0口</p>
<p>イアン・アッシュメント (Ian Ashment)</p>	<p>取締役</p>	<p>アッシュメント氏は、UBSアセット・マネジメントのシステムティック&インデックス・インベストメント部門担当ヘッドであり、インデックス・エクイティ、コモディティ資産、定量株式戦略における運用資産は2億スイスフランを超える(2017年3月31日時点)。この職務に加えて、UBSアセット・マネジメント・インベストメント・コミッティ、EMEAマネジメント・コミッティ及び英国マネジメント・コミッティのメンバーも務める。 現在の役職に就く以前は、ストラクチャード・ベータ&インデックス部門担当グローバル・ヘッドを務め、全資産クラスにまたがるインデックス資産を統括していた。アッシュメント氏は1985年にUBSアセット・マネジメントに統計アシスタントとして入社し、アクティブ欧州エクイティのファンド・マネージャー訓練生を経て、クオンツ部門のメンバーとしてインデックス及びリスク分析を専門とするに至った。</p>	<p>0口</p>
<p>アンドレアス・ハーバーツェト (Andreas Haberzeth)</p>	<p>取締役</p>	<p>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(現UBS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プラットフォーム管理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。</p>	<p>0口</p>

ヨルゲン・ジェッセン (Jörgen Jessen)	独立 取締役	ヨルゲン・ジェッセン氏は、2017年に取締役会の独立取締役に任命された。銀行・投資ファンド分野の豊富な経験を有し、複数社の独立取締役を務めている。従前は、バンコ・ブラデスコ・ヨーロッパ・エス・エイ・ルクセンブルクでプライベート・バンキング担当ヘッドを務めていた。それ以前は、ドイツ銀行ルクセンブルクでマネージング・ディレクターを務め、6つの法域で営業する3つの国際顧問チームを管理していた。それより前の経歴には、グリトニル・バンク・エス・エイのマネージング・ディレクター（新規ファンド事業の立上げに直接関与した。）等がある。	0口
-------------------------------	-----------	--	----

3【外国投資法人に係る法制度の概要】

() 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。

() 準拠法の内容

() 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。

() 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

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。

UCITS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。

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、投資家の保護を保障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、投資信託のマネー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

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。ただし、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。本投資法人は、清算の効力発生日前に、取締役会が決定する新聞に通知を公告すること並びに/又は投資主に通知を送付しかつ/若しくはその他の手段により伝達することにより、ルクセンブルクの法令上要求されるか、その他取締役会が適切であると思料する範囲で投資主に通知する。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（ただし、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、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年法第一章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。ただし、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まれる。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様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本投資法人から直接買戻すことができるよう本投資法人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

投資証券を本投資法人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にかかるとの間のETF投資証券をデポジタリー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デポジタリー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投資証券クラス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、デポジタリー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、デポジタリー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デポジタリー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送金される。償還金は、サブファンドの投資証券クラス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払い込まれる。償還金の送金費用は、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、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デポジタリー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2,000万ユーロ（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1,000万ユーロ（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。この点について、投資主は、清算の効力発生日前に、本投資法人の取締役会が決定する新聞に通知を公告することならびに/または投資主に通知を送付しかつ/もしくはその他の手段（本投資法人のウェブサイト(www.ubs.com/etf)など）により伝達することにより、ルクセンブルクの法令上要求されるか、その他本投資法人の取締役会が適切であると思料する範囲で通知される。さらに、必要に応じて、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ている適格なメディアに公告が掲載される。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、本投資法人の取締役会が決定する新聞に通知を公告することならびに/または投資主に通知を送付しかつ/もしくはその他の手段（本投資法人のウェブサイト(www.ubs.com/etf)など）により伝達することにより、ルクセンブルクの法令上要求されるか、その他本投資法人の取締役会が適切であると思料する範囲で通知される。さらに、必要に応じて、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ている適格なメディアに公告が掲載される。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投資証券はすべて記名式で発行され、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行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で開催され、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

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。ただし、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。

（ ）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。

（ ）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。）。

() 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。デポジタリーは、清算人の指示に従い、各クラスの投資主に対し、それぞれの持分に依じて清算手取金（純額）を分配する。

() 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。

() 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ク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。

ルクセンブルクの法律に従い、投資主総会の開催告知は書留郵便で投資主に送付されるかおよび/または必要に応じて全てメモリアル、ルクセンブルクの日刊紙、および必要に応じて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適切なメディアにおいて公表され、および/またはその他の手段（本投資法人のウェブサイト（www.ubs.com/etf）など）により伝達される。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, 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) 本投資法人とデポジタリーであるステート・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アセット・マネジメント(UK)リミテッドおよびユービーエス・エイ・ジーとの間の合意
- 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にて入手可能である。

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、報酬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 三浦 健
弁護士 大西 信治

東京都千代田区丸の内二丁目6番1号 丸の内パークビルディング
森・濱田松本法律事務所

である。

(4) 【裁判管轄等】

投資主、本投資法人、管理会社およびデポジタリー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/またはデポジタリーは、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】

名称

UBSファンド・マネジメント（ルクセンブルク）エス・エイ

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（1,662,310,000円）（2016年5月末日現在）

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、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】

2017年5月末日現在

名 称	住 所	所有株式数	比率
UBSアセット・マネジメント・ エイ・ジー (UBS Asset Management 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)	6,500口	100%

(4) 【役員状況】

本書の提出日現在

氏名	役職名	略歴	所有株式数
<p>アンドレ・ミュラー・ ウェグナー (André Mueller-Wegner)</p>	<p>取締役会長</p>	<p>アンドレ・ミュラー・ウェグナー氏は、2016年4月に、ヨーロッパにおける管理会社およびファンド管理サービス（管理規模4,200億スイスフラン）を担当するUBSアセット・マネジメントのファンド・マネジメント・サービス担当ヘッドに任命された。</p> <p>従前は、UBSウェルス・マネジメントのファンド商品開発および管理担当ヘッドを務めていた。その時、開発、新人研修及び伝統資産から代替資産まで総額約3,000億スイスフランの世界の個人顧客向けの投資ファンドの管理を担当した。</p> <p>2005年から2009年までは、UBSウェルス・マネジメントの不動産事業の一員であり、不動産ポートフォリオ・マネージャーとしておよび不動産商品管理担当ヘッドとしてロンドンおよびチューリッヒにおいて様々な役目を担った。</p> <p>それ以前は、ロンドンを拠点にし、UBSウェルス・マネジメントのヨーロッパの顧客向けのファンド型投資一任勘定の商品ライフサイクル管理を担当していた。</p> <p>1999年にUBSアセット・マネジメントの投資ファンドのプロジェクト・マネージャーとしてキャリアをスタートさせている。</p>	<p>0口</p>
<p>アンドレアス・シュラッター (Andreas Schlatter)</p>	<p>独立取締役</p>	<p>シュラッター氏は数学博士号を取得している。シュラッター氏は現在、金融業界において独立委員会に加盟しており、大学では数学および物理学の講師を務めている。</p> <p>シュラッター氏はUBSグローバル・アセット・マネジメント（現UBSアセット・マネジメント）で、ディストリビューション部門担当グローバル・ヘッド（2014年から2015年まで）やスイス担当CEO（2009年から2014年まで）など、様々な上級職を務めた。シュラッター氏は、1996年の入社以来、UBSに勤続している。</p>	<p>0口</p>

ギルバート・シントゲン (Gilbert Schintgen)	取締役	<p>シントゲン氏は、管理会社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管理会社および同社が管理するルクセンブルク籍のUBS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。</p> <p>シントゲン氏は、金融業界において約36年間の経験を有している。</p> <p>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・サービスズ(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。</p> <p>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。</p> <p>シントゲン氏は、ルクセンブルク大学センターのEUPED学位を取得している。</p>	0口
------------------------------------	-----	--	----

<p>パスカル・キスラー (Pascal Kistler)</p>	<p>取締役</p>	<p>キスラー氏は、UBSグローバル・アセット・マネジメント(現UBSアセット・マネジメント)のジェネラル・カウンセルEMEAを務めている。キスラー氏はかかる役職において、資産運用サービスの全領域(従来型の資産運用、オルタナティブ(不動産、プライベート・エクイティおよびインフラを含む。)、投資商品の構造化および第三者への分配を含む。)について、欧州、中東およびアフリカ(EMEA)の法律部門を担当している。キスラー氏は、UBSグローバル・アセット・マネジメント(現UBSアセット・マネジメント)EMEA地域経営委員会およびグローバル・ファンド・マネジメント委員会をはじめとする様々な委員会の委員を兼務している。</p> <p>キスラー氏は2011年に、リーガル・アセット・マネジメント・スイス部門担当ヘッドとしてUBSに入社した。キスラー氏は、2009年から2011年までは、クレディ・スイス・エイ・ジーのアドバイザー・コントロール・グループ・アセット・マネジメント・スイス部門担当ヘッドを務めていた。かかる役職において、キスラー氏は、個人顧客事業の各国間の調整を含め、スイスにおける個人および機関投資一任業務を担当していた。</p> <p>キスラー氏は、2001年にチューリッヒ大学の法学博士号を取得し、証券取引および商法を専門としており、国際および欧州の商法の法学修士号を有している。</p> <p>キスラー氏は、UBSクリーン・エネルギー・インフラストラクチャー・スイス・エー・ジーの取締役も兼務している。</p>	<p>0口</p>
---------------------------------------	------------	---	-----------

<p>ヴァレリー・ベルナル (Valerie Bernard)</p>	<p>業務執行取締役</p>	<p>ベルナル氏は、UBSグローバル・アセット・マネジメント(現UBS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・エイの業務執行役員である。ベルナル氏はリスク・マネジャーの役職において投資リスクおよび管理会社の中核的業務の委任に起因するリスクに関連するあらゆるリスク監視業務の調整および監督を行っている。</p> <p>ベルナル氏は、1997年にUBSに入社し、1999年にUBSファンド・サービス(ルクセンブルク)エス・エイのプロダクト・コントロール部門担当ヘッドに任命され、投資制限、投資領域および商品の国内投資指針の遵守の監視などを担当し、2011年にUBSファンド・サービス(ルクセンブルク)エス・エイのNAV管理担当ヘッドに任命された。ベルナル氏は2013年8月より現職にある。</p> <p>UBS入社前は、デロイト・ルクセンブルクにおいて上級社外監査役を4年間務めた。</p> <p>ベルナル氏は、リエージュ大学(ベルギー)の経営管理学修士およびノーザンプトン大学(英国)の欧州ビジネス学修士を取得している。</p>	<p>0口</p>
<p>ジェフリー・ライエ (Geoffrey Lahaye)</p>	<p>業務執行取締役</p>	<p>ライエ氏は、2015年9月15日にUBSファンド・マネジメント(ルクセンブルク)エス・エイに入社し、管理会社の業務の執行を担当している。ライエ氏はかかる役職において管理会社およびルクセンブルク籍のUBS投資信託(同社が管理)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。UBSに入社する前は、アーンスト・アンド・ヤング・ルクセンブルクの監査マネージャーを7年間、JPモルガン・バンク・ルクセンブルク・エス・エイの副社長を7年間務めた。ライエ氏は、ルーヴァン＝ラヌーヴ大学(ベルギー)の経営管理学修士を取得している。</p>	<p>0口</p>

(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。

2016年12月末日現在、管理会社は以下のとおり、238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	238	897,670,443.66	オーストラリア・ドル
			873,812,365.83	カナダ・ドル
			13,308,215,792.98	スイスフラン
			205,625,481.71	中国元
			31,309,459,519.17	ユーロ
			1,794,680,415.21	英ポンド
			279,002,393.56	香港ドル
			98,438,667,378.07	日本円
			35,622,841.50	シンガポール・ドル
			48,310,231,390.72	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)

資本金(株主資本)の額

125百万ポンド(17,945百万円)(2016年12月31日現在)

事業の内容

UBS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) ユービーエス・エイ・ジー、UBSアセット・マネジメント(バーゼル・チューリッヒ)(ポートフォリオ・マネージャー)

資本金(株主資本)の額

385,840,847スイスフラン(43,179,449,188円)(2016年12月31日現在)

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り、その一部門であるUBSアセット・マネジメントは、機関投資家向けの資産運用を行っている。

(c) 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(デポジタリー、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)

資本金(株主資本)の額

65,001,137.5ユーロ(7,855,387,467円)(2017年4月30日現在)

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)。

(d) ユービーエス・エイ・ジー(販売会社)

資本金(株主資本)の額

385,840,847スイスフラン(43,179,449,188円)(2016年12月31日現在)

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)ユービーエス・エイ・ジー、UBSアセット・マネジメント(バーゼル・チューリッヒ)(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。

(c)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(デポジタリー、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。

(d)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。

第5【外国投資法人の経理状況】

- a. 本書記載のファンドの2015年12月31日に終了した会計年度および2016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、2017年4月28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=111.29円、1ユーロ=120.85円、1英ポンド=143.56円、1スイスフラン=111.91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。日本円の場合は、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。)。

1【財務諸表】

(1)【貸借対照表】

純資産計算書 2016年12月31日現在

	UBS ETF – MSCI ワールド UCITS ETF サブファンド	
	米ドル	千円
資産		
投資有価証券(時価)(注記2b)	1,358,976,908	151,240,540
先渡為替予約に係る未実現利益(注記2f、8)	-	-
販売投資証券未収金	-	-
売却投資有価証券未収金	7,986,261	888,791
銀行預金	2,144,556	238,668
未収利息	17,279	1,923
未収配当金	1,661,981	184,962
その他の未収金	7,227	804
資産合計	1,370,794,212	152,555,688
負債		
先物契約に係る未実現損失(注記2e、8)	-	-
先渡為替予約に係る未実現損失(注記2f、8)	-	-
購入投資有価証券未払金	-	-
買戻投資証券未払金	10,522,572	1,171,057
当座借越	14,344	1,596
未払管理報酬(注記3)	676,779	75,319
空売り有価証券に係る未払利息	-	-
その他の未払金	-	-
負債合計	11,213,695	1,247,972
純資産、2016年12月31日現在	1,359,580,517	151,307,716
純資産、2015年12月31日現在	1,063,687,210	118,377,750
純資産、2014年12月31日現在	922,912,959	102,710,983

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 2016年12月31日現在(続き)

	UBS ETF - MSCI ワールド UCITS ETF サブファンド	
	米ドル	円
発行済投資証券口数、2016年12月31日現在		
クラスA - 分配型(*)	7,748,513口	
クラスA - 英国分配型(*)	- 口	
投資証券1口当たり純資産価額、2016年12月31日現在		
クラスA - 分配型(*)	175.4634	19,527
クラスA - 英国分配型(*)	-	-
投資証券1口当たり純資産価額、2015年12月31日現在		
クラスA - 分配型(*)	167.0061	18,586
クラスA - 英国分配型(*)	-	-
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	19,152
クラスA - 英国分配型(*)	-	-
当初募集価格(**)		
クラスA - 分配型(*)	142.8400	15,897
クラスA - 英国分配型(*)	-	-
投資(取得原価)、2016年12月31日現在	1,228,807,420	136,753,978千円

(*) 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 2016年12月31日現在(続き)

	UBS ETF - ユーロ・ストックス 50 UCITS ETF サブファンド	
	ユーロ	千円
資産		
投資有価証券(時価)(注記2b)	796,352,419	96,239,190
先渡為替予約に係る未実現利益(注記2f、8)	-	-
販売投資証券未収金	-	-
売却投資有価証券未収金	-	-
銀行預金	53,438	6,458
未収利息	1,308	158
未収配当金	4,313,595	521,298
その他の未収金	7,199	870
資産合計	800,727,959	96,767,974
負債		
先物契約に係る未実現損失(注記2e、8)	-	-
先渡為替予約に係る未実現損失(注記2f、8)	-	-
購入投資有価証券未払金	-	-
買戻投資証券未払金	-	-
当座借越	2,700,444	326,349
未払管理報酬(注記3)	104,131	12,584
空売り有価証券に係る未払利息	-	-
その他の未払金	7,290	881
負債合計	2,811,865	339,814
純資産、2016年12月31日現在	797,916,094	96,428,160
純資産、2015年12月31日現在	719,445,389	86,944,975
純資産、2014年12月31日現在	626,798,969	75,748,655

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 2016年12月31日現在(続き)

UBS ETF - ユーロ・ストックス 50 UCITS ETF
サブファンド

	ユーロ	円
発行済投資証券口数、2016年12月31日現在		
クラスA - 分配型(*)	24,362,439口	
クラスA - 累積型(*)	- 口	
クラスA - 英国分配型(*)	- 口	
クラスA (シンガポールドル・ヘッジ) - 累積型	- 口	
投資証券1口当たり純資産価額、2016年12月31日現在		
クラスA - 分配型(*)	32.7519	3,958
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	-	-
投資証券1口当たり純資産価額、2015年12月31日現在		
クラスA - 分配型(*)	32.6515	3,946
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	-	-
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	3,819
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	-	-
当初募集価格(**)		
クラスA - 分配型(*)	35.2800	4,264
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	-	-
投資(取得原価)、2016年12月31日現在	686,785,532	82,998,032千円

(*) 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 2016年12月31日現在(続き)

	UBS ETF - MSCI EMU UCITS ETF サブファンド	
	ユーロ	千円
資産		
投資有価証券(時価)(注記2b)	2,391,125,504	288,967,517
先渡為替予約に係る未実現利益(注記2f、8)	-	-
販売投資証券未収金	665,493	80,425
売却投資有価証券未収金	-	-
銀行預金	96,798	11,698
未収利息	14,516	1,754
未収配当金	4,970,512	600,686
その他の未収金	6,303	762
資産合計	2,396,879,126	289,662,842
負債		
先物契約に係る未実現損失(注記2e、8)	-	-
先渡為替予約に係る未実現損失(注記2f、8)	1,775	215
購入投資有価証券未払金	-	-
買戻投資証券未払金	-	-
当座借越	1,397,047	168,833
未払管理報酬(注記3)	471,833	57,021
空売り有価証券に係る未払利息	-	-
その他の未払金	2	0
負債合計	1,870,657	226,069
純資産、2016年12月31日現在	2,395,008,469	289,436,773
純資産、2015年12月31日現在	2,055,154,761	248,365,453
純資産、2014年12月31日現在	1,224,290,676	147,955,528

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 2016年12月31日現在(続き)

	UBS ETF - MSCI EMU UCITS ETF サブファンド	
	ユーロ	円
発行済投資証券口数、2016年12月31日現在		
クラスA - 分配型(*)	14,088,183口	
クラスA - 累積型(*)	43,778,916口	
クラスA - 英国分配型(*)	1,927,045口	
クラスA(シンガポールドル・ヘッジ) - 累積型	350,164口	
投資証券1口当たり純資産価額、2016年12月31日現在		
クラスA - 分配型(*)	113.1319	13,672
クラスA - 累積型(*)	17.4726	2,112
クラスA - 英国分配型(*)	16.6856	2,016
クラスA(シンガポールドル・ヘッジ) - 累積型	17.8513	2,157
投資証券1口当たり純資産価額、2015年12月31日現在		
クラスA - 分配型(*)	111.0418	13,419
クラスA - 累積型(*)	-	-
クラスA - 英国分配型(*)	16.2753	1,967
クラスA(シンガポールドル・ヘッジ) - 累積型	-	-
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	12,537
クラスA - 累積型(*)	-	-
クラスA - 英国分配型(*)	15.1569	1,832
クラスA(シンガポールドル・ヘッジ) - 累積型	-	-
当初募集価格(**)		
クラスA - 分配型(*)	18.6100	2,249
クラスA - 累積型(*)	16.2923	1,969
クラスA - 英国分配型(*)	14.7457	1,782
クラスA(シンガポールドル・ヘッジ) - 累積型	16.6500	2,012
投資(取得原価)、2016年12月31日現在	2,203,989,137	266,352,087千円

(*) 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 2016年12月31日現在(続き)

	UBS ETF - MSCI ヨーロッパ UCITS ETF サブファンド	
	ユーロ	千円
資産		
投資有価証券(時価)(注記2b)	240,418,924	29,054,627
先渡為替予約に係る未実現利益(注記2f、8)	-	-
販売投資証券未収金	-	-
売却投資有価証券未収金	54,016	6,528
銀行預金	1,568,065	189,501
未収利息	1,732	209
未収配当金	436,810	52,788
その他の未収金	715	86
資産合計	242,480,262	29,303,740
負債		
先物契約に係る未実現損失(注記2e、8)	-	-
先渡為替予約に係る未実現損失(注記2f、8)	-	-
購入投資有価証券未払金	1,573,819	190,196
買戻投資証券未払金	-	-
当座借越	-	-
未払管理報酬(注記3)	168,971	20,420
空売り有価証券に係る未払利息	-	-
その他の未払金	-	-
負債合計	1,742,790	210,616
純資産、2016年12月31日現在	240,737,472	29,093,123
純資産、2015年12月31日現在	215,150,689	26,000,961
純資産、2014年12月31日現在	93,828,036	11,339,118

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 2016年12月31日現在(続き)

	UBS ETF - MSCI ヨーロッパ UCITS ETF サブファンド	
	ユーロ	円
発行済投資証券口数、2016年12月31日現在		
クラスA - 分配型(*)	4,015,692口	
クラスA - 累積型(*)	- 口	
クラスA - 英国分配型(*)	- 口	
クラスA (シンガポールドル・ヘッジ) - 累積型	- 口	
投資証券1口当たり純資産価額、2016年12月31日現在		
クラスA - 分配型(*)	59.9492	7,245
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	-	-
投資証券1口当たり純資産価額、2015年12月31日現在		
クラスA - 分配型(*)	60.8855	7,358
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	-	-
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	7,001
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	-	-
当初募集価格(**)		
クラスA - 分配型(*)	41.0300	4,958
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	-	-
投資(取得原価)、2016年12月31日現在	231,781,302	28,010,770千円

(*) 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 2016年12月31日現在(続き)

	UBS ETF - FTSE 100 UCITS ETF 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)	123,670,955	17,754,202
先渡為替予約に係る未実現利益(注記2f、8)	-	-
販売投資証券未収金	-	-
売却投資有価証券未収金	5,191	745
銀行預金	33,495	4,809
未収利息	609	87
未収配当金	277,371	39,819
その他の未収金	-	-
資産合計	123,987,621	17,799,663
負債		
先物契約に係る未実現損失(注記2e、8)	-	-
先渡為替予約に係る未実現損失(注記2f、8)	-	-
購入投資有価証券未払金	-	-
買戻投資証券未払金	-	-
当座借越	265,519	38,118
未払管理報酬(注記3)	30,981	4,448
空売り有価証券に係る未払利息	-	-
その他の未払金	58	8
負債合計	296,558	42,574
純資産、2016年12月31日現在	123,691,063	17,757,089
純資産、2015年12月31日現在	113,079,490	16,233,692
純資産、2014年12月31日現在	122,135,562	17,533,781

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 2016年12月31日現在(続き)

	UBS ETF - FTSE 100 UCITS ETF サブファンド	
	英ポンド	円
発行済投資証券口数、2016年12月31日現在		
クラスA - 分配型(°)	1,811,157口	
クラスA - 累積型(°)	- 口	
クラスA - 英国分配型(°)	284,340口	
クラスA(米ドル・ヘッジ) - 累積型	- 口	
クラスA(英ポンド・ヘッジ) - 分配型	- 口	
クラスA(スイスフラン・ヘッジ) - 累積型	- 口	
クラスA(シンガポールドル・ヘッジ) - 累積型	- 口	
投資証券1口当たり純資産価額、2016年12月31日現在		
クラスA - 分配型(°)	66.6857	9,573
クラスA - 累積型(°)	-	-
クラスA - 英国分配型(°)	10.2438	1,471
クラスA(米ドル・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA(英ポンド・ヘッジ) - 分配型	-	-
クラスA(スイスフラン・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA(シンガポールドル・ヘッジ) - 累積型	-	-
投資証券1口当たり純資産価額、2015年12月31日現在		
クラスA - 分配型(°)	58.4256	8,388
クラスA - 累積型(°)	-	-
クラスA - 英国分配型(°)	9.0385	1,298
クラスA(米ドル・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA(英ポンド・ヘッジ) - 分配型	-	-
クラスA(スイスフラン・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA(シンガポールドル・ヘッジ) - 累積型	-	-

純資産計算書 2016年12月31日現在(続き)

	UBS ETF - FTSE 100 UCITS ETF サブファンド	
	英ポンド	円
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	8,855
クラスA - 累積型(*)	-	-
クラスA - 英国分配型(*)	9.8568	1,415
クラスA(米ドル・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA(英ポンド・ヘッジ) - 分配型	-	-
クラスA(スイスフラン・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA(シンガポールドル・ヘッジ) - 累積型	-	-
当初募集価格(**)		
クラスA - 分配型(*)	34.6900	4,980
クラスA - 累積型(*)	-	-
クラスA - 英国分配型(*)	9.6742	1,389
クラスA(米ドル・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA(英ポンド・ヘッジ) - 分配型	-	-
クラスA(スイスフラン・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA(シンガポールドル・ヘッジ) - 累積型	-	-
投資(取得原価)、2016年12月31日現在	105,679,476	15,171,346千円

(*) 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 2016年12月31日現在(続き)

	UBS ETF - MSCI EMU 小型株 UCITS ETF サブファンド	
	ユーロ	千円
資産		
投資有価証券(時価)(注記2b)	28,678,147	3,465,754
先渡為替予約に係る未実現利益(注記2f、8)	-	-
販売投資証券未収金	-	-
売却投資有価証券未収金	-	-
銀行預金	31,308	3,784
未収利息	3,358	406
未収配当金	30,724	3,713
その他の未収金	5,037	609
資産合計	28,748,574	3,474,265
負債		
先物契約に係る未実現損失(注記2e、8)	-	-
先渡為替予約に係る未実現損失(注記2f、8)	-	-
購入投資有価証券未払金	-	-
買戻投資証券未払金	-	-
当座借越	-	-
未払管理報酬(注記3)	50,556	6,110
空売り有価証券に係る未払利息	-	-
その他の未払金	-	-
負債合計	50,556	6,110
純資産、2016年12月31日現在	28,698,018	3,468,155
純資産、2015年12月31日現在	40,278,935	4,867,709
純資産、2014年12月31日現在	20,141,934	2,434,153

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 2016年12月31日現在(続き)

UBS ETF - MSCI EMU 小型株 UCITS ETF
サブファンド

	ユーロ	円
発行済投資証券口数、2016年12月31日現在		
クラスA - 分配型(*)	341,793口	
クラスA(米ドル・ヘッジ) - 累積型	- 口	
クラスA(英ポンド・ヘッジ) - 分配型	- 口	
クラスA(スイスフラン・ヘッジ) - 累積型	- 口	
投資証券1口当たり純資産価額、2016年12月31日現在		
クラスA - 分配型(*)	83.9632	10,147
クラスA(米ドル・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA(英ポンド・ヘッジ) - 分配型	-	-
クラスA(スイスフラン・ヘッジ) - 累積型	-	-
投資証券1口当たり純資産価額、2015年12月31日現在		
クラスA - 分配型(*)	83.3437	10,072
クラスA(米ドル・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA(英ポンド・ヘッジ) - 分配型	-	-
クラスA(スイスフラン・ヘッジ) - 累積型	-	-
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	8,243
クラスA(米ドル・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA(英ポンド・ヘッジ) - 分配型	-	-
クラスA(スイスフラン・ヘッジ) - 累積型	-	-
当初募集価格(**)		
クラスA - 分配型(*)	43.7300	5,285
クラスA(米ドル・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA(英ポンド・ヘッジ) - 分配型	-	-
クラスA(スイスフラン・ヘッジ) - 累積型	-	-
投資(取得原価)、2016年12月31日現在	26,028,091	3,145,495千円

(*) 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 2016年12月31日現在(続き)

	UBS ETF - MSCI パシフィック (除く日本) UCITS ETF サブファンド	
	米ドル	千円
資産		
投資有価証券(時価)(注記2b)	182,882,683	20,353,014
先渡為替予約に係る未実現利益(注記2f、8)	-	-
販売投資証券未収金	-	-
売却投資有価証券未収金	-	-
銀行預金	196,862	21,909
未収利息	1,756	195
未収配当金	200,608	22,326
その他の未収金	5	1
資産合計	183,281,914	20,397,444
負債		
先物契約に係る未実現損失(注記2e、8)	-	-
先渡為替予約に係る未実現損失(注記2f、8)	-	-
購入投資有価証券未払金	-	-
買戻投資証券未払金	-	-
当座借越	-	-
未払管理報酬(注記3)	268,346	29,864
空売り有価証券に係る未払利息	-	-
その他の未払金	-	-
負債合計	268,346	29,864
純資産、2016年12月31日現在	183,013,568	20,367,580
純資産、2015年12月31日現在	168,799,407	18,785,686
純資産、2014年12月31日現在	182,076,350	20,263,277

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 2016年12月31日現在(続き)

 UBS ETF - MSCI パシフィック
 (除く日本) UCITS ETF
 サブファンド

	米ドル	円
発行済投資証券口数、2016年12月31日現在		
クラスA - 分配型(´)	4,727,187口	
クラスA - 英国分配型(´)	403,047口	
クラスA (ユーロ・ヘッジ) - 累積型	- 口	
クラスA (米ドル・ヘッジ) - 累積型	- 口	
クラスA (英ポンド・ヘッジ) - 分配型	- 口	
クラスA (英ポンド・ヘッジ) - 累積型	- 口	
クラスA (スイスフラン・ヘッジ) - 累積型	- 口	
クラスA (シンガポールドル・ヘッジ) - 累積型	- 口	
投資証券1口当たり純資産価額、2016年12月31日現在		
クラスA - 分配型(´)	37.7765	4,204
クラスA - 英国分配型(´)	11.0082	1,225
クラスA (ユーロ・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA (米ドル・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA (英ポンド・ヘッジ) - 分配型	-	-
クラスA (英ポンド・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA (スイスフラン・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA (シンガポールドル・ヘッジ) - 累積型	-	-
投資証券1口当たり純資産価額、2015年12月31日現在		
クラスA - 分配型(´)	36.8631	4,102
クラスA - 英国分配型(´)	10.6513	1,185
クラスA (ユーロ・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA (米ドル・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA (英ポンド・ヘッジ) - 分配型	-	-
クラスA (英ポンド・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA (スイスフラン・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA (シンガポールドル・ヘッジ) - 累積型	-	-
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	4,718
クラスA - 英国分配型(´)	12.2444	1,363
クラスA (ユーロ・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA (米ドル・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA (英ポンド・ヘッジ) - 分配型	-	-
クラスA (英ポンド・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA (スイスフラン・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA (シンガポールドル・ヘッジ) - 累積型	-	-

純資産計算書 2016年12月31日現在(続き)

UBS ETF - MSCI パシフィック
(除く日本) UCITS ETF
サブファンド

	米ドル	円
当初募集価格(**)		
クラスA - 分配型(*)	35.9700	4,003
クラスA - 英国分配型(*)	13.0582	1,453
クラスA(ユーロ・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA(米ドル・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA(英ポンド・ヘッジ) - 分配型	-	-
クラスA(英ポンド・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA(スイスフラン・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA(シンガポールドル・ヘッジ) - 累積型	-	-
投資(取得原価)、2016年12月31日現在	199,837,368	22,239,901千円

(*) 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 2016年12月31日現在(続き)

	UBS ETF – MSCI スイス 20/35 UCITS ETF 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)	538,174,870	60,227,150
先渡為替予約に係る未実現利益(注記2f、8)	-	-
販売投資証券未収金	-	-
売却投資有価証券未収金	-	-
銀行預金	383,770	42,948
未収利息	337	38
未収配当金	-	-
その他の未収金	1,259	141
資産合計	538,560,236	60,270,276
負債		
先物契約に係る未実現損失(注記2e、8)	-	-
先渡為替予約に係る未実現損失(注記2f、8)	154,569	17,298
購入投資有価証券未払金	-	-
買戻投資証券未払金	-	-
当座借越	717	80
未払管理報酬(注記3)	122,562	13,716
空売り有価証券に係る未払利息	-	-
その他の未払金	-	-
負債合計	277,848	31,094
純資産、2016年12月31日現在	538,282,388	60,239,182
純資産、2015年12月31日現在	525,899,843	58,853,451
純資産、2014年12月31日現在	451,804,578	50,561,450

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 2016年12月31日現在(続き)

UBS ETF - MSCI スイス 20/35 UCITS ETF
サブファンド

	スイスフラン	円
発行済投資証券口数、2016年12月31日現在		
クラスA - 分配型(°)	8,235,000口	
クラスA - 累積型(°)	23,252,794口	
クラスA - 英国分配型(°)	1,311,280口	
クラスA (英ポンド・ヘッジ) - 分配型	468,090口	
クラスA (英ポンド・ヘッジ) - 累積型	234,121口	
クラスA (シンガポールドル・ヘッジ) - 累積型	182,514口	
投資証券1口当たり純資産価額、2016年12月31日現在		
クラスA - 分配型(°)	15.2509	1,707
クラスA - 累積型(°)	16.4184	1,837
クラスA - 英国分配型(°)	12.6724	1,418
クラスA (英ポンド・ヘッジ) - 分配型	13.6003	1,522
クラスA (英ポンド・ヘッジ) - 累積型	13.8245	1,547
クラスA (シンガポールドル・ヘッジ) - 累積型	17.4478	1,953
投資証券1口当たり純資産価額、2015年12月31日現在		
クラスA - 分配型(°)	16.2689	1,821
クラスA - 累積型(°)	17.0302	1,906
クラスA - 英国分配型(°)	13.3437	1,493
クラスA (英ポンド・ヘッジ) - 分配型	14.2592	1,596
クラスA (英ポンド・ヘッジ) - 累積型	14.2539	1,595
クラスA (シンガポールドル・ヘッジ) - 累積型	17.7102	1,982
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	1,851
クラスA - 累積型(°)	16.8387	1,884
クラスA - 英国分配型(°)	13.4885	1,509
クラスA (英ポンド・ヘッジ) - 分配型	-	-
クラスA (英ポンド・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA (シンガポールドル・ヘッジ) - 累積型	-	-

純資産計算書 2016年12月31日現在(続き)

	UBS ETF - MSCI スイス 20/35 UCITS ETF サブファンド	
	スイスフラン	円
当初募集価格(**)		
クラスA - 分配型(*)	15.1897	1,700
クラスA - 累積型(*)	15.1293	1,693
クラスA - 英国分配型(*)	12.9964	1,454
クラスA (英ポンド・ヘッジ) - 分配型	14.6831	1,643
クラスA (英ポンド・ヘッジ) - 累積型	14.6831	1,643
クラスA (シンガポールドル・ヘッジ) - 累積型	18.1905	2,036
投資(取得原価)、2016年12月31日現在	548,603,817	61,394,253千円

(*) 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 2016年12月31日現在(続き)

	UBS ETF - MSCI 英国 UCITS ETF 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)	752,153,112	107,979,101
先渡為替予約に係る未実現利益(注記2f、8)	21,227	3,047
販売投資証券未収金	-	-
売却投資有価証券未収金	4,556,919	654,191
銀行預金	502,924	72,200
未収利息	661	95
未収配当金	1,808,621	259,646
その他の未収金	-	-
資産合計	759,043,464	108,968,280
負債		
先物契約に係る未実現損失(注記2e、8)	-	-
先渡為替予約に係る未実現損失(注記2f、8)	-	-
購入投資有価証券未払金	500,770	71,891
買戻投資証券未払金	3,948,561	566,855
当座借越	2,023,988	290,564
未払管理報酬(注記3)	129,470	18,587
空売り有価証券に係る未払利息	-	-
その他の未払金	-	-
負債合計	6,602,789	947,896
純資産、2016年12月31日現在	752,440,675	108,020,383
純資産、2015年12月31日現在	307,546,121	44,151,321
純資産、2014年12月31日現在	280,373,639	40,250,440

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 2016年12月31日現在(続き)

	UBS ETF - MSCI 英国 UCITS ETF サブファンド	
	英ポンド	円
発行済投資証券口数、2016年12月31日現在		
クラスA - 分配型(°)	530,088口	
クラスA - 累積型(°)	34,763,907口	
クラスA - 英国分配型(°)	1,098,349口	
クラスA(米ドル・ヘッジ) - 累積型	- 口	
クラスA(英ポンド・ヘッジ) - 分配型	- 口	
クラスA(スイスフラン・ヘッジ) - 累積型	- 口	
クラスA(シンガポールドル・ヘッジ) - 累積型	549,729口	
投資証券1口当たり純資産価額、2016年12月31日現在		
クラスA - 分配型(°)	18.4709	2,652
クラスA - 累積型(°)	20.8427	2,992
クラスA - 英国分配型(°)	11.9207	1,711
クラスA(米ドル・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA(英ポンド・ヘッジ) - 分配型	-	-
クラスA(スイスフラン・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA(シンガポールドル・ヘッジ) - 累積型	16.1843	2,323
投資証券1口当たり純資産価額、2015年12月31日現在		
クラスA - 分配型(°)	15.8876	2,281
クラスA - 累積型(°)	17.5252	2,516
クラスA - 英国分配型(°)	10.3809	1,490
クラスA(米ドル・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA(英ポンド・ヘッジ) - 分配型	-	-
クラスA(スイスフラン・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA(シンガポールドル・ヘッジ) - 累積型	-	-

純資産計算書 2016年12月31日現在(続き)

	UBS ETF - MSCI 英国 UCITS ETF サブファンド	
	英ポンド	円
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	2,436
クラスA - 累積型(*)	17.9572	2,578
クラスA - 英国分配型(*)	11.1837	1,606
クラスA(米ドル・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA(英ポンド・ヘッジ) - 分配型	-	-
クラスA(スイスフラン・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA(シンガポールドル・ヘッジ) - 累積型	-	-
当初募集価格(**)		
クラスA - 分配型(*)	17.5618	2,521
クラスA - 累積型(*)	16.9092	2,427
クラスA - 英国分配型(*)	11.0015	1,579
クラスA(米ドル・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA(英ポンド・ヘッジ) - 分配型	-	-
クラスA(スイスフラン・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA(シンガポールドル・ヘッジ) - 累積型	15.2900	2,195
投資(取得原価)、2016年12月31日現在	685,762,155	98,448,015千円

(*) 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 2016年12月31日現在(続き)

	UBS ETF - MSCI 米国 UCITS ETF サブファンド	
	米ドル	千円
資産		
投資有価証券(時価)(注記2b)	657,860,009	73,213,240
先渡為替予約に係る未実現利益(注記2f、8)	-	-
販売投資証券未収金	-	-
売却投資有価証券未収金	5,399,159	600,872
銀行預金	-	-
未収利息	3,287	366
未収配当金	634,291	70,590
その他の未収金	4,051	451
資産合計	663,900,797	73,885,520
負債		
先物契約に係る未実現損失(注記2e、8)	-	-
先渡為替予約に係る未実現損失(注記2f、8)	-	-
購入投資有価証券未払金	-	-
買戻投資証券未払金	5,371,625	597,808
当座借越	493,035	54,870
未払管理報酬(注記3)	203,822	22,683
空売り有価証券に係る未払利息	-	-
その他の未払金	-	-
負債合計	6,068,482	675,361
純資産、2016年12月31日現在	657,832,315	73,210,158
純資産、2015年12月31日現在	1,520,727,033	169,241,712
純資産、2014年12月31日現在	2,353,434,481	261,913,723

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 2016年12月31日現在(続き)

	UBS ETF - MSCI 米国 UCITS ETF サブファンド	
	米ドル	円
発行済投資証券口数、2016年12月31日現在		
クラスA - 分配型(´)	3,051,546口	
クラスA - 英国分配型(´)	273,568口	
クラスA(ユーロ・ヘッジ) - 累積型	- 口	
クラスA(米ドル・ヘッジ) - 累積型	- 口	
クラスA(英ポンド・ヘッジ) - 分配型	- 口	
クラスA(英ポンド・ヘッジ) - 累積型	- 口	
クラスA(スイスフラン・ヘッジ) - 累積型	- 口	
クラスA(シンガポールドル・ヘッジ) - 累積型	- 口	
投資証券1口当たり純資産価額、2016年12月31日現在		
クラスA - 分配型(´)	213.8915	23,804
クラスA - 英国分配型(´)	18.7621	2,088
クラスA(ユーロ・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA(米ドル・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA(英ポンド・ヘッジ) - 分配型	-	-
クラスA(英ポンド・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA(スイスフラン・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA(シンガポールドル・ヘッジ) - 累積型	-	-
投資証券1口当たり純資産価額、2015年12月31日現在		
クラスA - 分配型(´)	195.9262	21,805
クラスA - 英国分配型(´)	17.0904	1,902
クラスA(ユーロ・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA(米ドル・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA(英ポンド・ヘッジ) - 分配型	-	-
クラスA(英ポンド・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA(スイスフラン・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA(シンガポールドル・ヘッジ) - 累積型	-	-
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	21,981
クラスA - 英国分配型(´)	17.2290	1,917
クラスA(ユーロ・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA(米ドル・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA(英ポンド・ヘッジ) - 分配型	-	-
クラスA(英ポンド・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA(スイスフラン・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA(シンガポールドル・ヘッジ) - 累積型	-	-

純資産計算書 2016年12月31日現在(続き)

	UBS ETF - MSCI 米国 UCITS ETF サブファンド	
	米ドル	円
当初募集価格(**)		
クラスA - 分配型(*)	131.9600	14,686
クラスA - 英国分配型(*)	16.2896	1,813
クラスA(ユーロ・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA(米ドル・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA(英ポンド・ヘッジ) - 分配型	-	-
クラスA(英ポンド・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA(スイスフラン・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA(シンガポールドル・ヘッジ) - 累積型	-	-
投資(取得原価)、2016年12月31日現在	496,226,345	55,225,030千円

(*) 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 2016年12月31日に終了した会計年度

	UBS ETF – MSCI ワールド UCITS ETF 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)	22,939,236	2,552,908
債券受取利息(外国源泉徴収税控除後)(注記2d)	-	-
有価証券貸付収益(注記7)	278,277	30,969
その他の収益	-	-
収益合計	23,217,513	2,583,877
費用		
支払管理報酬(注記3)	3,283,668	365,439
取引報酬(注記19)	57,249	6,371
コール・アカウントに係る支払利息	25,657	2,855
その他の費用	-	-
費用合計	3,366,574	374,666
投資純利益/(損失)(注記5)	19,850,939	2,209,211
以下に係る実現純利益/(損失):		
投資	32,949,047	3,666,899
外国通貨および先渡為替予約	(10,098,230)	(1,123,832)
先物予約	-	-
以下に係る未実現利益/(損失)の純変動額:		
投資	37,776,204	4,204,114
外国通貨	1,897	211
先渡為替予約	-	-
先物予約	-	-

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 2016年12月31日に終了した会計年度(続き)

	UBS ETF - ユーロ・ストックス 50 UCITS ETF 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)	25,304,103	3,058,001
債券受取利息(外国源泉徴収税控除後)(注記2d)	-	-
有価証券貸付収益(注記7)	193,345	23,366
その他の収益	-	-
収益合計	25,497,448	3,081,367
費用		
支払管理報酬(注記3)	1,080,440	130,571
取引報酬(注記19)	14,277	1,725
コール・アカウントに係る支払利息	56,653	6,847
その他の費用	-	-
費用合計	1,151,370	139,143
投資純利益/(損失)(注記5)	24,346,078	2,942,224
以下に係る実現純利益/(損失):		
投資	(6,254,835)	(755,897)
外国通貨および先渡為替予約	54,666	6,606
先物予約	-	-
以下に係る未実現利益/(損失)の純変動額:		
投資	23,528,165	2,843,379
外国通貨	745	90
先渡為替予約	-	-
先物予約	-	-

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 2016年12月31日に終了した会計年度(続き)

	UBS ETF - MSCI EMU UCITS ETF 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)	47,722,962	5,767,320
債券受取利息(外国源泉徴収税控除後)(注記2d)	-	-
有価証券貸付収益(注記7)	548,865	66,330
その他の収益	-	-
収益合計	48,271,827	5,833,650
費用		
支払管理報酬(注記3)	3,602,140	435,319
取引報酬(注記19)	33,102	4,000
コール・アカウントに係る支払利息	53,456	6,460
その他の費用	7,169	866
費用合計	3,695,867	446,646
投資純利益/(損失)(注記5)	44,575,960	5,387,005
以下に係る実現純利益/(損失):		
投資	(28,808,031)	(3,481,451)
外国通貨および先渡為替予約	253,717	30,662
先物予約	-	-
以下に係る未実現利益/(損失)の純変動額:		
投資	72,756,894	8,792,671
外国通貨	1,792	217
先渡為替予約	(1,775)	(215)
先物予約	-	-

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 2016年12月31日に終了した会計年度(続き)

	UBS ETF - MSCI ヨーロッパ UCITS ETF 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)	6,478,380	782,912
債券受取利息(外国源泉徴収税控除後)(注記2d)	-	-
有価証券貸付収益(注記7)	57,886	6,996
その他の収益	-	-
収益合計	6,536,266	789,908
費用		
支払管理報酬(注記3)	409,863	49,532
取引報酬(注記19)	35,426	4,281
コール・アカウントに係る支払利息	6,468	782
その他の費用	-	-
費用合計	451,757	54,595
投資純利益/(損失)(注記5)	6,084,509	735,313
以下に係る実現純利益/(損失):		
投資	(845,188)	(102,141)
外国通貨および先渡為替予約	(369,170)	(44,614)
先物予約	-	-
以下に係る未実現利益/(損失)の純変動額:		
投資	2,163,761	261,491
外国通貨	790	95
先渡為替予約	-	-
先物予約	-	-

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

[次へ](#)

損益計算書 2016年12月31日に終了した会計年度(続き)

	UBS ETF – FTSE 100 UCITS ETF 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)	5,007,395	718,862
債券受取利息(外国源泉徴収税控除後)(注記2d)	-	-
有価証券貸付収益(注記7)	14,136	2,029
その他の収益	-	-
収益合計	5,021,531	720,891
費用		
支払管理報酬(注記3)	234,437	33,656
取引報酬(注記19)	5,339	766
コール・アカウントに係る支払利息	12,428	1,784
その他の費用	1	0
費用合計	252,205	36,207
投資純利益/(損失)(注記5)	4,769,326	684,684
以下に係る実現純利益/(損失):		
投資	6,332,688	909,121
外国通貨および先渡為替予約	15,887	2,281
先物契約	-	-
以下に係る未実現利益/(損失)の純変動額:		
投資	11,559,139	1,659,430
外国通貨	4,289	616
先渡為替予約	-	-
先物契約	-	-

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 2016年12月31日に終了した会計年度(続き)

	UBS ETF - MSCI EMU 小型株 UCITS ETF 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)	611,109	73,853
債券受取利息(外国源泉徴収税控除後)(注記2d)	-	-
有価証券貸付収益(注記7)	46,238	5,588
その他の収益	-	-
収益合計	657,347	79,440
費用		
支払管理報酬(注記3)	99,338	12,005
取引報酬(注記19)	20,284	2,451
コール・アカウントに係る支払利息	247	30
その他の費用	-	-
費用合計	119,869	14,486
投資純利益/(損失)(注記5)	537,478	64,954
以下に係る実現純利益/(損失):		
投資	715,929	86,520
外国通貨および先渡為替予約	10,373	1,254
先物契約	-	-
以下に係る未実現利益/(損失)の純変動額:		
投資	(1,417,564)	(171,313)
外国通貨	310	37
先渡為替予約	-	-
先物契約	-	-

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 2016年12月31日に終了した会計年度(続き)

	UBS ETF - MSCI パシフィック (除く日本) UCITS ETF 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)	6,973,986	776,135
債券受取利息(外国源泉徴収税控除後)(注記2d)	-	-
有価証券貸付収益(注記7)	33,232	3,698
その他の収益	-	-
収益合計	7,007,218	779,833
費用		
支払管理報酬(注記3)	514,036	57,207
取引報酬(注記19)	23,060	2,566
コール・アカウントに係る支払利息	9,452	1,052
その他の費用	-	-
費用合計	546,548	60,825
投資純利益/(損失)(注記5)	6,460,670	719,008
以下に係る実現純利益/(損失):		
投資	(753,083)	(83,811)
外国通貨および先渡為替予約	(2,650,953)	(295,025)
先物契約	-	-
以下に係る未実現利益/(損失)の純変動額:		
投資	9,001,019	1,001,723
外国通貨	(2,793)	(311)
先渡為替予約	-	-
先物契約	-	-

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 2016年12月31日に終了した会計年度(続き)

	UBS ETF – MSCI スイス 20/35 UCITS ETF 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)	9,098,537	1,018,217
債券受取利息(外国源泉徴収税控除後)(注記2d)	-	-
有価証券貸付収益(注記7)	110,562	12,373
その他の収益	-	-
収益合計	9,209,099	1,030,590
費用		
支払管理報酬(注記3)	1,042,774	116,697
取引報酬(注記19)	20,041	2,243
コール・アカウントに係る支払利息	8,003	896
その他の費用	-	-
費用合計	1,070,818	119,835
投資純利益/(損失)(注記5)	8,138,281	910,755
以下に係る実現純利益/(損失):		
投資	(11,498,827)	(1,286,834)
外国通貨および先渡為替予約	(7,682,377)	(859,735)
先物契約	-	-
以下に係る未実現利益/(損失)の純変動額:		
投資	(11,674,118)	(1,306,451)
外国通貨	6,093	682
先渡為替予約	2,674,886	299,346
先物契約	-	-

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 2016年12月31日に終了した会計年度(続き)

	UBS ETF – MSCI 英国 UCITS ETF 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)	29,026,788	4,167,086
債券受取利息(外国源泉徴収税控除後)(注記2d)	-	-
有価証券貸付収益(注記7)	36,321	5,214
その他の収益	-	-
収益合計	29,063,109	4,172,300
費用		
支払管理報酬(注記3)	1,348,289	193,560
取引報酬(注記19)	6,570	943
コール・アカウントに係る支払利息	69,426	9,967
その他の費用	13,612	1,954
費用合計	1,437,897	206,424
投資純利益/(損失)(注記5)	27,625,212	3,965,875
以下に係る実現純利益/(損失):		
投資	10,183,993	1,462,014
外国通貨および先渡為替予約	156,323	22,442
先物契約	-	-
以下に係る未実現利益/(損失)の純変動額:		
投資	97,671,459	14,021,715
外国通貨	45,353	6,511
先渡為替予約	21,227	3,047
先物契約	-	-

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 2016年12月31日に終了した会計年度(続き)

	UBS ETF - MSCI 米国 UCITS ETF 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)	21,785,584	2,424,518
債券受取利息(外国源泉徴収税控除後)(注記2d)	-	-
有価証券貸付収益(注記7)	116,262	12,939
その他の収益	-	-
収益合計	21,901,846	2,437,456
費用		
支払管理報酬(注記3)	2,303,408	256,346
取引報酬(注記19)	14,437	1,607
コール・アカウントに係る支払利息	6,601	735
その他の費用	-	-
費用合計	2,324,446	258,688
投資純利益/(損失)(注記5)	19,577,400	2,178,769
以下に係る実現純利益/(損失):		
投資	259,973,619	28,932,464
外国通貨および先渡為替予約	46,800	5,208
先物契約	-	-
以下に係る未実現利益/(損失)の純変動額:		
投資	(164,815,365)	(18,342,302)
外国通貨	-	-
先渡為替予約	-	-
先物契約	-	-

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 2016年12月31日に終了した会計年度

	UBS ETF - MSCI ワールド UCITS ETF サブファンド	
	米ドル	千円
純資産、期首現在	1,063,687,210	118,377,750
投資純利益 / (損失)	19,850,939	2,209,211
以下に係る実現純利益 / (損失) :		
投資	32,949,047	3,666,899
外国通貨および先渡為替予約	(10,098,230)	(1,123,832)
先物契約	-	-
当期実現純利益 / (損失)	22,850,817	2,543,067
以下に係る未実現利益 / (損失) の純変動額 :		
投資	37,776,204	4,204,114
外国通貨	1,897	211
先渡為替予約	-	-
先物契約	-	-
当期末実現利益 / (損失) の純変動額	37,778,101	4,204,325
運用による純資産の純増加 / (減少)	80,479,857	8,956,603
ファンド投資証券取引による純資産の純増加 / (減少)	237,439,673	26,424,661
分配(注記5)	(22,026,223)	(2,451,298)
純資産の増加 / (減少)	295,893,307	32,929,966
為替換算差額	-	-
純資産、2016年12月31日現在	1,359,580,517	151,307,716

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 2016年12月31日に終了した会計年度(続き)

UBS ETF - MSCI ワールド
UCITS ETF
サブファンド

口数

2016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(°)	6,369,153
クラスA - 累積型(°)	-
クラスA - 英国分配型(°)	-

発行投資証券口数

クラスA - 分配型(°)	2,945,352
クラスA - 累積型(°)	-
クラスA - 英国分配型(°)	-

買戻投資証券口数

クラスA - 分配型(°)	1,565,992
クラスA - 累積型(°)	-
クラスA - 英国分配型(°)	-

投資証券口数、2016年12月31日現在

クラスA - 分配型(°)	7,748,513
クラスA - 累積型(°)	-
クラスA - 英国分配型(°)	-

(°) 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 2016年12月31日に終了した会計年度(続き)

	UBS ETF - ユーロ・ストックス 50 UCITS ETF サブファンド	
	ユーロ	千円
純資産、期首現在	719,445,389	86,944,975
投資純利益/(損失)	24,346,078	2,942,224
以下に係る実現純利益/(損失)：		
投資	(6,254,835)	(755,897)
外国通貨および先渡為替予約	54,666	6,606
先物契約	-	-
当期実現純利益/(損失)	(6,200,169)	(749,290)
以下に係る未実現利益/(損失)の純変動額：		
投資	23,528,165	2,843,379
外国通貨	745	90
先渡為替予約	-	-
先物契約	-	-
当期末実現利益/(損失)の純変動額	23,528,910	2,843,469
運用による純資産の純増加/(減少)	41,674,819	5,036,402
ファンド投資証券取引による純資産の純増加/(減少)	64,934,793	7,847,370
分配(注記5)	(28,138,907)	(3,400,587)
純資産の増加/(減少)	78,470,705	9,483,185
為替換算差額	-	-
純資産、2016年12月31日現在	797,916,094	96,428,160

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 2016年12月31日に終了した会計年度(続き)

UBS ETF - ユーロ・ストックス 50
UCITS ETF
サブファンド

口数

2016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(*)	22,034,063
---------------	------------

発行投資証券口数

クラスA - 分配型(*)	4,523,376
---------------	-----------

買戻投資証券口数

クラスA - 分配型(*)	2,195,000
---------------	-----------

投資証券口数、2016年12月31日現在

クラスA - 分配型(*)	24,362,439
---------------	------------

(*) 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 2016年12月31日に終了した会計年度(続き)

	UBS ETF - MSCI EMU UCITS ETF サブファンド	
	ユーロ	千円
純資産、期首現在	2,055,154,761	248,365,453
投資純利益/(損失)	44,575,960	5,387,005
以下に係る実現純利益/(損失)：		
投資	(28,808,031)	(3,481,451)
外国通貨および先渡為替予約	253,717	30,662
先物契約	-	-
当期実現純利益/(損失)	(28,554,314)	(3,450,789)
以下に係る未実現利益/(損失)の純変動額：		
投資	72,756,894	8,792,671
外国通貨	1,792	217
先渡為替予約	(1,775)	(215)
先物契約	-	-
当期末実現利益/(損失)の純変動額	72,756,911	8,792,673
運用による純資産の純増加/(減少)	88,778,557	10,728,889
ファンド投資証券取引による純資産の純増加/(減少)	293,651,789	35,487,819
分配(注記5)	(42,576,638)	(5,145,387)
純資産の増加/(減少)	339,853,708	41,071,321
為替換算差額	-	-
純資産、2016年12月31日現在	2,395,008,469	289,436,773

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 2016年12月31日に終了した会計年度(続き)

UBS ETF - MSCI EMU UCITS ETF
サブファンド

口数

2016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(*)	18,149,184
クラスA - 累積型(*)	-
クラスA - 英国分配型(*)	2,447,655
クラスA(シンガポールドル・ヘッジ) - 累積型	-

発行投資証券口数

クラスA - 分配型(*)	3,484,499
クラスA - 累積型(*)	44,133,916
クラスA - 英国分配型(*)	1,309,497
クラスA(シンガポールドル・ヘッジ) - 累積型	350,164

買戻投資証券口数

クラスA - 分配型(*)	7,545,500
クラスA - 累積型(*)	355,000
クラスA - 英国分配型(*)	1,830,107
クラスA(シンガポールドル・ヘッジ) - 累積型	-

投資証券口数、2016年12月31日現在

クラスA - 分配型(*)	14,088,183
クラスA - 累積型(*)	43,778,916
クラスA - 英国分配型(*)	1,927,045
クラスA(シンガポールドル・ヘッジ) - 累積型	350,164

(*) 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 2016年12月31日に終了した会計年度(続き)

	UBS ETF - MSCI ヨーロッパ UCITS ETF サブファンド	
	ユーロ	千円
純資産、期首現在	215,150,689	26,000,961
投資純利益/(損失)	6,084,509	735,313
以下に係る実現純利益/(損失)：		
投資	(845,188)	(102,141)
外国通貨および先渡為替予約	(369,170)	(44,614)
先物契約	-	-
当期実現純利益/(損失)	(1,214,358)	(146,755)
以下に係る未実現利益/(損失)の純変動額：		
投資	2,163,761	261,491
外国通貨	790	95
先渡為替予約	-	-
先物契約	-	-
当期末実現利益/(損失)の純変動額	2,164,551	261,586
運用による純資産の純増加/(減少)	7,034,702	850,144
ファンド投資証券取引による純資産の純増加/(減少)	27,065,214	3,270,831
分配(注記5)	(8,513,133)	(1,028,812)
純資産の増加/(減少)	25,586,783	3,092,163
為替換算差額	-	-
純資産、2016年12月31日現在	240,737,472	29,093,123

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 2016年12月31日に終了した会計年度(続き)

UBS ETF - MSCI ヨーロッパ
UCITS ETF
サブファンド

口数

2016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(*)	3,533,692
---------------	-----------

発行投資証券口数

クラスA - 分配型(*)	897,000
---------------	---------

買戻投資証券口数

クラスA - 分配型(*)	415,000
---------------	---------

投資証券口数、2016年12月31日現在

クラスA - 分配型(*)	4,015,692
---------------	-----------

(*) 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 2016年12月31日に終了した会計年度(続き)

	UBS ETF - FTSE 100 UCITS ETF サブファンド	
	英ポンド	千円
純資産、期首現在	113,079,490	16,233,692
投資純利益/(損失)	4,769,326	684,684
以下に係る実現純利益/(損失)：		
投資	6,332,688	909,121
外国通貨および先渡為替予約	15,887	2,281
先物契約	-	-
当期実現純利益/(損失)	6,348,575	911,401
以下に係る未実現利益/(損失)の純変動額：		
投資	11,559,139	1,659,430
外国通貨	4,289	616
先渡為替予約	-	-
先物契約	-	-
当期末実現利益/(損失)の純変動額	11,563,428	1,660,046
運用による純資産の純増加/(減少)	22,681,329	3,256,132
ファンド投資証券取引による純資産の純増加/(減少)	(6,958,886)	(999,018)
分配(注記5)	(5,110,870)	(733,716)
純資産の増加/(減少)	10,611,573	1,523,397
為替換算差額	-	-
純資産、2016年12月31日現在	123,691,063	17,757,089

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 2016年12月31日に終了した会計年度(続き)

UBS ETF - FTSE 100 UCITS ETF
サブファンド

口数

2016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(*)	1,908,008
クラスA - 英国分配型(*)	177,347
クラスA(米ドル・ヘッジ) - 累積型	-
クラスA(英ポンド・ヘッジ) - 分配型	-
クラスA(スイスフラン・ヘッジ) - 累積型	-

発行投資証券口数

クラスA - 分配型(*)	493,149
クラスA - 英国分配型(*)	126,993
クラスA(米ドル・ヘッジ) - 累積型	-
クラスA(英ポンド・ヘッジ) - 分配型	-
クラスA(スイスフラン・ヘッジ) - 累積型	-

買戻投資証券口数

クラスA - 分配型(*)	590,000
クラスA - 英国分配型(*)	20,000
クラスA(米ドル・ヘッジ) - 累積型	-
クラスA(英ポンド・ヘッジ) - 分配型	-
クラスA(スイスフラン・ヘッジ) - 累積型	-

投資証券口数、2016年12月31日現在

クラスA - 分配型(*)	1,811,157
クラスA - 英国分配型(*)	284,340
クラスA(米ドル・ヘッジ) - 累積型	-
クラスA(英ポンド・ヘッジ) - 分配型	-
クラスA(スイスフラン・ヘッジ) - 累積型	-

(*) 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 2016年12月31日に終了した会計年度(続き)

	UBS ETF - MSCI EMU 小型株 UCITS ETF サブファンド	
	ユーロ	千円
純資産、期首現在	40,278,935	4,867,709
投資純利益/(損失)	537,478	64,954
以下に係る実現純利益/(損失)：		
投資	715,929	86,520
外国通貨および先渡為替予約	10,373	1,254
先物契約	-	-
当期実現純利益/(損失)	726,302	87,774
以下に係る未実現利益/(損失)の純変動額：		
投資	(1,417,564)	(171,313)
外国通貨	310	37
先渡為替予約	-	-
先物契約	-	-
当期末実現利益/(損失)の純変動額	(1,417,254)	(171,275)
運用による純資産の純増加/(減少)	(153,474)	(18,547)
ファンド投資証券取引による純資産の純増加/(減少)	(10,642,804)	(1,286,183)
分配(注記5)	(784,639)	(94,824)
純資産の増加/(減少)	(11,580,917)	(1,399,554)
為替換算差額	-	-
純資産、2016年12月31日現在	28,698,018	3,468,155

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 2016年12月31日に終了した会計年度(続き)

UBS ETF - MSCI EMU 小型株
UCITS ETF
サブファンド

口数

2016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(°)	483,287
クラスA - 累積型(°)	-
クラスA(米ドル・ヘッジ) - 累積型	-
クラスA(英ポンド・ヘッジ) - 分配型	-
クラスA(スイスフラン・ヘッジ) - 累積型	-

発行投資証券口数

クラスA - 分配型(°)	37,506
クラスA - 累積型(°)	-
クラスA(米ドル・ヘッジ) - 累積型	-
クラスA(英ポンド・ヘッジ) - 分配型	-
クラスA(スイスフラン・ヘッジ) - 累積型	-

買戻投資証券口数

クラスA - 分配型(°)	179,000
クラスA - 累積型(°)	-
クラスA(米ドル・ヘッジ) - 累積型	-
クラスA(英ポンド・ヘッジ) - 分配型	-
クラスA(スイスフラン・ヘッジ) - 累積型	-

投資証券口数、2016年12月31日現在

クラスA - 分配型(°)	341,793
クラスA - 累積型(°)	-
クラスA(米ドル・ヘッジ) - 累積型	-
クラスA(英ポンド・ヘッジ) - 分配型	-
クラスA(スイスフラン・ヘッジ) - 累積型	-

(°) 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 2016年12月31日に終了した会計年度(続き)

UBS ETF - MSCI パシフィック
(除く日本) UCITS ETF
サブファンド

	米ドル	千円
純資産、期首現在	168,799,407	18,785,686
投資純利益/(損失)	6,460,670	719,008
以下に係る実現純利益/(損失) :		
投資	(753,083)	(83,811)
外国通貨および先渡為替予約	(2,650,953)	(295,025)
先物契約	-	-
当期実現純利益/(損失)	(3,404,036)	(378,835)
以下に係る未実現利益/(損失)の純変動額 :		
投資	9,001,019	1,001,723
外国通貨	(2,793)	(311)
先渡為替予約	-	-
先物契約	-	-
当期末実現利益/(損失)の純変動額	8,998,226	1,001,413
運用による純資産の純増加/(減少)	12,054,860	1,341,585
ファンド投資証券取引による純資産の純増加/(減少)	10,054,647	1,118,982
分配(注記5)	(7,895,346)	(878,673)
純資産の増加/(減少)	14,214,161	1,581,894
為替換算差額	-	-
純資産、2016年12月31日現在	183,013,568	20,367,580

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 2016年12月31日に終了した会計年度(続き)

UBS ETF - MSCI パシフィック
(除く日本) UCITS ETF
サブファンド

口数

2016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(*)	4,475,927
クラスA - 累積型(*)	-
クラスA - 英国分配型(*)	357,047
クラスA (ユーロ・ヘッジ) - 累積型	-
クラスA (米ドル・ヘッジ) - 累積型	-
クラスA (スイスフラン・ヘッジ) - 分配型	-

発行投資証券口数

クラスA - 分配型(*)	561,260
クラスA - 累積型(*)	-
クラスA - 英国分配型(*)	131,000
クラスA (ユーロ・ヘッジ) - 累積型	-
クラスA (米ドル・ヘッジ) - 累積型	-
クラスA (スイスフラン・ヘッジ) - 分配型	-

買戻投資証券口数

クラスA - 分配型(*)	310,000
クラスA - 累積型(*)	-
クラスA - 英国分配型(*)	85,000
クラスA (ユーロ・ヘッジ) - 累積型	-
クラスA (米ドル・ヘッジ) - 累積型	-
クラスA (スイスフラン・ヘッジ) - 分配型	-

投資証券口数、2016年12月31日現在

クラスA - 分配型(*)	4,727,187
クラスA - 累積型(*)	-
クラスA - 英国分配型(*)	403,047
クラスA (ユーロ・ヘッジ) - 累積型	-
クラスA (米ドル・ヘッジ) - 累積型	-
クラスA (スイスフラン・ヘッジ) - 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 2016年12月31日に終了した会計年度(続き)

	UBS ETF – MSCI スイス 20/35 UCITS ETF サブファンド	
	スイスフラン	千円
純資産、期首現在	525,899,843	58,853,451
投資純利益 / (損失)	8,138,281	910,755
以下に係る実現純利益 / (損失) :		
投資	(11,498,827)	(1,286,834)
外国通貨および先渡為替予約	(7,682,377)	(859,735)
先物契約	-	-
当期実現純利益 / (損失)	(19,181,204)	(2,146,569)
以下に係る未実現利益 / (損失) の純変動額 :		
投資	(11,674,118)	(1,306,451)
外国通貨	6,093	682
先渡為替予約	2,674,886	299,346
先物契約	-	-
当期末実現利益 / (損失) の純変動額	(8,993,139)	(1,006,422)
運用による純資産の純増加 / (減少)	(20,036,062)	(2,242,236)
ファンド投資証券取引による純資産の純増加 / (減少)	35,508,316	3,973,736
分配(注記5)	(3,089,709)	(345,769)
純資産の増加 / (減少)	12,382,545	1,385,731
為替換算差額	-	-
純資産、2016年12月31日現在	538,282,388	60,239,182

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 2016年12月31日に終了した会計年度(続き)

 UBS ETF - MSCI スイス 20/35
 UCITS ETF
 サブファンド

口数

2016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(´)	5,812,499
クラスA - 累積型(´)	21,502,128
クラスA - 英国分配型(´)	861,530
クラスA(ユーロ・ヘッジ) - 累積型	-
クラスA(米ドル・ヘッジ) - 累積型	-
クラスA(英ポンド・ヘッジ) - 分配型	2,078,090
クラスA(英ポンド・ヘッジ) - 累積型	364,121
クラスA(スイスフラン・ヘッジ) - 累積型	-
クラスA(シンガポールドル・ヘッジ) - 累積型	182,514

発行投資証券口数

クラスA - 分配型(´)	3,480,251
クラスA - 累積型(´)	9,615,011
クラスA - 英国分配型(´)	867,750
クラスA(ユーロ・ヘッジ) - 累積型	-
クラスA(米ドル・ヘッジ) - 累積型	-
クラスA(英ポンド・ヘッジ) - 分配型	203,000
クラスA(英ポンド・ヘッジ) - 累積型	-
クラスA(スイスフラン・ヘッジ) - 累積型	-
クラスA(シンガポールドル・ヘッジ) - 累積型	-

買戻投資証券口数

クラスA - 分配型(´)	1,057,750
クラスA - 累積型(´)	7,864,345
クラスA - 英国分配型(´)	418,000
クラスA(ユーロ・ヘッジ) - 累積型	-
クラスA(米ドル・ヘッジ) - 累積型	-
クラスA(英ポンド・ヘッジ) - 分配型	1,813,000
クラスA(英ポンド・ヘッジ) - 累積型	130,000
クラスA(スイスフラン・ヘッジ) - 累積型	-
クラスA(シンガポールドル・ヘッジ) - 累積型	-

純資産変動計算書 2016年12月31日に終了した会計年度(続き)

UBS ETF - MSCI スイス 20/35
UCITS ETF
サブファンド

口数

投資証券口数、2016年12月31日現在

クラスA - 分配型 (*)	8,235,000
クラスA - 累積型 (*)	23,252,794
クラスA - 英国分配型 (*)	1,311,280
クラスA (ユーロ・ヘッジ) - 累積型	-
クラスA (米ドル・ヘッジ) - 累積型	-
クラスA (英ポンド・ヘッジ) - 分配型	468,090
クラスA (英ポンド・ヘッジ) - 累積型	234,121
クラスA (スイスフラン・ヘッジ) - 累積型	-
クラスA (シンガポールドル・ヘッジ) - 累積型	182,514

(*) 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 2016年12月31日に終了した会計年度(続き)

	UBS ETF – MSCI 英国 UCITS ETF サブファンド	
	英ポンド	千円
純資産、期首現在	307,546,121	44,151,321
投資純利益 / (損失)	27,625,212	3,965,875
以下に係る実現純利益 / (損失) :		
投資	10,183,993	1,462,014
外国通貨および先渡為替予約	156,323	22,442
先物契約	-	-
当期実現純利益 / (損失)	10,340,316	1,484,456
以下に係る未実現利益 / (損失) の純変動額 :		
投資	97,671,459	14,021,715
外国通貨	45,353	6,511
先渡為替予約	21,227	3,047
先物契約	-	-
当期末実現利益 / (損失) の純変動額	97,738,039	14,031,273
運用による純資産の純増加 / (減少)	135,703,567	19,481,604
ファンド投資証券取引による純資産の純増加 / (減少)	309,867,676	44,484,604
分配(注記5)	(676,689)	(97,145)
純資産の増加 / (減少)	444,894,554	63,869,062
為替換算差額	-	-
純資産、2016年12月31日現在	752,440,675	108,020,383

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 2016年12月31日に終了した会計年度(続き)

UBS ETF - MSCI 英国 UCITS ETF
サブファンド

口数

2016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(*)	299,994
クラスA - 累積型(*)	16,560,000
クラスA - 英国分配型(*)	1,210,160
クラスA (シンガポールドル・ヘッジ) - 累積型	-

発行投資証券口数

クラスA - 分配型(*)	230,094
クラスA - 累積型(*)	22,691,966
クラスA - 英国分配型(*)	540,189
クラスA (シンガポールドル・ヘッジ) - 累積型	549,729

買戻投資証券口数

クラスA - 分配型(*)	-
クラスA - 累積型(*)	4,488,059
クラスA - 英国分配型(*)	652,000
クラスA (シンガポールドル・ヘッジ) - 累積型	-

投資証券口数、2016年12月31日現在

クラスA - 分配型(*)	530,088
クラスA - 累積型(*)	34,763,907
クラスA - 英国分配型(*)	1,098,349
クラスA (シンガポールドル・ヘッジ) - 累積型	549,729

(*) 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 2016年12月31日に終了した会計年度(続き)

	UBS ETF - MSCI 米国 UCITS ETF サブファンド	
	米ドル	千円
純資産、期首現在	1,520,727,033	169,241,712
投資純利益/(損失)	19,577,400	2,178,769
以下に係る実現純利益/(損失)：		
投資	259,973,619	28,932,464
外国通貨および先渡為替予約	46,800	5,208
先物契約	-	-
当期実現純利益/(損失)	260,020,419	28,937,672
以下に係る未実現利益/(損失)の純変動額：		
投資	(164,815,365)	(18,342,302)
外国通貨	-	-
先渡為替予約	-	-
先物契約	-	-
当期末実現利益/(損失)の純変動額	(164,815,365)	(18,342,302)
運用による純資産の純増加/(減少)	114,782,454	12,774,139
ファンド投資証券取引による純資産の純増加/(減少)	(956,484,572)	(106,447,168)
分配(注記5)	(21,192,600)	(2,358,524)
純資産の増加/(減少)	(862,894,718)	(96,031,553)
為替換算差額	-	-
純資産、2016年12月31日現在	657,832,315	73,210,158

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 2016年12月31日に終了した会計年度(続き)

UBS ETF - MSCI 米国 UCITS ETF
サブファンド

口数

2016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(*)	7,609,580
クラスA - 累積型(*)	-
クラスA - 英国分配型(*)	1,744,294
クラスA (ユーロ・ヘッジ) - 累積型	-
クラスA (米ドル・ヘッジ) - 累積型	-
クラスA (スイスフラン・ヘッジ) - 分配型	-

発行投資証券口数

クラスA - 分配型(*)	1,355,223
クラスA - 累積型(*)	-
クラスA - 英国分配型(*)	378,554
クラスA (ユーロ・ヘッジ) - 累積型	-
クラスA (米ドル・ヘッジ) - 累積型	-
クラスA (スイスフラン・ヘッジ) - 分配型	-

買戻投資証券口数

クラスA - 分配型(*)	5,913,257
クラスA - 累積型(*)	-
クラスA - 英国分配型(*)	1,849,280
クラスA (ユーロ・ヘッジ) - 累積型	-
クラスA (米ドル・ヘッジ) - 累積型	-
クラスA (スイスフラン・ヘッジ) - 分配型	-

投資証券口数、2016年12月31日現在

クラスA - 分配型(*)	3,051,546
クラスA - 累積型(*)	-
クラスA - 英国分配型(*)	273,568
クラスA (ユーロ・ヘッジ) - 累積型	-
クラスA (米ドル・ヘッジ) - 累積型	-
クラスA (スイスフラン・ヘッジ) - 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、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（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。

当社は、2012年7月1日付で、UBSファンド・マネジメント（ルクセンブルク）エス・エイを当社の管理会社（以下「管理会社」という。）として任命した。

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UBS ETFへの名称変更について決定した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た。さらに、当社の改正指令2009/65/ECの規則遵守に関連する定款を修正する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。最後に、記名式投資証券のみの発行を認めるよう定款を修正する2016年1月18日に開催の臨時投資主総会の議事録を含む公正証書は2016年4月7日付のメモリアルに公表された。2016年2月8日にすべての無記名式投資証券が記名式投資証券に転換された。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、すべてまたは実質的にすべ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。これらの販売や買い戻しにより、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。

2016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・ストック 50 UCITS ETF	(ユーロ) A - 分配型	2001年10月29日
UBS ETF - ユーロ・ストック 50 UCITS ETF	(ユーロ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - ユーロ・ストック 50 UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - ユーロ・ストック 50 UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - ユーロ・ストック 50 UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - ユーロ・ストック 50 UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - ユーロ・ストック 50 UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - ユーロ・ストック 50 UCITS ETF	(英ポンド・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	取引開始日
UBS ETF - ユーロ・ストックス 50 UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - ユーロ・ストックス 50 UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - ユーロ・ストックス 50 UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - ユーロ・ストックス 50 UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI ヨーロッパ UCITS ETF	(ユーロ) A - 分配型	2009年10月5日
UBS ETF - MSCI ヨーロッパ UCITS ETF	(ユーロ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI EMU UCITS ETF	(ユーロ) A - 分配型	2002年9月19日
UBS ETF - MSCI EMU UCITS ETF	(ユーロ) A - 累積型	2016年8月12日
UBS ETF - MSCI EMU UCITS ETF	(ユーロ) A - 英国分配型	2014年11月5日
UBS ETF - MSCI EMU UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI EMU UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI EMU UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI EMU UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI EMU UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI EMU UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI EMU UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI EMU UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 累積型	2016年12月5日
UBS ETF - MSCI EMU UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI EMU UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI EMU hedged to CHF UCITS ETF	(スイスフラン) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI EMU 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 hedged to USD UCITS ETF	(米ドル) A - 分配型	2014年6月4日
UBS ETF - MSCI EMU hedged to USD UCITS ETF	(米ドル) A - 累積型	2013年8月30日
UBS ETF - MSCI EMU hedged to GBP UCITS ETF	(英ポンド) A - 分配型	2013年10月21日
UBS ETF - MSCI EMU 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	(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 - MSCI EMU 小型株 UCITS ETF	(ユーロ) A - 分配型	2011年10月17日
UBS ETF - MSCI EMU 小型株 UCITS ETF	(ユーロ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF	(ユーロ) A - 分配型	2015年8月18日
UBS ETF - Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF	(ユーロ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF	(ユーロ) A - 英国分配型	運用開始前
UBS ETF - Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 累積型	2015年10月20日
UBS ETF - Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 累積型	2015年10月30日
UBS ETF - Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	2016年2月1日
UBS ETF - Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF	(ユーロ) A - 分配型	2015年8月18日
UBS ETF - Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF	(ユーロ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF	(ユーロ) A - 英国分配型	運用開始前
UBS ETF - Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 累積型	2015年10月20日
UBS ETF - Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 累積型	2015年10月30日
UBS ETF - Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	2016年2月1日
UBS ETF - Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 分配型	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 - Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF	(ユーロ) A - 分配型	2015年 8月18日
UBS ETF - Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF	(ユーロ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF	(ユーロ) A - 英国分配型	運用開始前
UBS ETF - Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 累積型	2015年10月20日
UBS ETF - Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 累積型	2015年10月30日
UBS ETF - Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	2016年 2月 1日
UBS ETF - Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield UCITS ETF	(ユーロ) A - 分配型	2015年 8月18日
UBS ETF - Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield UCITS ETF	(ユーロ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield UCITS ETF	(ユーロ) A - 英国分配型	運用開始前
UBS ETF - Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 累積型	2015年10月20日
UBS ETF - Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 累積型	2015年10月30日
UBS ETF - Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	2016年 2月 1日
UBS ETF - Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - FTSE 100 UCITS ETF	(英ポンド) A - 分配型	2001年10月31日
UBS ETF - FTSE 100 UCITS ETF	(英ポンド) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - FTSE 100 UCITS ETF	(英ポンド) A - 英国分配型	2014年10月 2日
UBS ETF - FTSE 100 UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - FTSE 100 UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - FTSE 100 UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - FTSE 100 UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - FTSE 100 UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - FTSE 100 UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - FTSE 100 UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - FTSE 100 UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - FTSE 100 UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - FTSE 100 UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI 英国 UCITS ETF	(英ポンド) A - 分配型	2013年10月21日
UBS ETF - MSCI 英国 UCITS ETF	(英ポンド) A - 英国分配型	2014年10月 2日
UBS ETF - MSCI 英国 UCITS ETF	(英ポンド) A - 累積型	2013年 8月30日
UBS ETF - MSCI 英国 UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI 英国 UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI 英国 UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI 英国 UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI 英国 UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI 英国 UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI 英国 UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 分配型	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 - MSCI 英国 UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 累積型	2016年12月5日
UBS ETF - MSCI 英国 UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI 英国 UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI United Kingdom 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 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 hedged to EUR UCITS ETF	(ユーロ) A - 分配型	2014年6月4日
UBS ETF - MSCI United Kingdom hedged to EUR UCITS ETF	(ユーロ) A - 累積型	2013年8月30日
UBS ETF - MSCI United Kingdom hedged to USD UCITS ETF	(米ドル) A - 分配型	2014年6月4日
UBS ETF - MSCI United Kingdom hedged to USD UCITS ETF	(米ドル) A - 累積型	2013年8月30日
UBS ETF - MSCI Japan UCITS ETF	(日本円) A - 分配型	2001年10月30日
UBS ETF - MSCI Japan UCITS ETF	(日本円) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Japan UCITS ETF	(日本円) A - 英国分配型	2014年10月2日
UBS ETF - MSCI Japan UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Japan UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Japan UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Japan UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Japan UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Japan UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Japan UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Japan UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Japan UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Japan UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 累積型	2016年12月5日
UBS ETF - MSCI Japan UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Japan UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Japan hedged to CHF UCITS ETF	(スイスフラン) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Japan 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 hedged to EUR UCITS ETF	(ユーロ) A - 分配型	2014年6月4日
UBS ETF - MSCI Japan hedged to EUR UCITS ETF	(ユーロ) A - 累積型	2013年9月30日
UBS ETF - MSCI Japan hedged to GBP UCITS ETF	(英ポンド) A - 分配型	2013年10月21日
UBS ETF - MSCI Japan hedged to GBP UCITS ETF	(英ポンド) A - 累積型	2013年9月30日
UBS ETF - MSCI Japan hedged to USD UCITS ETF	(米ドル) A - 分配型	2014年6月4日
UBS ETF - MSCI Japan hedged to USD UCITS ETF	(米ドル) A - 累積型	2013年10月31日
UBS ETF - MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	(日本円) A - 分配型	2015年7月22日
UBS ETF - MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	(日本円) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	(日本円) A - 英国分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 分配型	2015年10月30日
UBS ETF - MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 累積型	2016年6月6日
UBS ETF - MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 累積型	2016年6月6日
UBS ETF - MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI パシフィック(除く日本) UCITS ETF	(米ドル) A - 分配型	2009年10月2日
UBS ETF - MSCI パシフィック(除く日本) UCITS ETF	(米ドル) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI パシフィック(除く日本) UCITS ETF	(米ドル) A - 英国分配型	2014年10月2日
UBS ETF - MSCI 米国 UCITS ETF	(米ドル) A - 分配型	2001年10月29日
UBS ETF - MSCI 米国 UCITS ETF	(米ドル) 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 - MSCI 米国 UCITS ETF	(米ドル) A - 英国分配型	2014年10月2日
UBS ETF - MSCI 米国 UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI 米国 UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI 米国 UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI 米国 UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI 米国 UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI 米国 UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI 米国 UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI 米国 UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI 米国 UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI 米国 UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
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	(ユーロ・ヘッジ) A - 累積型	2015年2月27日
UBS ETF - MSCI Canada UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
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	(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 - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Canada UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 累積型	2015年2月27日
UBS ETF - MSCI Canada UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Canada UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 累積型	2014年6月30日
UBS ETF - MSCI Canada UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Australia UCITS ETF	(豪ドル) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Australia UCITS ETF	(豪ドル) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Australia UCITS ETF	(豪ドル) A - 英国分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Australia UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Australia UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Australia UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Australia UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Australia UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Australia UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Australia UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Australia UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Australia UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Australia UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Australia UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Australia UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Singapore UCITS ETF	(シンガポールドル) A - 分配型	2015年6月4日
UBS ETF - MSCI Singapore UCITS ETF	(シンガポールドル) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Singapore UCITS ETF	(シンガポールドル) A - 英国分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Singapore UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Singapore UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Singapore UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Singapore UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Singapore UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Singapore UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Singapore UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Singapore UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Singapore UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Singapore UCITS ETF	(カナダドル・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	取引開始日
UBS ETF - MSCI Hong Kong UCITS ETF	(香港ドル) A - 分配型	2015年6月4日
UBS ETF - MSCI Hong Kong UCITS ETF	(香港ドル) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Hong Kong UCITS ETF	(香港ドル) A - 英国分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Hong Kong UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Hong Kong UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Hong Kong UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Hong Kong UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Hong Kong UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Hong Kong UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Hong Kong UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Hong Kong UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Hong Kong UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Hong Kong UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Hong Kong UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Hong Kong UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI スイス 20/35 UCITS ETF	(スイスフラン) A - 分配型	2013年11月29日
UBS ETF - MSCI スイス 20/35 UCITS ETF	(スイスフラン) A - 累積型	2013年10月31日
UBS ETF - MSCI スイス 20/35 UCITS ETF	(スイスフラン) A - 英国分配型	2014年10月2日
UBS ETF - MSCI スイス 20/35 UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI スイス 20/35 UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI スイス 20/35 UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI スイス 20/35 UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI スイス 20/35 UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	2015年5月29日
UBS ETF - MSCI スイス 20/35 UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 累積型	2015年5月29日
UBS ETF - MSCI スイス 20/35 UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI スイス 20/35 UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 累積型	2015年5月29日
UBS ETF - MSCI スイス 20/35 UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI スイス 20/35 UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Switzerland 20/35 hedged to EUR UCITS ETF	(ユーロ) A - 分配型	2014年6月4日
UBS ETF - MSCI Switzerland 20/35 hedged to EUR UCITS ETF	(ユーロ) A - 累積型	2013年10月31日
UBS ETF - MSCI Switzerland 20/35 hedged to USD UCITS ETF	(米ドル) A - 分配型	2014年6月4日
UBS ETF - MSCI Switzerland 20/35 hedged to USD UCITS ETF	(米ドル) A - 累積型	2013年10月31日
UBS ETF - MSCI ワールド UCITS ETF	(米ドル) A - 分配型	2008年6月25日
UBS ETF - MSCI ワールド UCITS ETF	(米ドル) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI ACWI UCITS ETF	(米ドル) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI ACWI UCITS ETF	(米ドル) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI ACWI UCITS ETF	(米ドル) A - 英国分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI ACWI UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI ACWI UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI ACWI UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 英国分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI ACWI UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI ACWI UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI ACWI UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 英国分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI ACWI UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI ACWI UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI ACWI UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 英国分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI ACWI UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI ACWI UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI ACWI UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 英国分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI ACWI UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI ACWI UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI ACWI UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 英国分配型	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 - MSCI ACWI UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI ACWI UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI ACWI UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 英国分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI ACWI hedged to EUR UCITS ETF	(ユーロ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI ACWI hedged to EUR UCITS ETF	(ユーロ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI ACWI hedged to EUR UCITS ETF	(ユーロ) A - 英国分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI ACWI hedged to USD UCITS ETF	(米ドル) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI ACWI hedged to USD UCITS ETF	(米ドル) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI ACWI hedged to USD UCITS ETF	(米ドル) A - 英国分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI ACWI hedged to CHF UCITS ETF	(スイスフラン) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI ACWI hedged to CHF UCITS ETF	(スイスフラン) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI ACWI hedged to CHF UCITS ETF	(スイスフラン) A - 英国分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI ACWI hedged to GBP UCITS ETF	(英ポンド) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI ACWI hedged to GBP UCITS ETF	(英ポンド) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI ACWI hedged to GBP UCITS ETF	(英ポンド) A - 英国分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI ACWI 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 ACWI hedged to SGD UCITS ETF	(シンガポールドル) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI ACWI hedged to SGD UCITS ETF	(シンガポールドル) A - 英国分配型	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 USA Socially Responsible UCITS ETF	(米ドル) A - 分配型	2011年8月18日
UBS ETF - MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	(米ドル) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 分配型	2015年11月24日
UBS ETF - MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 累積型	2015年11月24日
UBS ETF - MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 分配型	2015年11月24日
UBS ETF - MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF	(ユーロ) A - 分配型	2011年8月18日
UBS ETF - MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF	(ユーロ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 分配型	2015年11月24日
UBS ETF - MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 累積型	2015年11月24日
UBS ETF - MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 累積型	2016年6月6日
UBS ETF - MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) 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 - MSCI Germany UCITS ETF	(ユーロ) A - 分配型	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 - MSCI Germany UCITS ETF	(ユーロ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Germany UCITS ETF	(ユーロ) A - 英国分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Germany UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Germany UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Germany UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Germany UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Germany UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Germany UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Germany UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Germany UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Germany UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Germany UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Italy UCITS ETF	(ユーロ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Italy UCITS ETF	(ユーロ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Italy UCITS ETF	(ユーロ) A - 英国分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Italy UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Italy UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Italy UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Italy UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Italy UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Italy UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Italy UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Italy UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Italy UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Italy UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Spain UCITS ETF	(ユーロ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Spain UCITS ETF	(ユーロ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Spain UCITS ETF	(ユーロ) A - 英国分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Spain UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Spain UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Spain UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Spain UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Spain UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Spain UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Spain UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Spain UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Spain UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Spain UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) 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 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 分配型	2016年 1月 29日
UBS ETF - Barclays Capital US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - Barclays Capital US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - Barclays Capital US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - Barclays Capital US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - Barclays Capital US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - Barclays Capital US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - Barclays Capital US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - Barclays Capital US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - Barclays Capital US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) 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

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	(ユーロ・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - Barclays Capital US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - Barclays Capital US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - Barclays Capital US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - Barclays Capital US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - Barclays Capital US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - Barclays Capital US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - Barclays Capital US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - Barclays Capital US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - Barclays Capital US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - Barclays Capital US 10+ Year Treasury Bond UCITS ETF	(米ドル) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - Barclays Capital US 10+ Year Treasury Bond UCITS ETF	(米ドル) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - Barclays Capital US 10+ Year Treasury Bond UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 分配型	2016年 9月30日
UBS ETF - Barclays Capital US 10+ Year Treasury Bond UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - Barclays Capital US 10+ Year Treasury Bond UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - Barclays Capital US 10+ Year Treasury Bond UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - Barclays Capital US 10+ Year Treasury Bond UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - Barclays Capital US 10+ Year Treasury Bond UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - Barclays Capital US 10+ Year Treasury Bond UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - Barclays Capital US 10+ Year Treasury Bond UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - Barclays Capital US 10+ Year Treasury Bond UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - Barclays Capital US 10+ Year Treasury Bond UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - Barclays TIPS 1-10 UCITS ETF	(米ドル) A - 分配型	2016年 9月30日
UBS ETF - Barclays TIPS 1-10 UCITS ETF	(米ドル) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - Barclays TIPS 1-10 UCITS ETF	(米ドル) A - 英国分配型	運用開始前
UBS ETF - Barclays TIPS 1-10 UCITS ETF	(米ドル) A - DH - 分配型	運用開始前
UBS ETF - Barclays TIPS 1-10 UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - Barclays TIPS 1-10 UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 累積型	2016年 9月30日
UBS ETF - Barclays TIPS 1-10 UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 英国分配型	運用開始前
UBS ETF - Barclays TIPS 1-10 UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - Barclays TIPS 1-10 UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 累積型	2016年11月22日
UBS ETF - Barclays TIPS 1-10 UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 英国分配型	運用開始前
UBS ETF - Barclays TIPS 1-10 UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - Barclays TIPS 1-10 UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 累積型	2016年 9月30日
UBS ETF - Barclays TIPS 1-10 UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 英国分配型	運用開始前
UBS ETF - Barclays TIPS 1-10 UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - Barclays TIPS 1-10 UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - Barclays TIPS 1-10 UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 英国分配型	運用開始前
UBS ETF - Barclays TIPS 1-10 UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - Barclays TIPS 1-10 UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - Barclays TIPS 1-10 UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 英国分配型	運用開始前
UBS ETF - Barclays TIPS 10+ UCITS ETF	(米ドル) A - 分配型	2016年 9月30日
UBS ETF - Barclays TIPS 10+ UCITS ETF	(米ドル) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - Barclays TIPS 10+ UCITS ETF	(米ドル) A - DH - 分配型	運用開始前
UBS ETF - Barclays TIPS 10+ UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - Barclays TIPS 10+ UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - Barclays TIPS 10+ UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - Barclays TIPS 10+ UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - Barclays TIPS 10+ UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - Barclays TIPS 10+ UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - Barclays TIPS 10+ UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - Barclays TIPS 10+ UCITS ETF	(シンガポールドル・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	取引開始日
UBS ETF – Barclays TIPS 10+ UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF – Barclays TIPS 10+ UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) 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 € 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 – Barclays EUR Treasury 1-10 UCITS ETF	(ユーロ) A - 分配型	2013年11月29日
UBS ETF – Barclays EUR Treasury 1-10 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	2015年 1月30日
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	2015年 3月31日
UBS ETF – Barclays Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF – Barclays Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF – Barclays Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF – Barclays Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(カナダドル・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	2015年 3月31日
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	2015年 1月30日
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF – Barclays UK Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(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 UK Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF – Barclays UK Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF – Barclays UK Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF – Barclays UK Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(カナダドル・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	(米ドル) A - D H - 分配型	2016年 7月29日
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF	(米ドル) A - D H - 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 – Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - DH - 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 - DH - 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
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF – Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(米ドル) A - 分配型	2015年 7月23日
UBS ETF – Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(米ドル) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF – Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF – Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 累積型	2015年 9月30日
UBS ETF – Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	2015年 9月30日
UBS ETF – Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF – Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(米ドル) A - DH - 分配型	運用開始前
UBS ETF – Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(米ドル) A - DH - 累積型	運用開始前
UBS ETF – Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - DH - 分配型	運用開始前
UBS ETF – Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - DH - 累積型	運用開始前
UBS ETF – Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 分配型	2015年 9月30日
UBS ETF – Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF – Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF – Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF – Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF – Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF – Barclays MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(ユーロ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF – Barclays MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(ユーロ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF – Barclays MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF – Barclays MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF – Barclays MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF – Barclays MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF – Barclays MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(ユーロ) A - DH - 分配型	運用開始前
UBS ETF – Barclays MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(ユーロ) A - DH - 累積型	運用開始前
UBS ETF – Barclays MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - DH - 分配型	運用開始前
UBS ETF – Barclays MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - DH - 累積型	運用開始前
UBS ETF – Barclays MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF – Barclays MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF – Barclays MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF – Barclays MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(シンガポールドル・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	取引開始日
UBS ETF - Barclays MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - Barclays MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(米ドル) A - 分配型	2016年 1月29日
UBS ETF - Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(米ドル) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(米ドル) A - 英国分配型	運用開始前
UBS ETF - Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 累積型	2016年 4月29日
UBS ETF - Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	2016年 4月29日
UBS ETF - Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 累積型	2016年 3月31日
UBS ETF - Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Corporates UCITS ETF	(米ドル) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Corporates UCITS ETF	(米ドル) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Corporates UCITS ETF	(米ドル) A - 英国分配型	運用開始前
UBS ETF - Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Corporates UCITS ETF	(米ドル) A - DH - 分配型	運用開始前
UBS ETF - Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Corporates UCITS ETF	(米ドル) A - DH - 累積型	運用開始前
UBS ETF - Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Corporates UCITS ETF	(米ドル) A - DH 3 - 分配型	運用開始前
UBS ETF - Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Corporates UCITS ETF	(米ドル) A - DH 3 - 累積型	運用開始前
UBS ETF - Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Corporates UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Corporates UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Corporates UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - DH - 分配型	運用開始前
UBS ETF - Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Corporates UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - DH - 累積型	運用開始前
UBS ETF - Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Corporates UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - DH 3 - 分配型	運用開始前
UBS ETF - Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Corporates UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - DH 3 - 累積型	運用開始前
UBS ETF - Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Corporates UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Corporates UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Corporates UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - DH - 分配型	運用開始前
UBS ETF - Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Corporates UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - DH - 累積型	運用開始前
UBS ETF - Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Corporates UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - DH 3 - 分配型	運用開始前
UBS ETF - Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Corporates UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - DH 3 - 累積型	運用開始前
UBS ETF - Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Corporates UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Corporates UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Corporates UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Corporates UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Corporates UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Corporates UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前

[次へ](#)

UBS ETF - MSCI パシフィック (除く日本) UCITS ETFの純資産価額は、2016年12月29日現在の数値である。

当社は、以下のサブファンドを2016年12月15日に併合した。

併合サブファンド	受入サブファンド
UBS ETF - MSCI EMU hedged to SGD UCITS ETF	UBS ETF - MSCI EMU UCITS ETF
UBS ETF - MSCI United Kingdom hedged to SGD UCITS ETF	UBS ETF - MSCI 英国 UCITS ETF
UBS ETF - MSCI Japan hedged to SGD UCITS ETF	UBS ETF - MSCI Japan UCITS ETF
UBS ETF - Barclays Capital US 3-5 Year Treasury Bond UCITS ETF	UBS ETF - Barclays Capital US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF
UBS ETF - Barclays Capital US 5-7 Year Treasury Bond UCITS ETF	UBS ETF - Barclays Capital US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF

2016年12月31日に終了した会計年度において、以下のサブファンドのベンチマークが変更された。

サブファンド	旧ベンチマーク	新ベンチマーク	変更日
UBS ETF - MSCI 英国 UCITS ETF	MSCI UK Local Index (Net Return) (NDDLK)	MSCI英国インデックス(ネットリターン) (M1GB)	2016年 5月 3日
UBS ETF - MSCI Japan UCITS ETF	MSCI Japan Local Index (Net Return) (NDDLJK)	MSCI Japan Total Return Index (Net Return) (M7JPE)	2016年 5月 3日
UBS ETF - MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	MSCI Japan Socially Responsible Index (M4JPSI)	MSCI Japan socially Responsible 5% Issuer Capped Index (M7CXUB0)	2016年 9月 1日
UBS ETF - MSCI Canada UCITS ETF	MSCI Canada Local Index (Net Return) (NDDLCA)	MSCI Canada Total Return Index (Net Return) (M7CAE)	2016年 5月 3日
UBS ETF - MSCI Singapore UCITS ETF	MSCI Singapore Local Index (Net Return) (NDDLSG)	MSCI Singapore Total Return Index (Net Return) (M7SGE)	2016年 5月 3日
UBS ETF - MSCI Hong Kong UCITS ETF	MSCI Hong Kong Local (Net Return) Index (NDDLHK)	MSCI Hong Kong Total Return Index (M7HKE)	2016年 5月 3日
UBS ETF - MSCI World Socially Responsible UCITS ETF	MSCI World Socially Responsible Index (M1WOSOCR)	MSCI World Socially Responsible 5% Issuer Capped Index (M1CXUBM)	2016年 9月 1日
UBS ETF - MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	MSCI USA Socially Responsible Index (M1USS1)	MSCI USA Socially Responsible 5% Issuer Capped Index (M1CXUBP)	2016年 9月 1日
UBS ETF - MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF	MSCI MSCI Pacific Socially Responsible Index (M1PCSO CR)	MSCI Pacific Socially Responsible 5% issuer Capped Index (M1CXUBN)	2016年 9月 1日

2016年12月31日に終了した会計年度において、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 Europe ex UK UCITS ETF	(ユーロ) A - 分配型	2016年 6月29日
UBS ETF - FTSE 250 UCITS ETF	(英ポンド) A - 分配型	2016年12月15日
UBS ETF - MSCI Turkey UCITS ETF	(ユーロ) A - 分配型	2016年 6月29日
UBS ETF - Markit iBoxx € Germany 3-5 UCITS ETF	(ユーロ) A - 分配型	2016年12月15日
UBS ETF - Markit iBoxx € Germany 5-10 UCITS ETF	(ユーロ) A - 分配型	2016年12月15日
UBS ETF - Markit iBoxx € Germany 7-10 UCITS ETF	(ユーロ) A - 分配型	2016年12月15日

登録

当社のサブファンドは2016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	日本	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	スペイン	スウェーデン	スイス	英国
UBS ETF - ユーロ・ストックス 50 UCITS ETF	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes*	Yes	Yes	Yes	Yes
UBS ETF - MSCI ヨーロッパ UCITS ETF	Yes	Yes	Yes	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	Yes	Yes
UBS ETF - MSCI EMU hedged to CHF UCITS ETF	Yes	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes	Yes
UBS ETF - MSCI EMU hedged to USD UCITS ETF	Yes	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes	Yes
UBS ETF - MSCI EMU hedged to GBP UCITS ETF	Yes	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes	Yes
UBS ETF - MSCI EMU Value UCITS ETF	Yes	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes	Yes*	Yes	Yes	Yes	Yes
UBS ETF - MSCI EMU 小型株 UCITS ETF	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes	Yes
UBS ETF - Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF	Yes	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes	Yes
UBS ETF - Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF	Yes	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes	Yes
UBS ETF - Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF	Yes	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes	Yes
UBS ETF - Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield UCITS ETF	Yes	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	日本	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	スペイン	スウェーデン	スイス	英国
UBS ETF – FTSE 100 UCITS ETF	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes*	Yes	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – MSCI 英国 UCITS ETF	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes*	Yes	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – MSCI United Kingdom hedged to CHF UCITS ETF	Yes	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – MSCI United Kingdom hedged to EUR UCITS ETF	Yes	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – MSCI United Kingdom hedged to USD UCITS ETF	Yes	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	Yes
UBS ETF – MSCI Japan hedged to CHF UCITS ETF	Yes	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – MSCI Japan hedged to EUR UCITS ETF	Yes	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – MSCI Japan hedged to GBP UCITS ETF	Yes	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – MSCI Japan hedged to USD UCITS ETF	Yes	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	Yes	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes	Yes*	Yes	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – MSCI パシフィック(除く日本) UCITS ETF	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes*	Yes	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – MSCI 米国 UCITS ETF	Yes	Yes	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	Yes
UBS ETF – MSCI Australia UCITS ETF	運用開始前												
UBS ETF – MSCI Singapore UCITS ETF	Yes	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes	Yes*	Yes	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – MSCI Hong Kong UCITS ETF	Yes	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes	Yes*	Yes	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – MSCI スイス 20/35 UCITS ETF	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes*	Yes	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 hedged to EUR UCITS ETF	Yes	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 hedged to USD UCITS ETF	Yes	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – MSCI ワールド UCITS ETF	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes*	Yes	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – MSCI ACWI UCITS ETF	運用開始前												
UBS ETF – MSCI ACWI hedged to EUR UCITS ETF	運用開始前												
UBS ETF – MSCI ACWI hedged to USD UCITS ETF	運用開始前												
UBS ETF – MSCI ACWI hedged to CHF UCITS ETF	運用開始前												
UBS ETF – MSCI ACWI hedged to GBP UCITS ETF	運用開始前												
UBS ETF – MSCI ACWI hedged to SGD UCITS ETF	運用開始前												

* 機関投資家限定

	オーストリア	フランス	ドイツ	イタリア	日本	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	スペイン	スウェーデン	スイス	英国
UBS ETF – MSCI Emerging Markets UCITS ETF	Yes	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	Yes	Yes
UBS ETF – MSCI World Socially Responsible UCITS ETF	Yes	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes	Yes*	Yes	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	Yes	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes	Yes*	Yes	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF	Yes	Yes	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	Yes	Yes
UBS ETF – MSCI Germany UCITS ETF	運用開始前												
UBS ETF – MSCI Italy UCITS ETF	運用開始前												
UBS ETF – MSCI Spain UCITS ETF	運用開始前												
UBS ETF – Barclays Capital US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF	Yes	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	Yes
UBS ETF – Barclays Capital US 10+ Year Treasury Bond UCITS ETF	Yes	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – Barclays TIPS 1-10 UCITS ETF	Yes	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – Barclays TIPS 10+ UCITS ETF	Yes	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – Markit iBoxx € Germany 1-3 UCITS ETF	Yes	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – Markit iBoxx € Liquid Coorporates UCITS ETF	Yes	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – Barclays EUR Treasury 1-10 UCITS ETF	Yes	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	Yes
UBS ETF – SBI® Foreign AAA-BBB 5-10 UCITS ETF	Yes	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	Yes
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	Yes	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	Yes
UBS ETF – Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	Yes	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes	Yes*	Yes	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – Barclays MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	運用開始前												
UBS ETF – Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	Yes	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Corporates UCITS ETF	運用開始前												

* 機関投資家限定

上場

当社のサブファンドは2016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・ストックス 50 UCITS ETF	(ユーロ) A - 分配型	イタリア証券取引所 ユーロネクスト・アムステルダム ロンドン証券取引所 ロンドン証券取引所 スイス証券取引所 スイス証券取引所 スイス証券取引所 シュトゥットガルト証券取引所 東京証券取引所 XETRA	ユーロ ユーロ ユーロ 英債券 スイスフラン ユーロ 英債券 ユーロ 日本円 ユーロ
UBS ETF - ユーロ・ストックス 50 UCITS ETF	(ユーロ) A - 累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF - ユーロ・ストックス 50 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 - ユーロ・ストックス 50 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 - ユーロ・ストックス 50 UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF - ユーロ・ストックス 50 UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF - ユーロ・ストックス 50 UCITS ETF	(英債券・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF - ユーロ・ストックス 50 UCITS ETF	(英債券・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF - ユーロ・ストックス 50 UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF - ユーロ・ストックス 50 UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF - ユーロ・ストックス 50 UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF - ユーロ・ストックス 50 UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF - MSCI ヨーロッパ UCITS ETF	(ユーロ) A - 分配型	イタリア証券取引所 ユーロネクスト・アムステルダム ロンドン証券取引所 ロンドン証券取引所 スイス証券取引所 スイス証券取引所 シュトゥットガルト証券取引所 東京証券取引所 XETRA	ユーロ ユーロ 英債券 ユーロ 英債券 ユーロ 日本円 ユーロ
UBS ETF - MSCI ヨーロッパ UCITS ETF	(ユーロ) A - 累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF - MSCI EMU UCITS ETF	(ユーロ) A - 分配型	イタリア証券取引所 ユーロネクスト・アムステルダム ロンドン証券取引所 ロンドン証券取引所 スイス証券取引所 スイス証券取引所 シュトゥットガルト証券取引所 東京証券取引所 XETRA	ユーロ ユーロ 英債券 スイスフラン ユーロ ユーロ 日本円 ユーロ
UBS ETF - MSCI EMU UCITS ETF	(ユーロ) A - 累積型	スイス証券取引所	ユーロ
UBS ETF - MSCI EMU UCITS ETF	(ユーロ) A - 英国分配型	スイス証券取引所	ユーロ
UBS ETF - MSCI EMU 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 EMU 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 - MSCI EMU 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 - MSCI EMU UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF - MSCI EMU UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF - MSCI EMU UCITS ETF	(英債券・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF - MSCI EMU UCITS ETF	(英債券・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF - MSCI EMU UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前	運用開始前

UBS ETF - MSCI EMU UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF - MSCI EMU UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF - MSCI EMU 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 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 hedged to USD UCITS ETF	(米ドル) A - 分配型	ロンドン証券取引所 スイス証券取引所 XETRA	米ドル 米ドル 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 EMU 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 hedged to GBP UCITS ETF	(英ポンド) A - 分配型	ロンドン証券取引所 スイス証券取引所	英ポンド 英ポンド
UBS ETF - MSCI EMU hedged to GBP UCITS ETF	(英ポンド) A - 累積型	ロンドン証券取引所 スイス証券取引所	英ポンド 英ポンド
UBS ETF - MSCI EMU Value UCITS ETF	(ユーロ) A - 分配型	イタリア証券取引所 ロンドン証券取引所 スイス証券取引所 シュトゥットガルト証券取引所 XETRA	ユーロ 英ポンド ユーロ ユーロ ユーロ
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 - MSCI EMU 小型株 UCITS ETF	(ユーロ) A - 分配型	イタリア証券取引所 ユーロネクスト・アムステルダム ロンドン証券取引所 スイス証券取引所 スイス証券取引所 東京証券取引所 XETRA	ユーロ ユーロ 英ポンド スイスフラン ユーロ 日本円 ユーロ
UBS ETF - MSCI EMU 小型株 UCITS ETF	(ユーロ) A - 累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF - Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF	(ユーロ) A - 分配型	イタリア証券取引所 ユーロネクスト・アムステルダム ロンドン証券取引所 スイス証券取引所 XETRA	ユーロ ユーロ 英ポンド ユーロ ユーロ
UBS ETF - Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF	(ユーロ) A - 累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF - Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF	(ユーロ) A - 英国分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF - Factor MSCI EMU Quality 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 - Factor MSCI EMU Quality 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
UBS ETF - Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF - Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 累積型	スイス証券取引所	米ドル
UBS ETF - Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	ロンドン証券取引所 スイス証券取引所	英ポンド 英ポンド
UBS ETF - Factor MSCI EMU Quality 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 - Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF - Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF - Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF - Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF - Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF	(ユーロ) A - 分配型	イタリア証券取引所 ユーロネクスト・アムステルダム ロンドン証券取引所 スイス証券取引所 XETRA	ユーロ ユーロ 英ポンド ユーロ ユーロ
UBS ETF - Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF	(ユーロ) A - 累積型	運用開始前	運用開始前

UBS ETF – Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF	(ユーロ) A - 英国分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – Factor MSCI EMU Prime Value 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 – Factor MSCI EMU Prime Value 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
UBS ETF – Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 累積型	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 – Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	ロンドン証券取引所 スイス証券取引所	英ポンド 英ポンド
UBS ETF – Factor MSCI EMU Prime Value 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 – Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF	(ユーロ) A - 分配型	イタリア証券取引所 ユーロネクスト・アムステルダム ロンドン証券取引所 スイス証券取引所 XETRA	ユーロ ユーロ 英ポンド ユーロ ユーロ
UBS ETF – Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF	(ユーロ) A - 累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF	(ユーロ) A - 英国分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – Factor MSCI EMU Low Volatility 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 – Factor MSCI EMU Low Volatility 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
UBS ETF – Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 累積型	スイス証券取引所	米ドル
UBS ETF – Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	ロンドン証券取引所 スイス証券取引所	英ポンド 英ポンド
UBS ETF – Factor MSCI EMU Low Volatility 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 – Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield UCITS ETF	(ユーロ) A - 分配型	イタリア証券取引所 ユーロネクスト・アムステルダム ロンドン証券取引所 スイス証券取引所 XETRA	ユーロ ユーロ 英ポンド ユーロ ユーロ
UBS ETF – Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield UCITS ETF	(ユーロ) A - 累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield UCITS ETF	(ユーロ) A - 英国分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield 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 – Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield 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
UBS ETF – Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 累積型	スイス証券取引所	米ドル
UBS ETF – Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield UCITS ETF	(英債券・ヘッジ) A - 分配型	ロンドン証券取引所 スイス証券取引所	英債券 英債券
UBS ETF – Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield UCITS ETF	(英債券・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 – Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – FTSE 100 UCITS ETF	(英債券) A - 分配型	イタリア証券取引所 ロンドン証券取引所 スイス証券取引所 スイス証券取引所 シュトゥットガルト証券取引所 東京証券取引所 XETRA	ユーロ 英債券 スイスフラン ユーロ ユーロ 日本円 ユーロ
UBS ETF – FTSE 100 UCITS ETF	(英債券) A - 累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – FTSE 100 UCITS ETF	(英債券) A - 英国分配型	スイス証券取引所	英債券
UBS ETF – FTSE 100 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 – FTSE 100 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 – FTSE 100 UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – FTSE 100 UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – FTSE 100 UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – FTSE 100 UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – FTSE 100 UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – FTSE 100 UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – FTSE 100 UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – FTSE 100 UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – MSCI 英国 UCITS ETF	(英債券) A - 分配型	ロンドン証券取引所 スイス証券取引所 スイス証券取引所 東京証券取引所	英債券 スイスフラン 英債券 日本円
UBS ETF – MSCI 英国 UCITS ETF	(英債券) A - 累積型	ロンドン証券取引所 スイス証券取引所 スイス証券取引所	英債券 スイスフラン 英債券
UBS ETF – MSCI 英国 UCITS ETF	(英債券) A - 英国分配型	スイス証券取引所	英債券
UBS ETF – MSCI 英国 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 – MSCI 英国 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 – MSCI 英国 UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – MSCI 英国 UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – MSCI 英国 UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – MSCI 英国 UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – MSCI 英国 UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – MSCI 英国 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 英国 UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – MSCI 英国 UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前	運用開始前

UBS ETF – MSCI United Kingdom 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 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 hedged to EUR UCITS ETF	(ユーロ) A - 分配型	ユーロネクスト・アムステルダム スイス証券取引所	ユーロ ユーロ
UBS ETF – MSCI United Kingdom hedged to EUR UCITS ETF	(ユーロ) A - 累積型	イタリア証券取引所 スイス証券取引所 XETRA	ユーロ ユーロ ユーロ
UBS ETF – MSCI United Kingdom 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 hedged to USD UCITS ETF	(米ドル) A - 累積型	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 Japan UCITS ETF	(日本円) A - 分配型	イタリア証券取引所 ユーロネクスト・アムステルダム ロンドン証券取引所 ロンドン証券取引所 スイス証券取引所 スイス証券取引所 スイス証券取引所 シュトゥットガルト証券取引所 XETRA	ユーロ ユーロ 英ポンド 米ドル スイスフラン 英ポンド 日本円 ユーロ ユーロ
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF	(日本円) A - 累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF	(日本円) A - 英国分配型	スイス証券取引所	日本円
UBS ETF – MSCI Japan 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 – MSCI Japan 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 – MSCI Japan UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – MSCI Japan 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 – MSCI Japan 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 – MSCI Japan UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – MSCI Japan 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 Japan UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – MSCI Japan 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 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 hedged to EUR UCITS ETF	(ユーロ) A - 分配型	ユーロネクスト・アムステルダム スイス証券取引所	ユーロ ユーロ
UBS ETF – MSCI Japan hedged to EUR UCITS ETF	(ユーロ) A - 累積型	イタリア証券取引所 スイス証券取引所 XETRA	ユーロ ユーロ ユーロ
UBS ETF – MSCI Japan hedged to GBP UCITS ETF	(英ポンド) A - 分配型	ロンドン証券取引所 スイス証券取引所	英ポンド 英ポンド
UBS ETF – MSCI Japan hedged to GBP UCITS ETF	(英ポンド) A - 累積型	ロンドン証券取引所 スイス証券取引所	英ポンド 英ポンド
UBS ETF – MSCI Japan 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 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 Socially Responsible UCITS ETF	(日本円) A - 分配型	イタリア証券取引所 ユーロネクスト・アムステルダム ロンドン証券取引所 スイス証券取引所 スイス証券取引所 XETRA	ユーロ ユーロ 英ポンド スイスフラン 日本円 ユーロ

UBS ETF – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	(日本円) A - 累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	(日本円) A - 英国分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 分配型	スイス証券取引所	スイスフラン
UBS ETF – MSCI Japan Socially Responsible 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 – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 累積型	イタリア証券取引所 スイス証券取引所 XETRA	ユーロ ユーロ ユーロ
UBS ETF – MSCI Japan Socially Responsible 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 – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	(英ポンド・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 – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 累積型	スイス証券取引所	米ドル
UBS ETF – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	(シンガポールドドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	(シンガポールドドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – MSCI パシフィック (除く日本) UCITS ETF	(米ドル) A - 分配型	イタリア証券取引所 ユーロネクスト・アムステルダム ロンドン証券取引所 スイス証券取引所 スイス証券取引所 シュトゥットガルト証券取引所 東京証券取引所 XETRA	ユーロ ユーロ 英ポンド 英ポンド 米ドル ユーロ 日本円 ユーロ
UBS ETF – MSCI パシフィック (除く日本) UCITS ETF	(米ドル) A - 累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – MSCI パシフィック (除く日本) UCITS ETF	(米ドル) A - 英国分配型	スイス証券取引所	米ドル
UBS ETF – MSCI 米国 UCITS ETF	(米ドル) A - 分配型	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 スイス証券取引所 スイス証券取引所 スイス証券取引所 シュトゥットガルト証券取引所 東京証券取引所 XETRA	ユーロ 英ポンド 米ドル スイスフラン 英ポンド 米ドル ユーロ 日本円 ユーロ
UBS ETF – MSCI 米国 UCITS ETF	(米ドル) A - 累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – MSCI 米国 UCITS ETF	(米ドル) A - 英国分配型	スイス証券取引所	米ドル
UBS ETF – MSCI 米国 UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – MSCI 米国 UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – MSCI 米国 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 – MSCI 米国 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 – MSCI 米国 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 – MSCI 米国 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 – MSCI 米国 UCITS ETF	(シンガポールドドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – MSCI 米国 UCITS ETF	(シンガポールドドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – MSCI 米国 UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前	運用開始前

UBS ETF - MSCI 米国 UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) 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	イタリア証券取引所 ユーロネクスト・アムステルダム ロンドン証券取引所 スイス証券取引所 シュトゥットガルト証券取引所 XETRA	ユーロ ユーロ 英債券 カナダドル ユーロ ユーロ
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	(ユーロ・ヘッジ) A - 累積型	イタリア証券取引所 ユーロネクスト・アムステルダム スイス証券取引所 XETRA	ユーロ ユーロ ユーロ ユーロ
UBS ETF - MSCI Canada UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF - MSCI Canada UCITS ETF	(英債券・ヘッジ) A - 累積型	ロンドン証券取引所 スイス証券取引所	英債券 英債券
UBS ETF - MSCI Canada UCITS ETF	(英債券・ヘッジ) A - 分配型	ロンドン証券取引所 スイス証券取引所 スイス証券取引所	英債券 英債券 シンガポールドル

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 Canada 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
UBS ETF - MSCI Canada 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 - MSCI Canada UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 累積型	スイス証券取引所	米ドル
UBS ETF - MSCI Canada UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前	運用開始前
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 UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF - MSCI Australia UCITS ETF	(豪ドル) A - 分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF - MSCI Australia UCITS ETF	(豪ドル) A - 累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF - MSCI Australia UCITS ETF	(豪ドル) A - 英国分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF - MSCI Australia UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF - MSCI Australia UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF - MSCI Australia UCITS ETF	(英債券・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF - MSCI Australia UCITS ETF	(英債券・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF - MSCI Australia 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 - MSCI Australia 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 - MSCI Australia UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF - MSCI Australia UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF - MSCI Australia UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF - MSCI Australia UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF - MSCI Australia UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF - MSCI Australia UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF - MSCI Singapore UCITS ETF	(シンガポールドル) A - 分配型	イタリア証券取引所 ユーロネクスト・アムステルダム スイス証券取引所	ユーロ ユーロ 米ドル
UBS ETF - MSCI Singapore UCITS ETF	(シンガポールドル) A - 累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF - MSCI Singapore UCITS ETF	(シンガポールドル) A - 英国分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF - MSCI Singapore UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF - MSCI Singapore UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF - MSCI Singapore UCITS ETF	(英債券・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF - MSCI Singapore UCITS ETF	(英債券・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF - MSCI Singapore 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 - MSCI Singapore 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 - MSCI Singapore UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF - MSCI Singapore UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF - MSCI Singapore UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF - MSCI Singapore UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF - MSCI Hong Kong UCITS ETF	(香港ドル) A - 分配型	イタリア証券取引所 ユーロネクスト・アムステルダム スイス証券取引所	ユーロ ユーロ 米ドル
UBS ETF - MSCI Hong Kong UCITS ETF	(香港ドル) A - 累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF - MSCI Hong Kong UCITS ETF	(香港ドル) A - 英国分配型	運用開始前	運用開始前

UBS ETF - MSCI Hong Kong UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前	運用開始前
------------------------------------	-------------------	-------	-------

[次へ](#)

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 Hong Kong UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – MSCI Hong Kong 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 – MSCI Hong Kong 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 – MSCI Hong Kong 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 – MSCI Hong Kong 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 – MSCI Hong Kong UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – MSCI Hong Kong UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – MSCI Hong Kong UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – MSCI Hong Kong UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – MSCI Hong Kong UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – MSCI Hong Kong UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – MSCI スイス 20/35 UCITS ETF	(スイスフラン) A - 分配型	スイス証券取引所 東京証券取引所	スイスフラン 日本円
UBS ETF – MSCI スイス 20/35 UCITS ETF	(スイスフラン) A - 累積型	イタリア証券取引所 スイス証券取引所	ユーロ スイスフラン
UBS ETF – MSCI スイス 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 – MSCI スイス 20/35 UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – MSCI スイス 20/35 UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – MSCI スイス 20/35 UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – MSCI スイス 20/35 UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – MSCI スイス 20/35 UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	ロンドン証券取引所 スイス証券取引所	英ポンド 英ポンド
UBS ETF – MSCI スイス 20/35 UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 累積型	ロンドン証券取引所 スイス証券取引所	英ポンド 英ポンド
UBS ETF – MSCI スイス 20/35 UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – MSCI スイス 20/35 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 スイス 20/35 UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – MSCI スイス 20/35 UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 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 Switzerland 20/35 hedged to EUR UCITS ETF	(ユーロ) A - 累積型	イタリア証券取引所 スイス証券取引所	ユーロ ユーロ
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 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 Switzerland 20/35 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 ワールド UCITS ETF	(米ドル) A - 分配型	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 スイス証券取引所 スイス証券取引所 スイス証券取引所 シュトゥットガルト証券取引所 東京証券取引所 XETRA	ユーロ 英ポンド 米ドル スイスフラン 英ポンド 米ドル ユーロ 日本円 ユーロ
UBS ETF – MSCI ワールド UCITS ETF	(米ドル) A - 累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – MSCI ACWI UCITS ETF	(米ドル) A - 分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – MSCI ACWI UCITS ETF	(米ドル) A - 累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – MSCI ACWI UCITS ETF	(米ドル) A - 英国分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – MSCI ACWI UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – MSCI ACWI UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – MSCI ACWI UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 英国分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – MSCI ACWI 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 – MSCI ACWI 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 – MSCI ACWI UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 英国分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – MSCI ACWI 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 – MSCI ACWI 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 – MSCI ACWI UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 英国分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – MSCI ACWI UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) 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 ACWI UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – MSCI ACWI UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 英国分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – MSCI ACWI UCITS ETF	(シンガポールドドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – MSCI ACWI UCITS ETF	(シンガポールドドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – MSCI ACWI UCITS ETF	(シンガポールドドル・ヘッジ) A - 英国分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – MSCI ACWI UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – MSCI ACWI UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – MSCI ACWI UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 英国分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – MSCI ACWI 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 ACWI hedged to EUR UCITS ETF	(ユーロ) A - 累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – MSCI ACWI hedged to EUR UCITS ETF	(ユーロ) A - 英国分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – MSCI ACWI 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 ACWI hedged to USD UCITS ETF	(米ドル) A - 累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – MSCI ACWI hedged to USD UCITS ETF	(米ドル) A - 英国分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – MSCI ACWI 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 ACWI hedged to CHF UCITS ETF	(スイスフラン) A - 累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – MSCI ACWI hedged to CHF UCITS ETF	(スイスフラン) A - 英国分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – MSCI ACWI hedged to GBP UCITS ETF	(英ポンド) A - 分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – MSCI ACWI hedged to GBP UCITS ETF	(英ポンド) A - 累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – MSCI ACWI hedged to GBP UCITS ETF	(英ポンド) A - 英国分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – MSCI ACWI hedged to SGD UCITS ETF	(シンガポールドドル) A - 分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – MSCI ACWI hedged to SGD UCITS ETF	(シンガポールドドル) A - 累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – MSCI ACWI hedged to SGD UCITS ETF	(シンガポールドドル) A - 英国分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – MSCI Emerging Markets UCITS ETF	(米ドル) A - 分配型	イタリア証券取引所 ユーロネクスト・アムステルダム ロンドン証券取引所 ロンドン証券取引所 スイス証券取引所 スイス証券取引所 XETRA	ユーロ ユーロ 英ポンド 米ドル スイスフラン 米ドル ユーロ
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
UBS ETF – MSCI Emerging Markets Socially Responsible UCITS ETF	(米ドル) A - 分配型	イタリア証券取引所 ユーロネクスト・アムステルダム ロンドン証券取引所 ロンドン証券取引所 スイス証券取引所 スイス証券取引所 XETRA	ユーロ ユーロ 英ポンド スイスフラン 米ドル 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	イタリア証券取引所 ユーロネクスト・アムステルダム ロンドン証券取引所 ロンドン証券取引所 スイス証券取引所 スイス証券取引所 XETRA	ユーロ ユーロ 英ポンド スイスフラン 米ドル ユーロ
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 USA Socially Responsible UCITS ETF	(米ドル) A - 分配型	イタリア証券取引所 ユーロネクスト・アムステルダム ロンドン証券取引所 ロンドン証券取引所 スイス証券取引所 スイス証券取引所 XETRA	ユーロ ユーロ 英ポンド スイスフラン 米ドル ユーロ
UBS ETF – MSCI USA 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 USA Socially Responsible UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 分配型	スイス証券取引所	スイスフラン
UBS ETF – MSCI USA Socially Responsible 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
UBS ETF – MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 分配型	ユーロネクスト・アムステルダム イタリア証券取引所 スイス証券取引所	ユーロ ユーロ ユーロ
UBS ETF – MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – MSCI USA Socially Responsible 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 – MSCI USA Socially Responsible 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 – MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF	(ユーロ) A - 分配型	イタリア証券取引所 ユーロネクスト・アムステルダム ロンドン証券取引所 スイス証券取引所 スイス証券取引所 XETRA	ユーロ ユーロ 英ポンド スイスフラン ユーロ ユーロ
UBS ETF – MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF	(ユーロ) A - 累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 分配型	スイス証券取引所	スイスフラン
UBS ETF – MSCI EMU Socially Responsible 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
UBS ETF – MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 累積型	スイス証券取引所	米ドル
UBS ETF – MSCI EMU Socially Responsible 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 – MSCI EMU Socially Responsible 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 – MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) 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	イタリア証券取引所 ユーロネクスト・アムステルダム ロンドン証券取引所 スイス証券取引所 スイス証券取引所 XETRA	ユーロ ユーロ 英ポンド スイスフラン 米ドル ユーロ
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 Germany UCITS ETF	(ユーロ) A - 分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – MSCI Germany UCITS ETF	(ユーロ) A - 累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – MSCI Germany UCITS ETF	(ユーロ) A - 英国分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – MSCI Germany 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 – MSCI Germany 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 – MSCI Germany UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – MSCI Germany UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – MSCI Germany 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 – MSCI Germany 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 – MSCI Germany UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – MSCI Germany UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – MSCI Germany UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – MSCI Germany UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – MSCI Italy UCITS ETF	(ユーロ) A - 分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – MSCI Italy UCITS ETF	(ユーロ) A - 累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – MSCI Italy UCITS ETF	(ユーロ) A - 英国分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – MSCI Italy 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 – MSCI Italy 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 – MSCI Italy UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – MSCI Italy UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – MSCI Italy 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 – MSCI Italy 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 – MSCI Italy UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – MSCI Italy UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – MSCI Italy UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – MSCI Italy UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – MSCI Spain UCITS ETF	(ユーロ) A - 分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – MSCI Spain UCITS ETF	(ユーロ) A - 累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – MSCI Spain UCITS ETF	(ユーロ) A - 英国分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – MSCI Spain 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 – MSCI Spain 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 – MSCI Spain UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – MSCI Spain UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – MSCI Spain 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 – MSCI Spain 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 – MSCI Spain UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – MSCI Spain UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – MSCI Spain UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – MSCI Spain UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) 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	イタリア証券取引所 ロンドン証券取引所 スイス証券取引所 スイス証券取引所 XETRA	ユーロ 英ポンド スイスフラン 米ドル ユーロ
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 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 分配型	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 – Barclays Capital US 1-3 Year Treasury Bond 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 Capital US 1-3 Year Treasury Bond 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 Capital US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF	(英ポンド・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 Capital US 1-3 Year Treasury Bond 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 Capital US 1-3 Year Treasury Bond 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 Capital US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – Barclays Capital US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) 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	(カナダドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – Barclays Capital US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) 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	イタリア証券取引所 ユーロネクスト・アムステルダム ロンドン証券取引所 スイス証券取引所 スイス証券取引所 XETRA	ユーロ ユーロ 英ポンド スイスフラン 米ドル ユーロ
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 7-10 Year Treasury Bond 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 Capital US 7-10 Year Treasury Bond 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 Capital US 7-10 Year Treasury Bond 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 Capital US 7-10 Year Treasury Bond 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 Capital US 7-10 Year Treasury Bond 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 Capital US 7-10 Year Treasury Bond 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 Capital US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – Barclays Capital US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) 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	(カナダドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – Barclays Capital US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – Barclays Capital US 10+ 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+ 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+ Year Treasury Bond UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 分配型	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 – Barclays Capital US 10+ Year Treasury Bond 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 Capital US 10+ Year Treasury Bond 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 Capital US 10+ Year Treasury Bond 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 Capital US 10+ Year Treasury Bond 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 Capital US 10+ Year Treasury Bond 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 Capital US 10+ Year Treasury Bond UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – Barclays Capital US 10+ Year Treasury Bond UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – Barclays Capital US 10+ Year Treasury Bond UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前	運用開始前

UBS ETF – Barclays Capital US 10+ Year Treasury Bond UCITS ETF	(カナダドル・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 TIPS 1-10 UCITS ETF	(米ドル) A - 分配型	イタリア証券取引所 スイス証券取引所 ロンドン証券取引所	ユーロ 米ドル 英ポンド
UBS ETF –Barclays TIPS 1-10 UCITS ETF	(米ドル) A - 累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF –Barclays TIPS 1-10 UCITS ETF	(米ドル) A - 英国分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF –Barclays TIPS 1-10 UCITS ETF	(米ドル) A - D H - 分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF –Barclays TIPS 1-10 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 TIPS 1-10 UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) 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 –Barclays TIPS 1-10 UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 英国分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF –Barclays TIPS 1-10 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 TIPS 1-10 UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 累積型	ロンドン証券取引所 スイス証券取引所	英ポンド 英ポンド
UBS ETF –Barclays TIPS 1-10 UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 英国分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF –Barclays TIPS 1-10 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 TIPS 1-10 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
UBS ETF –Barclays TIPS 1-10 UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 英国分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF –Barclays TIPS 1-10 UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF –Barclays TIPS 1-10 UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF –Barclays TIPS 1-10 UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF –Barclays TIPS 1-10 UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF –Barclays TIPS 10+ UCITS ETF	(米ドル) A - 分配型	イタリア証券取引所 スイス証券取引所 ロンドン証券取引所 XETRA	ユーロ 米ドル 英ポンド ユーロ
UBS ETF –Barclays TIPS 10+ UCITS ETF	(米ドル) A - 累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF –Barclays TIPS 10+ UCITS ETF	(米ドル) A - D H - 分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF –Barclays TIPS 10+ 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 TIPS 10+ 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 TIPS 10+ 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 TIPS 10+ 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 TIPS 10+ 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 TIPS 10+ 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 TIPS 10+ UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF –Barclays TIPS 10+ UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF –Barclays TIPS 10+ UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF –Barclays TIPS 10+ UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) 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	イタリア証券取引所 ロンドン証券取引所 スイス証券取引所 スイス証券取引所 XETRA	ユーロ 英ポンド スイスフラン ユーロ ユーロ
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 € Liquid Corporates UCITS ETF	(ユーロ) A - 分配型	イタリア証券取引所 ユーロネクスト・アムステルダム ロンドン証券取引所 スイス証券取引所 スイス証券取引所 XETRA	ユーロ ユーロ 英ポンド スイスフラン ユーロ ユーロ
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

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 EUR Treasury 1-10 UCITS ETF	(ユーロ) A - 分配型	イタリア証券取引所 スイス証券取引所 スイス証券取引所	ユーロ スイスフラン ユーロ
UBS ETF – Barclays EUR Treasury 1-10 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	イタリア証券取引所 スイス証券取引所 XETRA	ユーロ スイスフラン 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	イタリア証券取引所 スイス証券取引所 XETRA	ユーロ スイスフラン 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	イタリア証券取引所 ユーロネクスト・アムステルダム XETRA	ユーロ 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	スイス証券取引所	米ドル
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	スイス証券取引所	スイスフラン
UBS ETF – Barclays Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(シンガポールドル・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	(シンガポールドル・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	(カナダドル・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	(カナダドル・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	イタリア証券取引所 ユーロネクスト・アムステルダム ロンドン証券取引所 ロンドン証券取引所 スイス証券取引所 スイス証券取引所 XETRA	ユーロ ユーロ 英ポンド 米ドル スイスフラン 米ドル ユーロ
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	イタリア証券取引所 ユーロネクスト・アムステルダム スイス証券取引所 XETRA	ユーロ ユーロ ユーロ ユーロ
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	ロンドン証券取引所 スイス証券取引所	英ポンド 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	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 – Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(シンガポールドル・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	(シンガポールドル・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	(カナダドル・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	(カナダドル・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	(英債券) 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	(英債券) 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 UK Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(シンガポールドル・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	(シンガポールドル・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	(カナダドル・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	(カナダドル・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	イタリア証券取引所 ユーロネクスト・アムステルダム ロンドン証券取引所 ロンドン証券取引所 XETRA	ユーロ ユーロ 英債券 米ドル ユーロ
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	(米ドル) A - DH - 分配型	イタリア証券取引所 ロンドン証券取引所 スイス証券取引所	ユーロ 英債券 米ドル
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates 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 US Liquid Corporates UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - DH - 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 - DH - 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	イタリア証券取引所 ユーロネクスト・アムステルダム XETRA	ユーロ ユーロ ユーロ
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF	(英債券・ヘッジ) A - 分配型	ロンドン証券取引所 スイス証券取引所	英債券 英債券
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF	(英債券・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

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 US Liquid Corporates UCITS ETF	(シンガポールドル・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	(シンガポールドル・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	(カナダドル・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	(カナダドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(米ドル) A - 分配型	イタリア証券取引所 ユーロネクスト・アムステルダム ロンドン証券取引所 ロンドン証券取引所 スイス証券取引所 スイス証券取引所	ユーロ ユーロ 英ポンド 米ドル スイスフラン 米ドル
UBS ETF – Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(米ドル) A - 累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable 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 MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 累積型	イタリア証券取引所 ユーロネクスト・アムステルダム スイス証券取引所	ユーロ ユーロ ユーロ
UBS ETF – Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	スイス証券取引所	英ポンド
UBS ETF – Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable 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 MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(米ドル) A - DH - 分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(米ドル) A - DH - 累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - DH - 分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - DH - 累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 分配型	スイス証券取引所	スイスフラン
UBS ETF – Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable 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 MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – Barclays MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(ユーロ) A - 分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – Barclays MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(ユーロ) A - 累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – Barclays MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable 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 MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable 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 MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable 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 MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(英ポンド・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 MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(ユーロ) A - DH - 分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – Barclays MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(ユーロ) A - DH - 累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – Barclays MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - DH - 分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – Barclays MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - DH - 累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – Barclays MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable 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 MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable 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 MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – Barclays MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – Barclays MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – Barclays MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(米ドル) A - 分配型	イタリア証券取引所 ロンドン証券取引所 スイス証券取引所 スイス証券取引所 XETRA	ユーロ 英債券 スイスフラン 米ドル ユーロ
UBS ETF – Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(米ドル) A - 累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(米ドル) A - 英国分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – Barclays USD Emerging Markets Sovereign 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 USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 累積型	スイス証券取引所 XETRA イタリア証券取引所	ユーロ ユーロ ユーロ
UBS ETF – Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(英債券・ヘッジ) A - 分配型	スイス証券取引所 ロンドン証券取引所	英債券 英債券
UBS ETF – Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(英債券・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – Barclays USD Emerging Markets Sovereign 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 USD Emerging Markets Sovereign 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
UBS ETF – Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Corporates UCITS ETF	(米ドル) A - 分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Corporates UCITS ETF	(米ドル) A - 累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Corporates UCITS ETF	(米ドル) A - 英国分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Corporates UCITS ETF	(米ドル) A - DH - 分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Corporates UCITS ETF	(米ドル) A - DH - 累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Corporates UCITS ETF	(米ドル) A - DH 3 - 分配型	運用開始前	運用開始前

UBS ETF – Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Corporates UCITS ETF	(米ドル) A - D H 3 - 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 – Bloomberg Barclays USD Emerging Markets 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 – Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Corporates 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 – Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Corporates UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - DH - 分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Corporates UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - DH - 累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Corporates UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - DH 3 - 分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Corporates UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - DH 3 - 累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – Bloomberg Barclays USD Emerging Markets 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 – Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Corporates UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Corporates UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - DH - 分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Corporates UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - DH - 累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Corporates UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - DH 3 - 分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Corporates UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - DH 3 - 累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Corporates 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 – Bloomberg Barclays USD Emerging Markets 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 – Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Corporates UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Corporates UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Corporates UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Corporates UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) 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。

JDRは、外国企業が発行した株式の所有権を示す有価証券である。JDRは、東京証券取引所に上場しているため日本国内の株式と同様に取引可能であり、投資家に、欧州で上場しているUBS ETFへのアクセスを提供している。現在TSEに上場しているすべてのUBS ETFは、欧州において定められたUCITSのガイドラインに基づく、透明性の高いインデックス・ソリューションである。

UBS ETF10本のうちの7本は、欧州の主要株式インデックスに追随している。この他のETFは、MSCI米国、MSCIパシフィック（除く日本）及びMSCIワールドの各インデックスを複製している。東京で上場するファンドの完全なリストは以下の通りである。

サブファンド	JDR銘柄名	ISIN	TSEコード
UBS ETF - ユーロ・ストックス 50 UCITS ETF	UBS ETF ユーロ圏大型株50 (ユーロ・ストックス50)	JP5442050000	1385
UBS ETF - MSCI ヨーロッパ UCITS ETF	UBS ETF 欧州株 (MSCIヨーロッパ)	JP5442060009	1386
UBS ETF - MSCI EMU UCITS ETF	UBS ETF 欧州通貨圏株 (MSCI EMU)	JP5442070008	1387
UBS ETF - MSCI EMU 小型株 UCITS ETF	UBS ETF 欧州通貨圏小型株 (MSCI EMU小型株)	JP5442080007	1388
UBS ETF - FTSE 100 UCITS ETF	UBS ETF 英国大型株100 (FTSE 100)	JP5442090006	1389
UBS ETF - MSCI 英国 UCITS ETF	UBS ETF 英国株 (MSCI英国)	JP5442120001	1392
UBS ETF - MSCI パシフィック (除く日本) UCITS ETF	UBS ETF MSCIアジア太平洋株 (除く日本)	JP5442100003	1390
UBS ETF - MSCI 米国 UCITS ETF	UBS ETF 米国株 (MSCI米国)	JP5442130000	1393
UBS ETF - MSCI スイス 20/35 UCITS ETF	UBS ETF スイス株 (MSCIスイス20/35)	JP5442110002	1391
UBS ETF - MSCI ワールド UCITS ETF	UBS ETF 先進国株 (MSCIワールド)	JP5442140009	1394

[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られる価額とする。

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すべ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 = 1.4145カナダドル	1ユーロ = 123.0208円
1ユーロ = 1.0720スイスフラン	1ユーロ = 1.5238シンガポールドル
1ユーロ = 0.8536英ポンド	1ユーロ = 1.0547米ドル
1ユーロ = 8.1776香港ドル	

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、すべての株式、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すべての未収利息（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契約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。

2016年12月31日現在、当社は未決済のオプション契約を有しておらず、未決済の先物契約を有しているのは、UBS ETF Barclays US Liquid Corporates UCITS ETFおよびUBS ETF Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETFのみであった。

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。すべ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／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。

2016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。

2016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

すべての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、当社がデポジタリー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デポジタリー・バンクの費用からなる。）、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・ストック 50 UCITS ETF	(ユーロ) A - 分配型	年間15bps
UBS ETF - ユーロ・ストック 50 UCITS ETF	(ユーロ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - ユーロ・ストック 50 UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - ユーロ・ストック 50 UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - ユーロ・ストック 50 UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - ユーロ・ストック 50 UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - ユーロ・ストック 50 UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - ユーロ・ストック 50 UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - ユーロ・ストック 50 UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - ユーロ・ストック 50 UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - ユーロ・ストック 50 UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - ユーロ・ストック 50 UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI ヨーロッパ UCITS ETF	(ユーロ) A - 分配型	年間20bps
UBS ETF - MSCI ヨーロッパ 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	管理報酬
UBS ETF - MSCI EMU UCITS ETF	(ユーロ) A - 分配型	年間18bps ¹
UBS ETF - MSCI EMU UCITS ETF	(ユーロ) A - 累積型	年間18bps
UBS ETF - MSCI EMU UCITS ETF	(ユーロ) A - 英国分配型	年間18bps ¹
UBS ETF - MSCI EMU UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI EMU UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI EMU UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI EMU UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI EMU UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI EMU UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI EMU UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI EMU UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 累積型	年間28bps
UBS ETF - MSCI EMU UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI EMU UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI EMU hedged to CHF UCITS ETF	(スイスフラン) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI EMU hedged to CHF UCITS ETF	(スイスフラン) A - 累積型	年間28bps ²
UBS ETF - MSCI EMU hedged to USD UCITS ETF	(米ドル) A - 分配型	年間28bps ²
UBS ETF - MSCI EMU hedged to USD UCITS ETF	(米ドル) A - 累積型	年間28bps ²
UBS ETF - MSCI EMU hedged to GBP UCITS ETF	(英ポンド) A - 分配型	年間28bps ²
UBS ETF - MSCI EMU hedged to GBP UCITS ETF	(英ポンド) A - 累積型	年間28bps ²
UBS ETF - MSCI EMU Value UCITS ETF	(ユーロ) A - 分配型	年間25bps
UBS ETF - MSCI EMU Value UCITS ETF	(ユーロ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI EMU 小型株 UCITS ETF	(ユーロ) A - 分配型	年間33bps
UBS ETF - MSCI EMU 小型株 UCITS ETF	(ユーロ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF	(ユーロ) A - 分配型	年間28bps
UBS ETF - Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF	(ユーロ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF	(ユーロ) A - 英国分配型	運用開始前
UBS ETF - Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 累積型	年間38bps
UBS ETF - Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 累積型	年間38bps
UBS ETF - Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	年間38bps
UBS ETF - Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF	(ユーロ) A - 分配型	年間28bps
UBS ETF - Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF	(ユーロ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF	(ユーロ) A - 英国分配型	運用開始前
UBS ETF - Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 累積型	年間38bps
UBS ETF - Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 累積型	年間38bps
UBS ETF - Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	年間38bps
UBS ETF - Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF	(ユーロ) A - 分配型	年間28bps
UBS ETF - Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF	(ユーロ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF	(ユーロ) A - 英国分配型	運用開始前
UBS ETF - Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 累積型	年間38bps
UBS ETF - Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 累積型	年間38bps
UBS ETF - Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	年間38bps

サブファンド	ETF投資証券 クラス	管理報酬
UBS ETF – Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF – Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF – Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF – Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF – Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF – Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield UCITS ETF	(ユーロ) A - 分配型	年間28bps
UBS ETF – Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield UCITS ETF	(ユーロ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF – Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield UCITS ETF	(ユーロ) A - 英国分配型	運用開始前
UBS ETF – Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF – Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 累積型	年間38bps
UBS ETF – Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF – Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 累積型	年間38bps
UBS ETF – Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	年間38bps
UBS ETF – Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF – Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF – Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF – Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF – Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF – FTSE 100 UCITS ETF	(英ポンド) A - 分配型	年間20bps
UBS ETF – FTSE 100 UCITS ETF	(英ポンド) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF – FTSE 100 UCITS ETF	(英ポンド) A - 英国分配型	年間20bps
UBS ETF – FTSE 100 UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF – FTSE 100 UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF – FTSE 100 UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF – FTSE 100 UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF – FTSE 100 UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF – FTSE 100 UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF – FTSE 100 UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF – FTSE 100 UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF – FTSE 100 UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF – FTSE 100 UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF – MSCI 英国 UCITS ETF	(英ポンド) A - 分配型	年間20bps
UBS ETF – MSCI 英国 UCITS ETF	(英ポンド) A - 英国分配型	年間20bps
UBS ETF – MSCI 英国 UCITS ETF	(英ポンド) A - 累積型	年間20bps
UBS ETF – MSCI 英国 UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF – MSCI 英国 UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF – MSCI 英国 UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF – MSCI 英国 UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF – MSCI 英国 UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF – MSCI 英国 UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF – MSCI 英国 UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF – MSCI 英国 UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 累積型	年間30bps
UBS ETF – MSCI 英国 UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF – MSCI 英国 UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF – MSCI United Kingdom 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 hedged to CHF UCITS ETF	(スイスフラン) A - 累積型	年間30bps
UBS ETF – MSCI United Kingdom hedged to EUR UCITS ETF	(ユーロ) A - 分配型	年間30bps
UBS ETF – MSCI United Kingdom hedged to EUR UCITS ETF	(ユーロ) A - 累積型	年間30bps
UBS ETF – MSCI United Kingdom hedged to USD UCITS ETF	(米ドル) A - 分配型	年間30bps
UBS ETF – MSCI United Kingdom hedged to USD UCITS ETF	(米ドル) A - 累積型	年間30bps
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF	(日本円) A - 分配型	年間35bps
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF	(日本円) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF	(日本円) A - 英国分配型	年間35bps

サブファンド	ETF投資証券 クラス	管理報酬
UBS ETF - MSCI Japan UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Japan UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Japan UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Japan UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Japan UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Japan UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Japan UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Japan UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Japan UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Japan UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 累積型	年間45bps
UBS ETF - MSCI Japan UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Japan UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Japan hedged to CHF UCITS ETF	(スイスフラン) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Japan hedged to CHF UCITS ETF	(スイスフラン) A - 累積型	年間45bps
UBS ETF - MSCI Japan hedged to EUR UCITS ETF	(ユーロ) A - 分配型	年間45bps
UBS ETF - MSCI Japan hedged to EUR UCITS ETF	(ユーロ) A - 累積型	年間45bps
UBS ETF - MSCI Japan hedged to GBP UCITS ETF	(英ポンド) A - 分配型	年間45bps
UBS ETF - MSCI Japan hedged to GBP UCITS ETF	(英ポンド) A - 累積型	年間45bps
UBS ETF - MSCI Japan hedged to USD UCITS ETF	(米ドル) A - 分配型	年間45bps
UBS ETF - MSCI Japan hedged to USD UCITS ETF	(米ドル) A - 累積型	年間45bps
UBS ETF - MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	(日本円) A - 分配型	年間40bps
UBS ETF - MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	(日本円) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	(日本円) A - 英国分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 分配型	年間50bps
UBS ETF - MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 累積型	年間50bps
UBS ETF - MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 累積型	年間50bps
UBS ETF - MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI パシフィック (除く日本) UCITS ETF	(米ドル) A - 分配型	年間30bps
UBS ETF - MSCI パシフィック (除く日本) UCITS ETF	(米ドル) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI パシフィック (除く日本) UCITS ETF	(米ドル) A - 英国分配型	年間30bps
UBS ETF - MSCI 米国 UCITS ETF	(米ドル) A - 分配型	年間14bps ³
UBS ETF - MSCI 米国 UCITS ETF	(米ドル) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI 米国 UCITS ETF	(米ドル) A - 英国分配型	年間14bps ³
UBS ETF - MSCI 米国 UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI 米国 UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI 米国 UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI 米国 UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI 米国 UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI 米国 UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI 米国 UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI 米国 UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI 米国 UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI 米国 UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Canada UCITS ETF	(カナダドル) A - 分配型	年間33bps
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33bps
UBS ETF - MSCI Canada UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 累積型	年間43bps
UBS ETF - MSCI Canada UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Canada UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 累積型	年間43bps

サブファンド	ETF投資証券 クラス	管理報酬
UBS ETF - MSCI Canada UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	年間43bps
UBS ETF - MSCI Canada UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 累積型	年間43bps
UBS ETF - MSCI Canada UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Canada UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 累積型	年間43bps
UBS ETF - MSCI Canada UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Canada UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 累積型	年間43bps
UBS ETF - MSCI Canada UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Australia UCITS ETF	(オーストラリアドル) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Australia UCITS ETF	(オーストラリアドル) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Australia UCITS ETF	(オーストラリアドル) A - 英国分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Australia UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Australia UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Australia UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Australia UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Australia UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Australia UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Australia UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Australia UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Australia UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Australia UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Australia UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Australia UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Singapore UCITS ETF	(シンガポールドル) A - 分配型	年間45bps
UBS ETF - MSCI Singapore UCITS ETF	(シンガポールドル) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Singapore UCITS ETF	(シンガポールドル) A - 英国分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Singapore UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Singapore UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Singapore UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Singapore UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Singapore UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Singapore UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Singapore UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Singapore UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Singapore UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Singapore UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Hong Kong UCITS ETF	(香港ドル) A - 分配型	年間45bps
UBS ETF - MSCI Hong Kong UCITS ETF	(香港ドル) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Hong Kong UCITS ETF	(香港ドル) A - 英国分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Hong Kong UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Hong Kong UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Hong Kong UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Hong Kong UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Hong Kong UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Hong Kong UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Hong Kong UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Hong Kong UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Hong Kong UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Hong Kong UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Hong Kong UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Hong Kong UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI スイス 20/35 UCITS ETF	(スイスフラン) A - 分配型	年間20bps
UBS ETF - MSCI スイス 20/35 UCITS ETF	(スイスフラン) A - 累積型	年間20bps
UBS ETF - MSCI スイス 20/35 UCITS ETF	(スイスフラン) A - 英国分配型	年間20bps
UBS ETF - MSCI スイス 20/35 UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI スイス 20/35 UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI スイス 20/35 UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI スイス 20/35 UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI スイス 20/35 UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	年間30bps
UBS ETF - MSCI スイス 20/35 UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 累積型	年間30bps

サブファンド	ETF投資証券 クラス	管理報酬
UBS ETF - MSCI スイス 20/35 UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI スイス 20/35 UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 累積型	年間30bps
UBS ETF - MSCI スイス 20/35 UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI スイス 20/35 UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Switzerland 20/35 hedged to EUR UCITS ETF	(ユーロ) A - 分配型	年間30bps
UBS ETF - MSCI Switzerland 20/35 hedged to EUR UCITS ETF	(ユーロ) A - 累積型	年間30bps
UBS ETF - MSCI Switzerland 20/35 hedged to USD UCITS ETF	(米ドル) A - 分配型	年間30bps
UBS ETF - MSCI Switzerland 20/35 hedged to USD UCITS ETF	(米ドル) A - 累積型	年間30bps
UBS ETF - MSCI ワールド UCITS ETF	(米ドル) A - 分配型	年間30bps
UBS ETF - MSCI ワールド UCITS ETF	(米ドル) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI ACWI UCITS ETF	(米ドル) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI ACWI UCITS ETF	(米ドル) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI ACWI UCITS ETF	(米ドル) A - 英国分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI ACWI UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI ACWI UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI ACWI UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 英国分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI ACWI UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI ACWI UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI ACWI UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 英国分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI ACWI UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI ACWI UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI ACWI UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 英国分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI ACWI UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI ACWI UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI ACWI UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 英国分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI ACWI UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI ACWI UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI ACWI UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 英国分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI ACWI UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI ACWI UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI ACWI UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 英国分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI ACWI hedged to EUR UCITS ETF	(ユーロ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI ACWI hedged to EUR UCITS ETF	(ユーロ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI ACWI hedged to EUR UCITS ETF	(ユーロ) A - 英国分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI ACWI hedged to USD UCITS ETF	(米ドル) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI ACWI hedged to USD UCITS ETF	(米ドル) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI ACWI hedged to USD UCITS ETF	(米ドル) A - 英国分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI ACWI hedged to CHF UCITS ETF	(スイスフラン) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI ACWI hedged to CHF UCITS ETF	(スイスフラン) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI ACWI hedged to CHF UCITS ETF	(スイスフラン) A - 英国分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI ACWI hedged to GBP UCITS ETF	(英ポンド) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI ACWI hedged to GBP UCITS ETF	(英ポンド) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI ACWI hedged to GBP UCITS ETF	(英ポンド) A - 英国分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI ACWI 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 ACWI hedged to SGD UCITS ETF	(シンガポールドル) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI ACWI hedged to SGD UCITS ETF	(シンガポールドル) A - 英国分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Emerging Markets UCITS ETF	(米ドル) A - 分配型	年間45bps
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45bps
UBS ETF - MSCI Emerging Markets Socially Responsible UCITS ETF	(米ドル) A - 分配型	年間53bps
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38bps
UBS ETF - MSCI World Socially Responsible UCITS ETF	(米ドル) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	(米ドル) A - 分配型	年間33bps
UBS ETF - MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	(米ドル) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 分配型	年間43bps
UBS ETF - MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 累積型	年間43bps
UBS ETF - MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 分配型	年間43bps
UBS ETF - MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	(ユーロ・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 - MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF	(ユーロ) A - 分配型	年間28bps
UBS ETF - MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF	(ユーロ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 分配型	年間38bps
UBS ETF - MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 累積型	年間38bps
UBS ETF - MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 累積型	年間38bps
UBS ETF - MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF	(米ドル) A - 分配型	年間40bps
UBS ETF - MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF	(米ドル) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Germany UCITS ETF	(ユーロ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Germany UCITS ETF	(ユーロ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Germany UCITS ETF	(ユーロ) A - 英国分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Germany UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Germany UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Germany UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Germany UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Germany UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Germany UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Germany UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Germany UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Germany UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Germany UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Italy UCITS ETF	(ユーロ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Italy UCITS ETF	(ユーロ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Italy UCITS ETF	(ユーロ) A - 英国分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Italy UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Italy UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Italy UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Italy UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Italy UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Italy UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Italy UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Italy UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Italy UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Italy UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Spain UCITS ETF	(ユーロ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Spain UCITS ETF	(ユーロ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Spain UCITS ETF	(ユーロ) A - 英国分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Spain UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Spain UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Spain UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Spain UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Spain UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Spain UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Spain UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Spain UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Spain UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Spain UCITS ETF	(シンガポールドル・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 TIPS 10+ UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF –Barclays TIPS 10+ UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF –Barclays TIPS 10+ UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF –Barclays TIPS 10+ UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF –Barclays TIPS 10+ UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF –Barclays TIPS 10+ UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) 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17bps
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 € Liquid Corporates UCITS ETF	(ユーロ) A - 分配型	年間20bps
UBS ETF – Markit iBoxx € Liquid Corporates UCITS ETF	(ユーロ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF – Barclays EUR Treasury 1-10 UCITS ETF	(ユーロ) A - 分配型	年間17bps
UBS ETF – Barclays EUR Treasury 1-10 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20bps
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20bps
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18bps
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	年間23bps
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	年間23bps
UBS ETF – Barclays Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF – Barclays Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF – Barclays Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF – Barclays Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(カナダドル・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18bps
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	年間23bps
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	年間23bps
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	年間23bps
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF – Barclays UK Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(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 UK Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF – Barclays UK Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF – Barclays UK Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF – Barclays UK Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(カナダドル・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18bps
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	(米ドル) A - D H - 分配型	年間23bps
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF	(米ドル) A - D H - 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 - D H - 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 - D H - 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 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23bps
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	年間23bps
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23bps
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF – Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(米ドル) A - 分配型	年間20bps
UBS ETF – Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(米ドル) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF – Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF – Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 累積型	年間25bps
UBS ETF – Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	年間25bps
UBS ETF – Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF – Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(米ドル) A - D H - 分配型	運用開始前
UBS ETF – Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(米ドル) A - D H - 累積型	運用開始前
UBS ETF – Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - D H - 分配型	運用開始前
UBS ETF – Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - D H - 累積型	運用開始前
UBS ETF – Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 分配型	年間25bps
UBS ETF – Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF – Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF – Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF – Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF – Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF – Barclays MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(ユーロ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF – Barclays MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(ユーロ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF – Barclays MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF – Barclays MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF – Barclays MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF – Barclays MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF – Barclays MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(ユーロ) A - D H - 分配型	運用開始前
UBS ETF – Barclays MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(ユーロ) A - D H - 累積型	運用開始前
UBS ETF – Barclays MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - D H - 分配型	運用開始前
UBS ETF – Barclays MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - D H - 累積型	運用開始前
UBS ETF – Barclays MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF – Barclays MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF – Barclays MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF – Barclays MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF – Barclays MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF – Barclays MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF – Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(米ドル) A - 分配型	年間42bps
UBS ETF – Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(米ドル) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF – Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(米ドル) A - 英国分配型	運用開始前
UBS ETF – Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF – Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 累積型	年間47bps
UBS ETF – Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	年間47bps
UBS ETF – Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前

UBS ETF - Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 累積型	年間47bps
UBS ETF - Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(カナダドル・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 – Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Corporates UCITS ETF	(米ドル) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF – Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Corporates UCITS ETF	(米ドル) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF – Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Corporates UCITS ETF	(米ドル) A - 英国分配型	運用開始前
UBS ETF – Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Corporates UCITS ETF	(米ドル) A - DH - 分配型	運用開始前
UBS ETF – Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Corporates UCITS ETF	(米ドル) A - DH - 累積型	運用開始前
UBS ETF – Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Corporates UCITS ETF	(米ドル) A - DH 3 - 分配型	運用開始前
UBS ETF – Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Corporates UCITS ETF	(米ドル) A - DH 3 - 累積型	運用開始前
UBS ETF – Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Corporates UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF – Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Corporates UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF – Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Corporates UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - DH - 分配型	運用開始前
UBS ETF – Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Corporates UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - DH - 累積型	運用開始前
UBS ETF – Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Corporates UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - DH 3 - 分配型	運用開始前
UBS ETF – Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Corporates UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - DH 3 - 累積型	運用開始前
UBS ETF – Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Corporates UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF – Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Corporates UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF – Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Corporates UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - DH - 分配型	運用開始前
UBS ETF – Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Corporates UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - DH - 累積型	運用開始前
UBS ETF – Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Corporates UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - DH 3 - 分配型	運用開始前
UBS ETF – Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Corporates UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - DH 3 - 累積型	運用開始前
UBS ETF – Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Corporates UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF – Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Corporates UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF – Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Corporates UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF – Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Corporates UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF – Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Corporates UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF – Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Corporates UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前

¹ 2016年6月1日付で、管理報酬の料率は年間23bpsから年間18bpsへ変更された。

² 2016年6月1日付で、管理報酬の料率は年間33bpsから年間28bpsへ変更された。

³ 2016年6月1日付で、管理報酬の料率は年間20bpsから年間14bpsへ変更された。

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) 5 Broadgate, EC2M 2QS LondonにあるUBS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アセット・マネジメント (バーゼルおよびチューリッヒ)
- c) UBS Tower, One North Wacker Drive, IL 60606, ChicagoにあるUBSアセット・マネジメント (アメリカズ) インク

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すべ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、並びにその他の一般販売活動を行う責任を負っている。

取締役のアンドレアス・ハーバーツェット、クレメンス・ロイターおよびフランク・ミュゼルは、販売会社およびポートフォリオ・マネージャーであるユービーエス・エイ・ジーの従業員である。

取締役のイアン・アッシュメントは、ポートフォリオ・マネージャーであるUBSアセット・マネジメント（UK）リミテッドの従業員である。

49, 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・シー・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・エージェンツ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すべての販売、買戻しおよび交換の手続を含むすべ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。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。

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。

オフショア地での租税回避問題にグローバルベースで対処するため、OECDによって共通報告様式(以下「CRS」という。)が策定された。投資予定者は、ファンドがCRSに基づく義務を満たすよう、投資実行前にファンドに対して投資家自身の情報および投資家の税務ステータスに関する情報を提供し、かつ、当該情報を継続的に更新することが要求されることになる。投資予定者は、ファンドのルクセンブルク税務当局への当該情報開示義務に留意すべきである。ルクセンブルクの税務当局は、CRS管轄地における他の税務当局との情報交換を年次で行う予定である。ファンドに徴収されるすべての源泉税およびその他すべての関連費用、利息、罰金およびその他の損失ならびに投資家がファンドに要求された情報を提供しないことにより生じた負債を、かかる投資家が経済的に負担することを確保するために、ファンドは、投資家のファンド保有に関連して必要と考えられる限りにおいて当該情報提供を行う可能性があることを、各投資家は認識しなければならない。

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。

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。

取締役は、UBS ETFが引き続きFATCAおよび関連する政府間協定(IGA)を遵守することを意図している。UBS ETF・シキャブは、スポンサー付投資企業として分類されている。スポンサー企業は、GIIN:9DOVT6.00000.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。

分配の算定に使用される投資純利益は、英国の税金報告要件のため、会計記録上の投資純利益とは異なる場合がある。

2016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・ストックス 50 UCITS ETF (ユーロ) A - 分配型	2016年1月29日	2016年2月3日	ユーロ	23,084,063	0.3175	7,329,190	
UBS ETF - ユーロ・ストックス 50 UCITS ETF (ユーロ) A - 分配型	2016年7月29日	2016年8月3日	ユーロ	24,299,063	0.8564	20,809,717	
						28,138,907	24,854,909
UBS ETF - MSCI ヨーロッパ UCITS ETF (ユーロ) A - 分配型	2016年1月29日	2016年2月3日	ユーロ	3,533,692	1.0330	3,650,304	
UBS ETF - MSCI ヨーロッパ UCITS ETF (ユーロ) A - 分配型	2016年7月29日	2016年8月3日	ユーロ	3,652,692	1.3313	4,862,829	
						8,513,133	6,077,154
UBS ETF - MSCI Europe ex UK UCITS ETF (ユーロ) A - 分配型	2016年1月29日	2016年2月3日	ユーロ	1,050,000	0.0449	47,145	
						47,145	107,510
UBS ETF - MSCI EMU UCITS ETF (ユーロ) A - 分配型	2016年1月29日	2016年2月3日	ユーロ	19,337,566	0.3915	7,570,657	
UBS ETF - MSCI EMU UCITS ETF (ユーロ) A - 分配型	2016年7月29日	2016年8月3日	ユーロ	13,565,107	2.5120	34,075,549	
UBS ETF - MSCI EMU UCITS ETF (ユーロ) A - 英国分配型	2016年7月29日	2016年8月3日	ユーロ	2,767,152	0.3362	930,432	
						42,576,638	43,572,996
UBS ETF - MSCI EMU hedged to USD UCITS ETF (米ドル) A - 分配型	2016年1月29日	2016年2月3日	米ドル	6,268,872	0.2685	1,683,192	
UBS ETF - MSCI EMU hedged to USD UCITS ETF (米ドル) A - 分配型	2016年7月29日	2016年8月3日	米ドル	2,055,009	0.4743	974,691	
						2,657,883	(84,128,087)

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 EMU hedged to GBP UCITS ETF (英ポンド) A - 分配型	2016年1月29日	2016年2月3日	英ポンド	14,559,365	0.0089	129,579	
UBS ETF – MSCI EMU hedged to GBP UCITS ETF (英ポンド) A - 分配型	2016年7月29日	2016年8月3日	英ポンド	2,069,880	0.3723	770,616	
						900,195	(28,477,039)
UBS ETF – MSCI EMU Value UCITS ETF (ユーロ) A - 分配型	2016年1月29日	2016年2月3日	ユーロ	5,178,000	0.9806	5,077,547	
UBS ETF – MSCI EMU Value UCITS ETF (ユーロ) A - 分配型	2016年7月29日	2016年8月3日	ユーロ	1,247,283	1.0987	1,370,390	
						6,447,937	5,188,018
UBS ETF – MSCI EMU 小型株 UCITS ETF (ユーロ) A - 分配型	2016年1月29日	2016年2月3日	ユーロ	431,793	0.7592	327,817	
UBS ETF – MSCI EMU 小型株 UCITS ETF (ユーロ) A - 分配型	2016年7月29日	2016年8月3日	ユーロ	371,793	1.2287	456,822	
						784,639	608,872
UBS ETF – Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF (ユーロ) A - 分配型	2016年1月29日	2016年2月3日	ユーロ	400,000	0.0248	9,920	
UBS ETF – Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF (ユーロ) A - 分配型	2016年7月29日	2016年8月3日	ユーロ	400,000	0.2892	115,680	
UBS ETF – Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF (英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	2016年7月29日	2016年8月3日	ユーロ	40,000	0.1928	7,712	
						133,312	200,973
UBS ETF – Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF (ユーロ) A - 分配型	2016年1月29日	2016年2月3日	ユーロ	400,000	0.0115	4,600	
UBS ETF – Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF (ユーロ) A - 分配型	2016年7月29日	2016年8月3日	ユーロ	400,000	0.3573	142,920	
UBS ETF – Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF (英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	2016年7月29日	2016年8月3日	ユーロ	40,000	0.2713	10,852	
						158,372	282,771
UBS ETF – Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF (ユーロ) A - 分配型	2016年1月29日	2016年2月3日	ユーロ	400,000	0.0285	11,400	
UBS ETF – Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF (ユーロ) A - 分配型	2016年7月29日	2016年8月3日	ユーロ	4,413,536	0.2936	1,295,814	
UBS ETF – Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF (英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	2016年7月29日	2016年8月3日	ユーロ	40,000	0.2596	10,384	
						1,317,598	1,666,008

サブファンド (ETF投資証券クラス)	分配落日	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 – Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield UCITS ETF (ユーロ) A - 分配型	2016年1月29日	2016年2月3日	ユーロ	400,000	0.0347	13,880	
UBS ETF – Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield UCITS ETF (ユーロ) A - 分配型	2016年7月29日	2016年8月3日	ユーロ	400,000	0.4253	170,120	
UBS ETF – Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield UCITS ETF (英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	2016年7月29日	2016年8月3日	ユーロ	40,000	0.3041	12,164	
						196,164	269,686
UBS ETF – FTSE 100 UCITS ETF (英ポンド) A - 分配型	2016年1月29日	2016年2月3日	英ポンド	1,808,008	0.9828	1,776,911	
UBS ETF – FTSE 100 UCITS ETF (英ポンド) A - 分配型	2016年7月29日	2016年8月3日	英ポンド	2,281,157	1.4144	3,226,468	
UBS ETF – FTSE 100 UCITS ETF (英ポンド) A - 英国分配型	2016年7月29日	2016年8月3日	英ポンド	157,347	0.2227	35,041	
UBS ETF – FTSE 100 UCITS ETF (英ポンド) A - 英国分配型	2016年12月20日	2016年12月23日	英ポンド	284,340	0.2548	72,450	
						5,110,870	5,048,404
UBS ETF – FTSE 250 UCITS ETF (英ポンド) A - 分配型	2016年1月29日	2016年2月3日	英ポンド	450,000	0.1629	73,304	
UBS ETF – FTSE 250 UCITS ETF (英ポンド) A - 分配型	2016年7月29日	2016年8月3日	英ポンド	685,000	0.1885	129,123	
						202,427	162,381
UBS ETF – MSCI 英国 UCITS ETF (英ポンド) A - 分配型	2016年7月29日	2016年8月3日	英ポンド	501,878	0.3937	197,589	
UBS ETF – MSCI 英国 UCITS ETF (英ポンド) A - 英国分配型	2016年7月29日	2016年8月3日	英ポンド	1,243,349	0.2503	311,162	
UBS ETF – MSCI 英国 UCITS ETF (英ポンド) A - 英国分配型	2016年12月20日	2016年12月23日	英ポンド	1,098,349	0.1529	167,938	
						676,689	64,261,061
UBS ETF – MSCI United Kingdom hedged to EUR UCITS ETF (ユーロ) A - 分配型	2016年1月29日	2016年2月3日	ユーロ	100,000	0.2361	23,610	
UBS ETF – MSCI United Kingdom hedged to EUR UCITS ETF (ユーロ) A - 分配型	2016年7月29日	2016年8月3日	ユーロ	222,625	0.3383	75,314	
						98,924	25,268,730
UBS ETF – MSCI United Kingdom hedged to USD UCITS ETF (米ドル) A - 分配型	2016年1月29日	2016年2月3日	米ドル	720,000	0.0683	49,176	
UBS ETF – MSCI United Kingdom hedged to USD UCITS ETF (米ドル) A - 分配型	2016年7月29日	2016年8月3日	米ドル	858,396	0.2593	222,582	

271,758 69,936,993

サブファンド (ETF投資証券クラス)	分配落日	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 (日本円) A - 分配型	2016年1月29日	2016年2月3日	日本円	26,918,644	36.5065	982,705,477	
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF (日本円) A - 分配型	2016年7月29日	2016年8月3日	日本円	17,978,644	33.4722	601,784,768	
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF (日本円) A - 英国分配型	2016年7月29日	2016年8月3日	日本円	702,362	11.8815	8,345,051	
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF (日本円) A - 英国分配型	2016年12月20日	2016年12月23日	日本円	702,362	9.2017	6,462,924	
						1,599,298,220	1,176,326,504
UBS ETF – MSCI Japan hedged to EUR UCITS ETF (ユーロ) A - 分配型	2016年1月29日	2016年2月3日	ユーロ	2,076,519	0.2194	455,588	
UBS ETF – MSCI Japan hedged to EUR UCITS ETF (ユーロ) A - 分配型	2016年7月29日	2016年8月3日	ユーロ	2,022,029	0.1245	251,743	
						707,331	(646,229)
UBS ETF – MSCI Japan hedged to GBP UCITS ETF (英ポンド) A - 分配型	2016年1月29日	2016年2月3日	英ポンド	3,060,051	0.1492	456,560	
UBS ETF – MSCI Japan hedged to GBP UCITS ETF (英ポンド) A - 分配型	2016年7月29日	2016年8月3日	英ポンド	2,438,246	0.1378	335,990	
						792,550	780,634
UBS ETF – MSCI Japan hedged to USD UCITS ETF (米ドル) A - 分配型	2016年1月29日	2016年2月3日	米ドル	700,000	0.1996	139,720	
UBS ETF – MSCI Japan hedged to USD UCITS ETF (米ドル) A - 分配型	2016年7月29日	2016年8月3日	米ドル	543,789	0.1448	78,741	
						218,461	(37,954,865)
UBS ETF – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF (日本円) A - 分配型	2016年1月29日	2016年2月3日	日本円	574,000	13.2981	7,633,109	
UBS ETF – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF (日本円) A - 分配型	2016年7月29日	2016年8月3日	日本円	715,500	14.0998	10,088,407	
UBS ETF – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF (スイスフラン・ヘッジ) A - 分配型	2016年7月29日	2016年8月3日	日本円	272,464	12.3780	3,372,559	
						21,094,075	34,374,314

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 パシフィック (除く日本) UCITS ETF (米ドル) A - 分配型	2016年1月29日	2016年2月3日	米ドル	4,475,927	0.9646	4,317,479	
UBS ETF - MSCI パシフィック (除く日本) UCITS ETF (米ドル) A - 英国分配型	2016年1月29日	2016年2月3日	米ドル	357,047	0.0130	4,615	
UBS ETF - MSCI パシフィック (除く日本) UCITS ETF (米ドル) A - 分配型	2016年7月29日	2016年8月3日	米ドル	4,685,927	0.7274	3,408,543	
UBS ETF - MSCI パシフィック (除く日本) UCITS ETF (米ドル) A - 英国分配型	2016年7月29日	2016年8月3日	米ドル	357,047	0.2163	77,207	
UBS ETF - MSCI パシフィック (除く日本) UCITS ETF (米ドル) A - 英国分配型	2016年12月20日	2016年12月23日	米ドル	403,047	0.2171	87,502	
						7,895,346	6,308,191
UBS ETF - MSCI 米国 UCITS ETF (米ドル) A - 分配型	2016年1月29日	2016年2月3日	米ドル	7,529,580	1.3428	10,110,720	
UBS ETF - MSCI 米国 UCITS ETF (米ドル) A - 英国分配型	2016年1月29日	2016年2月3日	米ドル	1,744,294	0.0286	49,787	
UBS ETF - MSCI 米国 UCITS ETF (米ドル) A - 分配型	2016年7月29日	2016年8月3日	米ドル	7,821,355	1.3796	10,790,341	
UBS ETF - MSCI 米国 UCITS ETF (米ドル) A - 英国分配型	2016年7月29日	2016年8月3日	米ドル	1,997,950	0.1210	241,752	
						21,192,600	16,866,192
UBS ETF - MSCI Canada UCITS ETF (カナダドル) A - 分配型	2016年1月29日	2016年2月3日	カナダドル	6,137,178	0.4662	2,861,152	
UBS ETF - MSCI Canada UCITS ETF (カナダドル) A - 英国分配型	2016年1月29日	2016年2月3日	カナダドル	481,112	0.0179	8,591	
UBS ETF - MSCI Canada UCITS ETF (カナダドル) A - 分配型	2016年7月29日	2016年8月3日	カナダドル	8,461,078	0.3999	3,383,586	
UBS ETF - MSCI Canada UCITS ETF (カナダドル) A - 英国分配型	2016年7月29日	2016年8月3日	カナダドル	481,112	0.1440	69,235	
UBS ETF - MSCI Canada UCITS ETF (英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	2016年7月29日	2016年8月3日	カナダドル	23,983	0.2295	5,504	
UBS ETF - MSCI Canada UCITS ETF (カナダドル) A - 英国分配型	2016年12月20日	2016年12月23日	カナダドル	481,112	0.1073	51,623	
						6,379,691	10,631,669

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 Singapore UCITS ETF (シンガポールドル) A - 分配型	2016年1月29日	2016年2月3日	シンガポ ールドル	3,120,540	0.4572	1,426,710	
UBS ETF - MSCI Singapore UCITS ETF (シンガポールドル) A - 分配型	2016年7月29日	2016年8月3日	シンガポ ールドル	1,795,539	0.3305	593,426	
						2,020,136	1,334,086
UBS ETF - MSCI Hong Kong UCITS ETF (香港ドル) A - 分配型	2016年1月29日	2016年2月3日	香港ドル	2,769,000	1.1888	3,291,788	
UBS ETF - MSCI Hong Kong UCITS ETF (香港ドル) A - 分配型	2016年7月29日	2016年8月3日	香港ドル	2,764,000	2.3956	6,621,438	
						9,913,226	9,299,564
UBS ETF - MSCI スイス 20/35 UCITS ETF (スイスフラン) A - 分配型	2016年1月29日	2016年2月3日	スイス フラン	5,932,499	0.1891	1,121,835	
UBS ETF - MSCI スイス 20/35 UCITS ETF (スイスフラン) A - 英国分配型	2016年1月29日	2016年2月3日	スイス フラン	983,030	0.0081	7,914	
UBS ETF - MSCI スイス 20/35 UCITS ETF (英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	2016年1月29日	2016年2月3日	スイス フラン	2,078,090	0.0050	10,390	
UBS ETF - MSCI スイス 20/35 UCITS ETF (スイスフラン) A - 分配型	2016年7月29日	2016年8月3日	スイス フラン	6,602,306	0.2333	1,540,318	
UBS ETF - MSCI スイス 20/35 UCITS ETF (スイスフラン) A - 英国分配型	2016年7月29日	2016年8月3日	スイス フラン	1,631,280	0.1795	292,653	
UBS ETF - MSCI スイス 20/35 UCITS ETF (英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	2016年7月29日	2016年8月3日	スイス フラン	415,090	0.2809	116,599	
						3,089,709	8,348,882
UBS ETF - MSCI Switzerland 20/35 hedged to EUR UCITS ETF (ユーロ) A - 分配型	2016年1月29日	2016年2月3日	ユーロ	1,114,481	0.2414	269,036	
UBS ETF - MSCI Switzerland 20/35 hedged to EUR UCITS ETF (ユーロ) A - 分配型	2016年7月29日	2016年8月3日	ユーロ	420,073	0.1897	79,687	
						348,723	1,001,589
UBS ETF - MSCI Switzerland 20/35 hedged to USD UCITS ETF (米ドル) A - 分配型	2016年1月29日	2016年2月3日	米ドル	981,361	0.0877	86,065	
UBS ETF - MSCI Switzerland 20/35 hedged to USD UCITS ETF (米ドル) A - 分配型	2016年7月29日	2016年8月3日	米ドル	696,361	0.2606	181,472	
						267,537	(1,990,114)

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 ワールド UCITS ETF (米ドル) A - 分配型	2016年1月29日	2016年2月3日	米ドル	6,499,153	1.4728	9,571,952	
UBS ETF – MSCI ワールド UCITS ETF (米ドル) A - 分配型	2016年7月29日	2016年8月3日	米ドル	6,580,161	1.8927	12,454,271	
						22,026,223	21,521,844
UBS ETF – MSCI Emerging Markets UCITS ETF (米ドル) A - 分配型	2016年1月29日	2016年2月3日	米ドル	5,697,334	1.2224	6,964,421	
UBS ETF – MSCI Emerging Markets UCITS ETF (米ドル) A - 英国分配型	2016年1月29日	2016年2月3日	米ドル	1,588,020	0.0085	13,506	
UBS ETF – MSCI Emerging Markets UCITS ETF (米ドル) A - 分配型	2016年7月29日	2016年8月3日	米ドル	6,835,237	1.0364	7,084,040	
UBS ETF – MSCI Emerging Markets UCITS ETF (米ドル) A - 英国分配型	2016年7月29日	2016年8月3日	米ドル	1,829,834	0.1460	267,101	
UBS ETF – MSCI Emerging Markets UCITS ETF (米ドル) A - 英国分配型	2016年12月20日	2016年12月23日	米ドル	2,179,940	0.1035	225,624	
						14,554,692	11,142,928
UBS ETF - MSCI Emerging Markets Socially Responsible UCITS ETF (米ドル) A - 分配型	2016年1月29日	2016年2月3日	米ドル	3,126,000	0.1465	457,959	
UBS ETF - MSCI Emerging Markets Socially Responsible UCITS ETF (米ドル) A - 分配型	2016年7月29日	2016年8月3日	米ドル	10,176,773	0.1292	1,314,839	
						1,772,798	1,340,668
UBS ETF – MSCI World Socially Responsible UCITS ETF (米ドル) A - 分配型	2016年1月29日	2016年2月3日	米ドル	1,860,139	0.6981	1,298,563	
UBS ETF – MSCI World Socially Responsible UCITS ETF (米ドル) A - 分配型	2016年7月29日	2016年8月3日	米ドル	2,255,138	0.8438	1,902,885	
						3,201,448	3,147,705

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 USA Socially Responsible UCITS ETF (米ドル) A - 分配型	2016年1月29日	2016年2月3日	米ドル	1,953,735	0.6076	1,187,089	
UBS ETF - MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF (スイスフラン・ヘッジ) A - 分配型	2016年1月29日	2016年2月3日	米ドル	335,000	0.0194	6,499	
UBS ETF - MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF (ユーロ・ヘッジ) A - 分配型	2016年1月29日	2016年2月3日	米ドル	182,500	0.0212	3,869	
UBS ETF - MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF (米ドル) A - 分配型	2016年7月29日	2016年8月3日	米ドル	2,311,271	0.5751	1,329,212	
UBS ETF - MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF (スイスフラン・ヘッジ) A - 分配型	2016年7月29日	2016年8月3日	米ドル	1,151,330	0.0781	89,919	
UBS ETF - MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF (ユーロ・ヘッジ) A - 分配型	2016年7月29日	2016年8月3日	米ドル	373,500	0.0863	32,233	
						2,648,821	3,894,051
UBS ETF - MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF (ユーロ) A - 分配型	2016年1月29日	2016年2月3日	ユーロ	784,157	1.0601	831,285	
UBS ETF - MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF (ユーロ) A - 分配型	2016年7月29日	2016年8月3日	ユーロ	944,664	1.7038	1,609,518	
UBS ETF - MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF (スイスフラン・ヘッジ) A - 分配型	2016年7月29日	2016年8月3日	ユーロ	400,000	0.2759	110,360	
						2,551,163	1,416,963
UBS ETF - MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF (米ドル) A - 分配型	2016年1月29日	2016年2月3日	米ドル	409,650	0.7521	308,098	
UBS ETF - MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF (米ドル) A - 分配型	2016年7月29日	2016年8月3日	米ドル	454,218	0.7825	355,426	
						663,524	725,200

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 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF (米ドル) A - 分配型	2016年1月29日	2016年2月3日	米ドル	6,716,000	0.0836	561,457	
UBS ETF - Barclays Capital US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF (米ドル) A - 分配型	2016年7月29日	2016年8月3日	米ドル	1,801,000	0.0881	158,668	
UBS ETF - Barclays Capital US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF (ユーロ・ヘッジ) A - 分配型	2016年7月29日	2016年8月3日	米ドル	2,149,204	0.0371	79,736	
						799,861	480,713
UBS ETF - Barclays Capital US 3-5 Year Treasury Bond UCITS ETF (米ドル) A - 分配型	2016年1月29日	2016年2月3日	米ドル	375,000	0.1033	38,737	
UBS ETF - Barclays Capital US 3-5 Year Treasury Bond UCITS ETF (米ドル) A - 分配型	2016年7月29日	2016年8月3日	米ドル	375,000	0.2025	75,938	
						114,675	108,187
UBS ETF - Barclays Capital US 5-7 Year Treasury Bond UCITS ETF (米ドル) A - 分配型	2016年1月29日	2016年2月3日	米ドル	240,000	0.1308	31,392	
UBS ETF - Barclays Capital US 5-7 Year Treasury Bond UCITS ETF (米ドル) A - 分配型	2016年7月29日	2016年8月3日	米ドル	200,000	0.3028	60,560	
						91,952	57,362
UBS ETF - Barclays Capital US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF (米ドル) A - 分配型	2016年7月29日	2016年8月3日	米ドル	220,000	0.3785	83,270	
						83,270	205,817
UBS ETF - Markit iBoxx € Germany 5-10 UCITS ETF (ユーロ) A - 分配型	2016年1月29日	2016年2月3日	ユーロ	50,000	0.1408	7,040	
						7,040	(30,657)
UBS ETF - Markit iBoxx € Germany 7-10 UCITS ETF (ユーロ) A - 分配型	2016年1月29日	2016年2月3日	ユーロ	40,000	0.2766	11,064	
UBS ETF - Markit iBoxx € Germany 7-10 UCITS ETF (ユーロ) A - 分配型	2016年7月29日	2016年8月3日	ユーロ	60,000	0.0714	4,284	
						15,348	(26,236)
UBS ETF - Markit iBoxx € Liquid Corporates UCITS ETF (ユーロ) A - 分配型	2016年1月29日	2016年2月3日	ユーロ	1,100,000	0.4035	443,850	
UBS ETF - Markit iBoxx € Liquid Corporates UCITS ETF (ユーロ) A - 分配型	2016年7月29日	2016年8月3日	ユーロ	1,250,000	0.4137	517,125	
						960,975	898,646
UBS ETF - Barclays EUR Treasury 1-10 UCITS ETF (ユーロ) A - 分配型	2016年1月29日	2016年2月3日	ユーロ	500,000	0.0138	6,900	
						6,900	(27,560)

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 – SBI® Foreign AAA-BBB 5-10 UCITS ETF (スイスフラン) A - 分配型	2016年1月29日	2016年2月3日	スイス フラン	6,400,000	0.0242	154,880	
UBS ETF – SBI® Foreign AAA-BBB 5-10 UCITS ETF (スイスフラン) A - 分配型	2016年7月29日	2016年8月3日	スイス フラン	8,400,000	0.0160	134,400	
						289,280	133,706
UBS ETF – Barclays Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF (ユーロ) A - 分配型	2016年1月29日	2016年2月3日	ユーロ	15,340,868	0.0497	762,441	
UBS ETF – Barclays Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF (ユーロ) A - 分配型	2016年7月29日	2016年8月3日	ユーロ	11,523,044	0.0482	555,411	
						1,317,852	1,325,968
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF (米ドル) A - 分配型	2016年1月29日	2016年2月3日	米ドル	5,081,447	0.1564	794,738	
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF (英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	2016年1月29日	2016年2月3日	米ドル	10,389,917	0.2034	2,113,310	
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF (米ドル) A - 分配型	2016年7月29日	2016年8月3日	米ドル	6,919,195	0.1403	970,763	
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF (英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	2016年7月29日	2016年8月3日	米ドル	7,536,417	0.1984	1,495,225	
						5,374,036	14,034,060
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF (米ドル) A - 分配型	2016年1月29日	2016年2月3日	米ドル	3,193,000	0.3317	1,059,118	
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF (英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	2016年1月29日	2016年2月3日	米ドル	3,091,859	0.3905	1,207,371	
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF (米ドル) A - 分配型	2016年7月29日	2016年8月3日	米ドル	4,525,500	0.2564	1,160,338	
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF (英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	2016年7月29日	2016年8月3日	米ドル	2,536,859	0.3716	942,697	
						4,369,524	17,266,699

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 MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF (米ドル) A - 分配型	2016年1月29日	2016年2月3日	米ドル	427,487	0.2006	85,754	
UBS ETF – Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF (英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	2016年1月29日	2016年2月3日	米ドル	460,000	0.1202	55,292	
UBS ETF – Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF (スイスフラン・ヘッジ) A - 分配型	2016年1月29日	2016年2月3日	米ドル	3,679,589	0.1122	412,851	
UBS ETF – Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF (米ドル) A - 分配型	2016年7月29日	2016年8月3日	米ドル	571,487	0.2478	141,614	
UBS ETF – Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF (英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	2016年7月29日	2016年8月3日	米ドル	460,000	0.2389	109,894	
UBS ETF – Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF (スイスフラン・ヘッジ) A - 分配型	2016年7月29日	2016年8月3日	米ドル	2,161,589	0.2369	512,081	
						1,317,486	2,356,629
UBS ETF – Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF (米ドル) A - 分配型	2016年7月29日	2016年8月3日	米ドル	2,200,000	0.2832	623,040	
UBS ETF – Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF (英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	2016年7月29日	2016年8月3日	米ドル	524,119	0.1836	96,228	
						719,268	2,094,372

注記6 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拋出（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、当社は当該取引の相当額について、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、手数料やディーラーのマークアップの対象である場合があり、これらは利用可能な最も低い手数料やスプレッドではないことがある。

注記7 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、すべ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・ストックス 50 UCITS ETF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・インターナショナル・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預託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。

有価証券貸付取引に関連する権利移転担保契約によって受け取った非現金担保は、売却、再投資または担保に供することができない。

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。

[次へ](#)

報告期間：2016年1月1日から2016年12月31日まで	UBS ETF – ユーロ・ストック ス 50 UCITS ETF	UBS ETF – MSCI ヨーロッパ UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Europe ex UK UCITS ETF	UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF	UBS ETF – MSCI EMU hedged to CHF UCITS ETF
2016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-ジャ-					
ステ-ト・ストリ-ト* -貸付有価証券(時価)(単 位：1,000ユ-ロ) -時価に占める担保の割合/担 保(単位：1,000ユ-ロ)	1,912 107.9% / 2,063	10,684 109.9% / 11,746	- - / -	89,971 109.4% / 98,411	12,641 112.0% / 14,154
2016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%	10.8%	-	19.6%	6.7%
-株式	100.0%	89.2%	-	80.4%	93.3%
国別：					
	米国 - 98.3%	米国 - 53.2%	-	米国 - 46.9%	米国 - 58.2%
	スイス - 0.9%	英国 - 8.9%	-	英国 - 12.5%	日本 - 15.5%
	英国 - 0.7%	日本 - 8.1%	-	日本 - 9.5%	英国 - 6.1%
	アイルランド - 0.1%	香港 - 4.1%	-	香港 - 7.5%	香港 - 3.4%
	-	フランス - 3.5%	-	オランダ - 3.7%	フランス - 3.3%
	-	オランダ - 3.5%	-	カナダ - 3.6%	オランダ - 2.0%
	-	スペイン - 3.4%	-	ドイツ - 3.1%	オーストラリア - 2.0%
	-	ドイツ - 2.6%	-	ベルギー - 3.1%	スペイン - 1.8%
	-	カナダ - 2.2%	-	スペイン - 2.5%	カナダ - 1.5%
	-	スウェーデン - 2.1%	-	フランス - 1.8%	スウェーデン - 1.4%
	-	その他 - 8.5%	-	その他 - 5.9%	その他 - 4.7%
信用格付別：					
-格付 > AA-	-	100.00%	-	100.00%	100.00%
-格付 < = AA-	-	0.00%	-	0.00%	0.00%
-非投資適格	-	0.00%	-	0.00%	0.00%
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- ロ) (1)	720,274	205,004	11,942	1,806,652	327,275
平均貸付有価証券(単位：1,000ユ- ロ) (2)	26,732	20,861	1,577	131,719	27,562
平均受取担保(単位：1,000ユ-ロ) (3)	28,994	22,621	1,713	142,964	29,945
平均有価証券貸付担保比率(3)/ (2)	108.5%	108.4%	108.6%	108.5%	108.6%
平均有価証券貸付比率(2)/(1)	3.7%	10.2%	13.2%	7.3%	8.4%
有価証券貸付収益(単位：1,000ユ- ロ)					
ステ-ト・ストリ-ト(単位： 1,000ユ-ロ)	324.3	96.5	4.7	917.5	186.1
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-ロ)	131.0	38.6	1.8	368.6	75.0
ステ-ト・ストリ-ト(貸付代行会 社) ***** (単位：1,000ユ-ロ)	65.5	19.3	0.9	184.3	37.5
ユ-ビ-エス・エイ・ジ-***** (単位：1,000ユ-ロ)	65.5	19.3	0.9	184.3	37.5
有価証券貸付ファンド収益(単位： 1,000ユ-ロ)	193.3	57.9	2.9	548.9	111.1

* 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2016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。貸付の借手に関する他の情報については、Appendix（未監査）を参照のこと。

** 債券のみ。分類は複数の格付機関に基づく。

*** 2016年1月1日（または運用開始日）から2016年12月31日（または清算日）までの報告会計年度の月次平均に基づく。

**** 平均純資産価額

***** デポジタリーの関係会社

***** 管理会社の最終親会社

報告期間：2016年1月1日から2016年12月31日まで	UBS ETF - MSCI EMU hedged to USD UCITS ETF	UBS ETF - MSCI EMU hedged to GBP UCITS ETF	UBS ETF - MSCI EMU hedged to SGD UCITS ETF	UBS ETF - MSCI EMU Value UCITS ETF	UBS ETF - MSCI EMU 小型株 UCITS ETF
2016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-ジャ-					
ステ-ト・ストリ-ト* -貸付有価証券(時価)(単位：1,000ユ-ロ) -時価に占める担保の割合/担保(単位：1,000ユ-ロ)	33,015 111.8% / 36,921	3,707 111.0% / 4,116	- - / -	2,661 111.7% / 2,972	4,941 107.9% / 5,329
2016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	10.4%	5.0%	-	9.1%	58.5%
-株式	89.6%	95.0%	-	90.9%	41.5%
国別：					
	米国 - 55.3% 日本 - 15.2% 英国 - 5.5% フランス - 5.2% 香港 - 4.1% ドイツ - 2.2% オランダ - 2.2% スペイン - 2.1% スウェーデン - 1.6% カナダ - 1.5% その他 - 5.2%	米国 - 65.5% 日本 - 12.4% 英国 - 4.8% 香港 - 3.5% フランス - 2.4% スペイン - 1.9% オランダ - 1.8% オーストラリア - 1.3% カナダ - 1.2% スウェーデン - 1.2% その他 - 4.1%	- - - - - - - - - - - -	米国 - 44.5% 日本 - 15.4% 英国 - 9.9% 香港 - 5.6% スペイン - 4.5% フランス - 4.5% ドイツ - 3.1% カナダ - 2.2% オランダ - 1.9% デンマーク - 1.2% その他 - 7.2%	フランス - 25.2% 米国 - 22.6% 英国 - 14.1% ドイツ - 11.0% 日本 - 7.1% 香港 - 6.5% オランダ - 4.8% カナダ - 2.4% ベルギー - 2.1% オーストラリア - 0.9% その他 - 3.2%
信用格付別：					
-格付 > AA-	100.00%	100.00%	-	100.00%	100.00%
-格付 < = AA-	0.00%	0.00%	-	0.00%	0.00%
-非投資適格	0.00%	0.00%	-	0.00%	0.00%
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-ロ)(1)	921,671	225,374	5,504	128,779	30,016
平均貸付有価証券(単位：1,000ユ-ロ)(2)	66,335	18,835	685	15,389	5,393
平均受取担保(単位：1,000ユ-ロ)(3)	72,067	20,398	745	16,693	5,789
平均有価証券貸付担保比率(3)/(2)	108.6%	108.3%	108.8%	108.5%	107.3%
平均有価証券貸付比率(2)/(1)	7.2%	8.4%	12.4%	11.9%	18.0%
有価証券貸付収益(単位：1,000ユ-ロ)					
ステ-ト・ストリ-ト(単位：1,000ユ-ロ)	488.9	121.7	3.3	155.8	77.0
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-ロ)	202.0	46.6	1.4	62.2	30.8
ステ-ト・ストリ-ト(貸付代行会社)***** (単位：1,000ユ-ロ)	101.0	23.3	0.7	31.1	15.4
ユ-ビ-エス・エイ・ジ-***** (単位：1,000ユ-ロ)	101.0	23.3	0.7	31.1	15.4
有価証券貸付ファンド収益(単位：1,000ユ-ロ)	286.9	75.1	1.9	93.6	46.2

* 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2016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。貸付の借手に関する他の情報については、Appendix（未監査）を参照のこと。

** 債券のみ。分類は複数の格付機関に基づく。

*** 2016年1月1日（または運用開始日）から2016年12月31日（または清算日）までの報告会計年度の月次平均に基づく。

**** 平均純資産価額

***** デポジタリーの関係会社

***** 管理会社の最終親会社

報告期間：2016年1月1日から2016年12月31日まで	UBS ETF - Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF	UBS ETF - Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF	UBS ETF - Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF	UBS ETF - Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield UCITS ETF	UBS ETF - FTSE 100 UCITS ETF
2016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-ジャ-					
ステ-ト・ストリ-ト* -貸付有価証券(時価)(単 位：1,000ユ-口) -時価に占める担保の割合/担 保(単位：1,000ユ-口)	754 108.4% / 817	573 108.4% / 621	6,543 108.1% / 7,072	774 108.4% / 839	12,505 105.8% / 13,233
2016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 -株式	6.0% 94.0%	8.1% 91.9%	6.6% 93.4%	0.1% 99.9%	59.5% 40.5%
国別：	米国 - 87.5% フランス - 3.6% ドイツ - 2.4% 香港 - 2.2% 英国 - 1.1% オーストラリア - 0.9% スイス - 0.8% カナダ - 0.7% ポルトガル - 0.3% スウェーデン - 0.3% その他 - 0.2%	米国 - 77.1% フランス - 6.1% ドイツ - 4.2% 英国 - 2.3% スペイン - 2.1% スウェーデン - 2.0% オランダ - 2.0% スイス - 1.5% ノルウェー - 0.7% ベルギー - 0.5% その他 - 1.5%	米国 - 91.8% フランス - 3.8% ドイツ - 2.6% スイス - 0.8% 英国 - 0.6% スウェーデン - 0.2% アイルランド - 0.1% - - - -	米国 - 84.8% 香港 - 3.3% 英国 - 2.1% スペイン - 1.2% オーストラリア - 1.2% 日本 - 1.1% スイス - 1.0% オランダ - 1.0% フランス - 0.9% スウェーデン - 0.8% その他 - 2.7%	フランス - 30.3% 英国 - 25.0% ドイツ - 11.0% 香港 - 6.2% 米国 - 5.8% オランダ - 4.6% スペイン - 4.1% スウェーデン - 3.4% イタリア - 1.7% スイス - 1.5% その他 - 6.2%
信用格付別： -格付 > AA- -格付 < = AA- -非投資適格	100.00% 0.00% 0.00%	100.00% 0.00% 0.00%	100.00% 0.00% 0.00%	100.00% 0.00% 0.00%	100.00% 0.00% 0.00%
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- 口) (1)	9,429	8,628	47,454	8,509	142,972
平均貸付有価証券(単位：1,000ユ- 口) (2)	823	949	4,147	1,124	18,668
平均受取担保(単位：1,000ユ-口) (3)	894	1,032	4,517	1,221	20,172
平均有価証券貸付担保比率(3) / (2)	108.6%	108.7%	108.9%	108.6%	108.1%
平均有価証券貸付比率(2) / (1)	8.7%	11.0%	8.7%	13.2%	13.1%
有価証券貸付収益(単位：1,000ユ- 口) ステ-ト・ストリ-ト(単位： 1,000ユ-口) 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-口) ステ-ト・ストリ-ト(貸付代行会 社) ***** (単位：1,000ユ-口) ユ-ビ-エス・エイ・ジ-***** (単位：1,000ユ-口) 有価証券貸付ファンド収益(単位： 1,000ユ-口)	4.0 1.6 0.8 0.8 2.4	3.9 1.6 0.8 0.8 2.3	21.9 8.8 4.4 4.4 13.1	6.9 2.8 1.4 1.4 4.1	28.6 11.0 5.5 5.5 17.6

* 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2016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。貸付の借手に関する他の情報については、Appendix（未監査）を参照のこと。

** 債券のみ。分類は複数の格付機関に基づく。

*** 2016年1月1日（または運用開始日）から2016年12月31日（または清算日）までの報告会計年度の月次平均に基づく。

**** 平均純資産価額

***** デポジタリーの関係会社

***** 管理会社の最終親会社

* 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2016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。貸付の借手に関する他の情報については、Appendix（未監査）を参照のこと。

** 債券のみ。分類は複数の格付機関に基づく。

*** 2016年1月1日（または運用開始日）から2016年12月31日（または清算日）までの報告会計年度の月次平均に基づく。

**** 平均純資産価額

***** デポジタリーの関係会社

***** 管理会社の最終親会社

報告期間：2016年1月1日から2016年12月31日まで	UBS ETF - MSCI United Kingdom hedged to SGD UCITS ETF	UBS ETF - MSCI Turkey UCITS ETF	UBS ETF - MSCI Japan UCITS ETF	UBS ETF - MSCI Japan hedged to CHF UCITS ETF	UBS ETF - MSCI Japan hedged to EUR UCITS ETF
2016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-ジャ-					
ステ-ト・ストリ-ト* -貸付有価証券(時価)(単位：1,000ユ-ロ) -時価に占める担保の割合/担保(単位：1,000ユ-ロ)	- - / -	- - / -	42,164 116.7% / 49,203	7,198 126.9% / 9,132	11,251 126.3% / 14,208
2016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 -株式	- -	- -	37.5% 62.5%	1.0% 99.0%	1.1% 98.9%
国別：	- -	- -	日本 - 30.4% フランス - 20.6% 英国 - 19.0% ドイツ - 7.2% 米国 - 7.2% 香港 - 6.1% カナダ - 3.0% フィンランド - 1.8% デンマーク - 1.3% イタリア - 1.1% その他 - 2.2%	日本 - 56.8% フランス - 9.2% 米国 - 7.9% 英国 - 7.8% カナダ - 4.1% 香港 - 3.5% フィンランド - 3.3% デンマーク - 2.4% スペイン - 1.9% オーストラリア - 1.0% その他 - 2.1%	日本 - 55.7% フランス - 9.0% 米国 - 8.6% 英国 - 7.7% 香港 - 4.0% カナダ - 4.0% フィンランド - 3.2% デンマーク - 2.4% スペイン - 2.1% オーストラリア - 1.1% その他 - 2.2%
信用格付別： -格付 > AA- -格付 < = AA- -非投資適格	- - -	- - -	100.00% 0.00% 0.00%	100.00% 0.00% 0.00%	100.00% 0.00% 0.00%
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-ロ)(1)	4,703	6,314	718,992	142,130	184,953
平均貸付有価証券(単位：1,000ユ-ロ)(2)	157	31	37,384	8,731	10,988
平均受取担保(単位：1,000ユ-ロ)(3)	170	32	40,570	9,507	11,966
平均有価証券貸付担保比率(3)/(2)	108.3%	103.2%†	108.5%	108.9%	108.9%
平均有価証券貸付比率(2)/(1)	3.3%	0.5%	5.2%	6.1%	5.9%
有価証券貸付収益(単位：1,000ユ-ロ)					
ステ-ト・ストリ-ト(単位：1,000ユ-ロ)	0.4	0.6	232.8	54.4	72.6
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-ロ)	0.2	0.2	87.4	22.0	29.0
ステ-ト・ストリ-ト(貸付代行会社)***** (単位：1,000ユ-ロ)	0.1	0.1	43.7	11.0	14.5
ユ-ビ-エス・エイ・ジ-***** (単位：1,000ユ-ロ)	0.1	0.1	43.7	11.0	14.5
有価証券貸付ファンド収益(単位：1,000ユ-ロ)	0.2	0.4	145.4	32.4	43.6

+ 計算数値の四捨五入により、比率が105%を下回っている。

* 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2016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。貸付の借手に関する他の情報については、Appendix（未監査）を参照のこと。

** 債券のみ。分類は複数の格付機関に基づく。

*** 2016年1月1日（または運用開始日）から2016年12月31日（または清算日）までの報告会計年度の月次平均に基づく。

**** 平均純資産価額

***** デボジタリーの関係会社

***** 管理会社の最終親会社

報告期間：2016年1月1日から2016年12月31日まで	UBS ETF - MSCI Japan hedged to GBP UCITS ETF	UBS ETF - MSCI Japan hedged to USD UCITS ETF	UBS ETF - MSCI Japan hedged to SGD UCITS ETF	UBS ETF - MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	UBS ETF - MSCI パシフィック (除く日本) UCITS ETF
2016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-ジャ-					
ステ-ト・ストリ-ト* -貸付有価証券(時価)(単位:1,000ユ-口) -時価に占める担保の割合/担保(単位:1,000ユ-口)	5,926 127.0% / 7,525	13,322 126.7% / 16,879	- - / -	324 108.6% / 352	18,256 106.4% / 19,423
2016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 -株式	1.1% 98.9%	1.1% 98.9%	- -	0.8% 99.2%	75.9% 24.1%
国別:	日本 - 57.1% フランス - 9.2% 米国 - 7.8% 英国 - 7.8% カナダ - 4.1% 香港 - 3.4% フィンランド - 3.3% デンマーク - 2.5% スペイン - 1.8% オーストラリア - 1.0% その他 - 2.0%	日本 - 56.2% フランス - 9.1% 米国 - 8.7% 英国 - 7.8% カナダ - 4.1% 香港 - 3.4% フィンランド - 3.3% デンマーク - 2.4% スペイン - 2.0% オーストラリア - 1.0% その他 - 2.1%	- - - - - - - - - - -	米国 - 23.2% スペイン - 22.9% 香港 - 15.7% 日本 - 13.7% 英国 - 9.4% オーストラリア - 3.4% ドイツ - 3.2% フランス - 3.0% オランダ - 3.0% ノルウェー - 1.0% その他 - 1.5%	英国 - 45.1% フランス - 30.2% 米国 - 11.8% 香港 - 4.2% ドイツ - 2.7% オーストラリア - 1.5% カナダ - 1.3% アイルランド - 1.0% 日本 - 0.6% スペイン - 0.6% その他 - 1.1%
信用格付別: -格付 > AA- -格付 < = AA- -非投資適格	100.00% 0.00% 0.00%	100.00% 0.00% 0.00%	- - -	100.00% 0.00% 0.00%	100.00% 0.00% 0.00%
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-口) (1)	118,101	321,354	12,605	19,873	155,044
平均貸付有価証券(単位:1,000ユ-口) (2)	7,717	17,666	715	159	21,288
平均受取担保(単位:1,000ユ-口) (3)	8,398	19,208	777	173	22,740
平均有価証券貸付担保比率(3)/(2)	108.8%	108.7%	108.7%	108.8%	106.8%
平均有価証券貸付比率(2)/(1)	6.5%	5.5%	5.7%	0.8%	13.7%
有価証券貸付収益(単位:1,000ユ-口)					
ステ-ト・ストリ-ト(単位:1,000ユ-口)	43.8	110.0	4.2	1.0	51.0
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-口)	17.0	45.0	1.6	0.4	21.0
ステ-ト・ストリ-ト(貸付代行会社)***** (単位:1,000ユ-口)	8.5	22.5	0.8	0.2	10.5
ユ-ビ-エス・エイ・ジ-***** (単位:1,000ユ-口)	8.5	22.5	0.8	0.2	10.5
有価証券貸付ファンド収益(単位:1,000ユ-口)	26.8	65.0	2.6	0.6	30.0

* 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2016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。貸付の借手に関する他の情報については、Appendix（未監査）を参照のこと。

** 債券のみ。分類は複数の格付機関に基づく。

*** 2016年1月1日（または運用開始日）から2016年12月31日（または清算日）までの報告会計年度の月次平均に基づく。

**** 平均純資産価額

***** デポジタリーの関係会社

***** 管理会社の最終親会社

報告期間：2016年1月1日から2016年12月31日まで	UBS ETF – MSCI 米国 UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Singapore UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Hong Kong UCITS ETF	UBS ETF – MSCI スイス 20/35 UCITS ETF
2016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-ジャ-					
ステ-ト・ストリ-ト* -貸付有価証券(時価)(単位：1,000ユ-ロ) -時価に占める担保の割合/担保(単位：1,000ユ-ロ)	32,569 113.3% / 36,894	36,810 112.5% / 41,428	511 109.2% / 558	333 108.7% / 362	1,126 108.3% / 1,219
2016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	0.3%	0.2%	0.0%	0.9%	0.0%
-株式	99.7%	99.8%	100.0%	99.1%	100.0%
国別：					
	日本 - 38.1% スイス - 17.6% 香港 - 14.4% カナダ - 7.1% 米国 - 6.7% オーストラリア - 5.6% 英国 - 3.9% デンマーク - 2.8% ドイツ - 1.0% ノルウェー - 1.0% その他 - 1.9%	英国 - 19.0% フランス - 13.7% 日本 - 13.6% オランダ - 12.1% 米国 - 9.2% カナダ - 8.7% オーストラリア - 5.2% スイス - 5.0% スペイン - 4.9% 香港 - 4.1% その他 - 4.5%	米国 - 53.0% アイルランド - 24.8% スペイン - 14.0% 香港 - 3.4% 英国 - 2.0% オーストラリア - 0.9% カナダ - 0.7% スイス - 0.4% ポルトガル - 0.3% フランス - 0.2% その他 - 0.2%	米国 - 47.5% 香港 - 17.3% 日本 - 15.0% スペイン - 5.7% 英国 - 3.9% オーストラリア - 3.7% オランダ - 3.3% フランス - 1.0% ノルウェー - 0.7% ドイツ - 0.6% その他 - 1.2%	米国 - 79.7% オーストラリア - 8.4% 英国 - 7.6% アイルランド - 4.1% スイス - 0.2% - - - - - - -
信用格付別：					
-格付 > AA-	100.00%	100.00%	-	100.00%	-
-格付 < = AA-	0.00%	0.00%	-	0.00%	-
-非投資適格	0.00%	0.00%	-	0.00%	-
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-ロ) (1)	1,237,314	264,849	27,509	39,216	464,111
平均貸付有価証券(単位：1,000ユ-ロ) (2)	32,016	27,028	2,933	1,065	25,766
平均受取担保(単位：1,000ユ-ロ) (3)	35,893	29,859	3,184	1,159	27,902
平均有価証券貸付担保比率(3)/(2)	112.1%	110.5%	108.6%	108.8%	108.3%
平均有価証券貸付比率(2)/(1)	2.6%	10.2%	10.7%	2.7%	5.6%
有価証券貸付収益(単位：1,000ユ-ロ)					
ステ-ト・ストリ-ト(単位：1,000ユ-ロ)	178.0	1,115.5	5.3	2.2	169.3
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-ロ)	73.4	462.0	2.2	0.8	68.6
ステ-ト・ストリ-ト(貸付代行会社)***** (単位：1,000ユ-ロ)	36.7	231.0	1.1	0.4	34.3
ユ-ビ-エス・エイ・ジ-***** (単位：1,000ユ-ロ)	36.7	231.0	1.1	0.4	34.3
有価証券貸付ファンド収益(単位：1,000ユ-ロ)	104.6	653.5	3.1	1.4	100.7

* 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2016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。貸付の借手に関する他の情報については、Appendix（未監査）を参照のこと。

** 債券のみ。分類は複数の格付機関に基づく。

*** 2016年1月1日（または運用開始日）から2016年12月31日（または清算日）までの報告会計年度の月次平均に基づく。

**** 平均純資産価額

***** デポジタリーの関係会社

***** 管理会社の最終親会社

報告期間：2016年1月1日から 2016年12月31日まで	UBS ETF - MSCI Switzerland 20/35 hedged to EUR UCITS ETF	UBS ETF - MSCI Switzerland 20/35 hedged to USD UCITS ETF	UBS ETF - MSCI ワールド UCITS ETF	UBS ETF - MSCI Emerging Markets UCITS ETF	UBS ETF - MSCI Emerging Markets Socially Responsible UCITS ETF
2016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-ジャ-					
ステ-ト・ストリ-ト* -貸付有価証券(時価)(単 位：1,000ユ-口) -時価に占める担保の割合/ 担保(単位：1,000ユ-口)	1,331 112.4% / 1,496	1,242 111.8% / 1,388	86,239 112.0% / 96,556	28,241 109.7% / 30,981	2,466 109.2% / 2,693
2016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 -株式	0.0% 100.0%	0.0% 100.0%	18.9% 81.1%	51.0% 49.0%	0.0% 100.0%
国別：	米国 - 62.8% 日本 - 14.7% 英国 - 7.7% オーストラリア - 6.6% アイルランド - 3.2% フランス - 2.3% カナダ - 1.0% フィンランド - 0.9% デンマーク - 0.7% スイス - 0.2% -	米国 - 65.0% 日本 - 12.7% 英国 - 7.7% オーストラリア - 6.9% アイルランド - 3.3% フランス - 2.0% カナダ - 0.9% フィンランド - 0.8% デンマーク - 0.6% スイス - 0.2% -	日本 - 27.7% 米国 - 13.7% 英国 - 12.7% スイス - 11.8% フランス - 9.6% 香港 - 7.2% カナダ - 3.7% オーストラリア - 3.0% ドイツ - 3.0% デンマーク - 2.0% その他 - 5.5%	英国 - 39.4% 日本 - 14.7% フランス - 11.8% 米国 - 10.4% スイス - 6.9% 香港 - 4.0% ドイツ - 3.3% カナダ - 2.7% オランダ - 2.0% オーストラリア - 1.7% その他 - 3.0%	米国 - 60.2% 香港 - 13.8% オーストラリア - 8.8% 英国 - 6.4% カナダ - 4.5% ポルトガル - 2.0% アイルランド - 1.5% フランス - 1.5% 日本 - 0.8% スウェーデン - 0.4% その他 - 0.1%
信用格付別： -格付 > AA- -格付 < = AA- -非投資適格	- - -	- - -	100.00% 0.00% 0.00%	100.00% 0.00% 0.00%	- - -
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 -口) (1)	124,161	116,332	993,180	551,368	111,691
平均貸付有価証券(単位：1,000 ユ-口) (2)	5,902	5,691	67,517	22,775	1,298
平均受取担保(単位：1,000ユ- 口) (3)	6,337	6,105	73,932	24,700	1,517
平均有価証券貸付担保比率(3) / (2)	107.4%	107.3%	109.5%	108.5%	116.9%
平均有価証券貸付比率(2) / (1)	4.8%	4.9%	6.8%	4.1%	1.2%
有価証券貸付収益(単位：1,000 ユ-口)					
ステ-ト・ストリ-ト(単位： 1,000ユ-口)	53.7	51.4	424.6	179.7	3.0
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-口)	21.4	21.4	176.0	74.2	1.2
ステ-ト・ストリ-ト(貸付代行 会社) ***** (単位：1,000ユ-口)	10.7	10.7	88.0	37.1	0.6
ユ-ビ-エス・エイ・ジ-***** (単位：1,000ユ-口)	10.7	10.7	88.0	37.1	0.6
有価証券貸付ファンド収益(単 位：1,000ユ-口)	32.3	30.0	248.6	105.5	1.8

* 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2016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。貸付の借手に関する他の情報については、Appendix（未監査）を参照のこと。

** 債券のみ。分類は複数の格付機関に基づく。

*** 2016年1月1日（または運用開始日）から2016年12月31日（または清算日）までの報告会計年度の月次平均に基づく。

**** 平均純資産価額

***** デポジタリーの関係会社

***** 管理会社の最終親会社

報告期間：2016年1月1日から2016年12月31日まで	UBS ETF - MSCI World Socially Responsible UCITS ETF	UBS ETF - MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	UBS ETF - MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF	UBS ETF - MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF
2016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-ジャ-				
ステ-ト・ストリ-ト* -貸付有価証券(時価)(単位:1,000ユ-ロ) -時価に占める担保の割合/担保(単位:1,000ユ-ロ)	11,793 114.0% / 13,443	19,968 113.4% / 22,646	5,220 113.0% / 5,898	1,985 116.6% / 2,314
2016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 -株式	3.5% 96.5%	0.0% 100.0%	3.2% 96.8%	17.0% 83.0%
国別:	日本 - 47.5% スイス - 19.2% 米国 - 9.9% 英国 - 5.3% デンマーク - 3.3% フランス - 2.9% オーストラリア - 2.6% スペイン - 1.8% 香港 - 1.8% カナダ - 1.4% その他 - 4.3%	日本 - 55.2% スイス - 24.8% 英国 - 4.0% デンマーク - 3.9% オーストラリア - 3.1% スペイン - 1.9% ノルウェー - 1.3% カナダ - 1.3% 米国 - 1.2% 香港 - 1.2% その他 - 2.0%	米国 - 56.5% 日本 - 19.0% 香港 - 7.4% 英国 - 4.2% フランス - 2.9% カナダ - 2.6% イタリア - 1.1% フィンランド - 1.1% オーストラリア - 0.8% オランダ - 0.8% その他 - 3.7%	米国 - 30.2% 日本 - 29.5% フランス - 12.0% 英国 - 11.8% ドイツ - 3.8% スペイン - 2.8% 香港 - 2.4% カナダ - 1.9% フィンランド - 1.7% オーストラリア - 1.4% その他 - 2.6%
信用格付別: -格付 > AA- -格付 < = AA- -非投資適格	100.00% 0.00% 0.00%	- - -	100.00% 0.00% 0.00%	100.00% 0.00% 0.00%
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-ロ)	155,708	232,996	87,693	26,540
(1) 平均貸付有価証券(単位:1,000ユ-ロ)	16,507	22,524	11,578	1,384
(2) 平均受取担保(単位:1,000ユ-ロ)	18,346	25,272	12,537	1,505
(3) 平均有価証券貸付担保比率(3)/(2)	111.1%	112.2%	108.3%	108.7%
(4) 平均有価証券貸付比率(2)/(1)	10.6%	9.7%	13.2%	5.2%
有価証券貸付収益(単位:1,000ユ-ロ)				
ステ-ト・ストリ-ト(単位:1,000ユ-ロ)	95.2	110.3	31.4	6.3
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-ロ)	38.8	45.4	12.6	2.6
ステ-ト・ストリ-ト(貸付代行会社) ***** (単位:1,000ユ-ロ)	19.4	22.7	6.3	1.3
ユ-ビ-エス・エイ・ジ-***** (単位:1,000ユ-ロ)	19.4	22.7	6.3	1.3
有価証券貸付ファンド収益(単位:1,000ユ-ロ)	56.4	64.9	18.8	3.7

* 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2016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。貸付の借手に関する他の情報については、Appendix（未監査）を参照のこと。

** 債券のみ。分類は複数の格付機関に基づく。

*** 2016年1月1日（または運用開始日）から2016年12月31日（または清算日）までの報告会計年度の月次平均に基づく。

**** 平均純資産価額

***** デポジタリーの関係会社

***** 管理会社の最終親会社

[次へ](#)

注記8 OTCデリバティブ契約

2016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：2016年1月1日から2016年12月31日まで	UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF	UBS ETF – MSCI EMU hedged to CHF UCITS ETF	UBS ETF – MSCI EMU hedged to USD UCITS ETF
2016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)	3,866	303,330	791,788
- 未実現利益 / (損失) (単位：1,000ユーロ)	(2)	2,104	5,848
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)	3,036	301,083	9,872
- 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)	830	2,247	781,916
- 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			
- 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：2016年1月1日から2016年12月31日まで	UBS ETF – MSCI EMU hedged to GBP UCITS ETF	UBS ETF – Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF	UBS ETF – Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF
2016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)	84,055	4,519	5,574
- 未実現利益 / (損失) (単位：1,000ユーロ)	(499)	28	(1)
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)	10,337	4,085	5,124
- 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)	73,718	434	450
- 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			
- 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：2016年1月1日から2016年12月31日まで	UBS ETF – Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF	UBS ETF – Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield UCITS ETF	UBS ETF – MSCI 英国 UCITS ETF
2016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)	10,891	2,763	6,147
- 未実現利益 / (損失) (単位：1,000ユーロ)	74	15	25
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)	10,455	2,333	5,333
- 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)	436	430	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			
- 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)	-	-	-

* エクスポージャー総額では、適用される可能性のある潜在的な相殺額を考慮していない。

報告日：2016年1月1日から2016年12月31日まで	UBS ETF – MSCI United Kingdom hedged to CHF UCITS ETF	UBS ETF – MSCI United Kingdom hedged to EUR UCITS ETF	UBS ETF – MSCI United Kingdom hedged to USD UCITS ETF
2016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)	584,752	349,873	635,282
- 未実現利益 / (損失) (単位：1,000ユーロ)	6,940	1,600	7,681
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)	-	7,716	2,727
- 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)	584,752	342,157	632,555
- 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			
- 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：2016年1月1日から2016年12月31日まで	UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Japan hedged to CHF UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Japan hedged to EUR UCITS ETF
2016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)	14,514	148,010	269,111
- 未実現利益 / (損失) (単位：1,000ユーロ)	233	3,666	4,271
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)	13,793	4,182	34,959
- 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)	721	143,828	234,152
- 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			
- 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：2016年1月1日から2016年12月31日まで	UBS ETF – MSCI Japan hedged to GBP UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Japan hedged to USD UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF
2016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)	128,791	312,911	8,237
- 未実現利益 / (損失) (単位：1,000ユーロ)	1,242	7,796	195
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)	21,698	11,494	5,660
- 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)	107,093	-	2,577
- 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			
- OTC契約のエクスポージャー総額 (単位：1,000ユーロ)	-	301,417	-
- 担保 (単位：1,000ユーロ)	-	-	-

* エクスポージャー総額では、適用される可能性のある潜在的な相殺額を考慮していない。

報告日：2016年1月1日から2016年12月31日まで	UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF	UBS ETF – MSCI スイス 20/35 UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 hedged to EUR UCITS ETF
2016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)	50,253	12,738	100,555
- 未実現利益 / (損失) (単位：1,000ユーロ)	(167)	(144)	(727)
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)	48,841	1,999	100,555
- 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)	1,412	10,739	-
- 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：2016年1月1日から2016年12月31日まで	UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 hedged to USD UCITS ETF	UBS ETF – MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	UBS ETF – MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF
2016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)	93,430	91,004	14,694
- 未実現利益 / (損失) (単位：1,000ユーロ)	27	(20)	107
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)	93,430	91,004	14,694
- 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：2016年1月1日から2016年12月31日まで	UBS ETF – MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF	UBS ETF – Barclays Capital US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF	UBS ETF – Barclays Capital US 10+ Year Treasury Bond UCITS ETF
2016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)	40	22,167	16,668
- 未実現利益 / (損失) (単位：1,000ユーロ)	(0)	(105)	(35)
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)	40	22,167	-
- 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)	-	-	16,586
- 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)	-	-	82
- 担保 (単位：1,000ユーロ)	-	-	-

* エクスポージャー総額では、適用される可能性のある潜在的な相殺額を考慮していない。

報告日：2016年1月1日から2016年12月31日まで	UBS ETF – Barclays TIPS 1-10 UCITS ETF	UBS ETF – Barclays Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF
2016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)	141,078	10,762	666,810
- 未実現利益 / (損失) (単位：1,000ユーロ)	(480)	78	(3,423)
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)	110,321	10,762	665,766
- 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)	30,757	-	-
- 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)	-	-	1,044
- 担保 (単位：1,000ユーロ)	-	-	-

報告日：2016年1月1日から2016年12月31日まで	UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF	UBS ETF – Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	UBS ETF – Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF
2016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)	647,089	62,510	21,270
- 未実現利益 / (損失) (単位：1,000ユーロ)	(2,206)	(313)	(124)
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)	128,571	62,378	21,270
- 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)	516,949	132	-
- 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)	1,569	-	-
- 担保 (単位：1,000ユーロ)	-	-	-

* エクスポージャー総額では、適用される可能性のある潜在的な相殺額を考慮していない。

注記9 投資ポートフォリオの変動

参照期間におけるポートフォリオ変動リストの写しは、デポジタリー、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10 ファンドの文書化

UBS ETF・シキャブおよび入手可能な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、デポジタリー、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11 ドイツ居住者向け

当社は、Bockenheimer Landstrasse 2-4, D-60306 Frankfurt am MainにあるUBSヨーロッパSE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12 スイス居住者向け

当社は、Aeschenplatz 6, CH-4052 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、Bahnhofstrasse 45, CH-8098 Zurichにあるユービーエス・スイス・エイ・ジーおよび同社のスイスにある支店を、
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-8001 Zurichにあるユービーエス・エイ・ジーおよびCH-4052 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13 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14 オーストリア居住者向け

当社は、Am Belvedere 1, A-1100 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15 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16 スペイン居住者向け

当社は、4, Calle Maria de Molina, 3ª planta, 28006 MadridにあるUBSヨーロッパSEを、スペインにおける情報エージェン
ト、代表代行会社兼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、5 Broadgate, EC2M 2QS LondonにあるUBS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 コミッション契約

2016年12月31日に終了した会計年度において、UBS ETF・シキャブのために締結されたコミッション・シェアリング契約（CSA）はない。

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、管理会社およびデポジタリー間のすべ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/またはデポジタリーが、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 複製に係る戦略

株式投資に対する当社のパッシブ・アプローチでは、ベンチマーク・インデックスの特性、ポートフォリオの規模およびクライアントが希望するトラッキングの精度に応じて、可能である場合は完全法（full replication）を利用している。ポートフォリオ・マネージャーは、一定の状況において、ポートフォリオ・マネージャーがより効果的であると判断した場合に層化抽出法を利用することができる。

実務上、当社の株式ETFおよび債券ETFの大多数は、主として完全法（インデックスの対象銘柄のすべて、または実質的にすべてを、インデックスの構成ウェイト通りに、あるいは近似するよう保有する）を用いている。2016年12月31日現在、以下のサブファンドが層化抽出法を利用している。

UBS ETF – Barclays EUR Treasury 1-10 UCITS ETF
UBS ETF – SBI® Foreign AAA-BBB 1-5 UCITS ETF
UBS ETF – SBI® Foreign AAA-BBB 5-10 UCITS ETF
UBS ETF – Barclays Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF
UBS ETF – Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF
UBS ETF – Barclays MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF
UBS ETF – Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF

当社は、新興市場において、より効果的であると判断した場合に預託証券や外国上場株といった株式代替を使用している。2016年12月31日現在、以下のサブファンドは、複数の株式代替を伴う完全法の利用を目指している。

UBS ETF – MSCI Emerging Markets UCITS ETF
UBS ETF – MSCI Emerging Markets Socially Responsible UCITS ETF

注記23 本報告会計年度中の重要な事象

法人であるUBSドイチュラントAGは、UBSヨーロッパSEに名称を変更した。

法人であるUBSグローバル・アセット・マネジメント(UK)リミテッドは、UBSアセット・マネジメント(UK)リミテッドに名称を変更した。

注記24 後発事象

2017年1月2日に新たな英文目論見書が発行された。

サブファンドであるUBS ETF - Barclays MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETFが2017年1月17日に運用を開始した。

[次へ](#)

Appendix 補足情報(未監査)

証券金融取引規制(規制(EU)2015/2365)(以下「SFTR」という。)は、2016年1月12日付で発効した。SFTRは、要件の中でも特に、新たな開示要件を導入するものであり、2017年1月13日より後に公表されるUBS ETFの年次報告書および中間報告書においては、UBS ETFの証券金融取引の利用について詳述することが求められる。これを受け、追加的な開示が本Appendixに含まれている。

以下の表は、2016年12月31日現在のユーロ建貸付有価証券の価額をファンドの純資産価額に占める割合として示したものである。

ファンド	純資産に占める 貸付有価証券の割合(%)	貸付可能有価証券合計に占める 貸付有価証券の割合(%)
UBS ETF – ユーロ・ストックス 50 UCITS ETF	0.24	0.24
UBS ETF – MSCI ヨーロッパ UCITS ETF	4.44	4.44
UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF	3.76	3.76
UBS ETF – MSCI EMU hedged to CHF UCITS ETF	4.08	4.11
UBS ETF – MSCI EMU hedged to USD UCITS ETF	3.95	3.98
UBS ETF – MSCI EMU hedged to GBP UCITS ETF	4.27	4.25
UBS ETF – MSCI EMU Value UCITS ETF	4.31	4.31
UBS ETF – MSCI EMU 小型株 UCITS ETF	17.22	17.23
UBS ETF – Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF	6.60	6.62
UBS ETF – Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF	3.25	3.27
UBS ETF – Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF	13.15	13.19
UBS ETF – Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield UCITS ETF	8.35	8.38
UBS ETF – FTSE 100 UCITS ETF	8.63	8.63
UBS ETF – MSCI 英国 UCITS ETF	0.95	0.95
UBS ETF – MSCI United Kingdom hedged to CHF UCITS ETF	1.23	1.25
UBS ETF – MSCI United Kingdom hedged to EUR UCITS ETF	0.95	0.95
UBS ETF – MSCI United Kingdom hedged to USD UCITS ETF	1.42	1.44
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF	5.67	5.68
UBS ETF – MSCI Japan hedged to CHF UCITS ETF	4.57	4.69
UBS ETF – MSCI Japan hedged to EUR UCITS ETF	4.42	4.50
UBS ETF – MSCI Japan hedged to GBP UCITS ETF	4.36	4.42
UBS ETF – MSCI Japan hedged to USD UCITS ETF	4.30	4.41
UBS ETF – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	1.06	1.07
UBS ETF – MSCI パシフィック(除く日本) UCITS ETF	10.52	10.53
UBS ETF – MSCI 米国 UCITS ETF	5.22	5.22
UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF	6.65	6.66
UBS ETF – MSCI Singapore UCITS ETF	2.19	2.19
UBS ETF – MSCI Hong Kong UCITS ETF	0.98	0.98
UBS ETF – MSCI スイス 20/35 UCITS ETF	0.22	0.22
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 hedged to EUR UCITS ETF	1.27	1.27
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 hedged to USD UCITS ETF	1.25	1.25
UBS ETF – MSCI ワールド UCITS ETF	6.69	6.69
UBS ETF – MSCI Emerging Markets UCITS ETF	3.87	3.88
UBS ETF – MSCI Emerging Markets Socially Responsible UCITS ETF	1.20	1.21
UBS ETF – MSCI World Socially Responsible UCITS ETF	4.70	4.70
UBS ETF – MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	5.97	5.98
UBS ETF – MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF	3.33	3.34
UBS ETF – MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF	5.23	5.23

全サブファンドに関して、貸付有価証券はすべて持分証券であるため、満期の設定はない。

以下の表は、2016年12月31日現在の貸付有価証券および関連する非現金受取担保の価額を貸付有価証券の借手別に示したものである。非現金受取担保の再投資に関する追加情報については、注記7を参照のこと。

有価証券貸付取引に関連し、担保として受け取った現金はない。

金額は当社の基準通貨であるユーロで開示されているが、非現金担保を受け取る際の通貨は常に米ドルである。

取引相手	取引相手の設立国	貸付有価証券 (単位：1,000ユーロ)	非現金受取担保 (単位：1,000ユーロ)
UBS ETF - ユーロ・ストックス 50 UCITS ETF			
Credit Suisse Securities (Europe) Limited	英国	1,912	2,063
合計		1,912	2,063

取引相手	取引相手の設立国	貸付有価証券 (単位：1,000ユーロ)	非現金受取担保 (単位：1,000ユーロ)
UBS ETF - MSCI ヨーロッパ UCITS ETF			
BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LIMITED	英国	2,639	2,832
CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	英国	303	324
CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED	英国	4,895	5,317
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	英国	286	310
JP MORGAN SECURITIES PLC	英国	700	753
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	英国	732	790
MORGAN STANLEY & CO INTERNATIONAL PLC	英国	180	193
SOCIETE GENERALE SA	フランス	949	1,227
合計		10,684	11,746

取引相手	取引相手の設立国	貸付有価証券 (単位：1,000ユーロ)	非現金受取担保 (単位：1,000ユーロ)
UBS ETF - MSCI EMU UCITS ETF			
BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LIMITED	英国	34,556	36,960
CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	英国	4,794	5,038
CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED	英国	20,762	22,512
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	英国	4,379	4,747
JP MORGAN SECURITIES PLC	英国	12,797	13,789
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	英国	3,637	3,949
MORGAN STANLEY & CO INTERNATIONAL PLC	英国	1,827	1,958
SOCIETE GENERALE SA	フランス	7,219	9,458
合計		89,971	98,411

取引相手	取引相手の設立国	貸付有価証券 (単位：1,000ユーロ)	非現金受取担保 (単位：1,000ユーロ)
UBS ETF - MSCI EMU hedged to CHF UCITS ETF			
CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	英国	657	692
CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED	英国	6,676	7,234
JP MORGAN SECURITIES PLC	英国	1,337	1,439
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	英国	1,883	2,031
SOCIETE GENERALE SA	フランス	2,088	2,758
合計		12,641	14,154

取引相手	取引相手の設立国	貸付有価証券 (単位：1,000ユーロ)	非現金受取担保 (単位：1,000ユーロ)
UBS ETF – MSCI EMU hedged to USD UCITS ETF			
CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	英国	2,969	3,172
CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED	英国	18,768	20,364
JP MORGAN SECURITIES PLC	英国	4,271	4,604
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	英国	1,871	2,012
SOCIETE GENERALE SA	フランス	5,136	6,769
合計		33,015	36,921

取引相手	取引相手の設立国	貸付有価証券 (単位：1,000ユーロ)	非現金受取担保 (単位：1,000ユーロ)
UBS ETF – MSCI EMU hedged to GBP UCITS ETF			
CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	英国	134	140
CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED	英国	2,494	2,701
JP MORGAN SECURITIES PLC	英国	406	438
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	英国	199	214
SOCIETE GENERALE SA	フランス	474	623
合計		3,707	4,116

取引相手	取引相手の設立国	貸付有価証券 (単位：1,000ユーロ)	非現金受取担保 (単位：1,000ユーロ)
UBS ETF – MSCI EMU Value UCITS ETF			
BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LIMITED	英国	322	345
CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	英国	39	42
CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED	英国	1,186	1,283
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	英国	125	135
JP MORGAN SECURITIES PLC	英国	437	470
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	英国	48	52
MORGAN STANLEY & CO INTERNATIONAL PLC	英国	60	63
SOCIETE GENERALE SA	フランス	444	582
合計		2,661	2,972

取引相手	取引相手の設立国	貸付有価証券 (単位：1,000ユーロ)	非現金受取担保 (単位：1,000ユーロ)
UBS ETF – MSCI EMU 小型株 UCITS ETF			
BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LIMITED	英国	1,761	1,879
CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	英国	568	610
HSBC BANK PLC	英国	161	170
JP MORGAN SECURITIES PLC	英国	1,209	1,283
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	英国	840	891
SOCIETE GENERALE SA	フランス	402	496
合計		4,941	5,329

取引相手	取引相手の設立国	貸付有価証券 (単位：1,000ユーロ)	非現金受取担保 (単位：1,000ユーロ)
UBS ETF – Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF			
CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	英国	45	49
CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED	英国	709	768
合計		754	817

取引相手	取引相手の設立国	貸付有価証券 (単位：1,000ユーロ)	非現金受取担保 (単位：1,000ユーロ)
UBS ETF – Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF			
CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	英国	46	50
CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED	英国	527	571
合計		573	621

取引相手	取引相手の設立国	貸付有価証券 (単位：1,000ユーロ)	非現金受取担保 (単位：1,000ユーロ)
UBS ETF – Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF			
CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	英国	428	468
CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED	英国	6,115	6,604
合計		6,543	7,072

取引相手	取引相手の設立国	貸付有価証券 (単位：1,000ユーロ)	非現金受取担保 (単位：1,000ユーロ)
UBS ETF – Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield UCITS ETF			
CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED	英国	745	808
JP MORGAN SECURITIES PLC	英国	29	31
合計		774	839

取引相手	取引相手の設立国	貸付有価証券 (単位：1,000ユーロ)	非現金受取担保 (単位：1,000ユーロ)
UBS ETF – FTSE 100 UCITS ETF			
BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LIMITED	英国	2,473	2,620
CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED	英国	3,720	3,999
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	英国	2,227	2,336
ING BANK NV	オランダ	67	72
JP MORGAN SECURITIES PLC	英国	1,096	1,146
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	英国	5	5
MORGAN STANLEY & CO INTERNATIONAL PLC	英国	2,916	3,054
SOCIETE GENERALE SA	フランス	1	1
合計		12,505	13,233

取引相手	取引相手の設立国	貸付有価証券 (単位：1,000ユーロ)	非現金受取担保 (単位：1,000ユーロ)
UBS ETF – MSCI 英国 UCITS ETF			
CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED	英国	6,616	7,166
JP MORGAN SECURITIES PLC	英国	25	27
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	英国	993	1,068
SOCIETE GENERALE SA	フランス	717	765
合計		8,351	9,026

取引相手	取引相手の設立国	貸付有価証券 (単位：1,000ユーロ)	非現金受取担保 (単位：1,000ユーロ)
UBS ETF – MSCI United Kingdom hedged to CHF UCITS ETF			
CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED	英国	7,196	7,817
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	英国	381	404
SOCIETE GENERALE SA	フランス	96	102
合計		7,673	8,323

取引相手	取引相手の設立国	貸付有価証券 (単位：1,000ユーロ)	非現金受取担保 (単位：1,000ユーロ)
UBS ETF – MSCI United Kingdom hedged to EUR UCITS ETF			
CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED	英国	2,634	2,852
JP MORGAN SECURITIES PLC	英国	181	193
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	英国	607	640
SOCIETE GENERALE SA	フランス	100	108
合計		3,522	3,793

取引相手	取引相手の設立国	貸付有価証券 (単位：1,000ユーロ)	非現金受取担保 (単位：1,000ユーロ)
UBS ETF – MSCI United Kingdom hedged to USD UCITS ETF			
CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED	英国	8,518	9,257
JP MORGAN SECURITIES PLC	英国	12	12
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	英国	791	858
SOCIETE GENERALE SA	フランス	63	67
合計		9,384	10,194

取引相手	取引相手の設立国	貸付有価証券 (単位：1,000ユーロ)	非現金受取担保 (単位：1,000ユーロ)
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF			
BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LIMITED	英国	5,276	5,732
CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED	英国	603	661
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	英国	668	728
JP MORGAN SECURITIES PLC	英国	1,227	1,335
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	英国	777	836
MORGAN STANLEY & CO INTERNATIONAL PLC	英国	17,360	18,360
SOCIETE GENERALE SA	フランス	16,253	21,551
合計		42,164	49,203

取引相手	取引相手の設立国	貸付有価証券 (単位：1,000ユーロ)	非現金受取担保 (単位：1,000ユーロ)
UBS ETF – MSCI Japan hedged to CHF UCITS ETF			
CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED	英国	397	433
JP MORGAN SECURITIES PLC	英国	1,007	1,096
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	英国	86	94
SOCIETE GENERALE SA	フランス	5,708	7,509
合計		7,198	9,132

取引相手	取引相手の設立国	貸付有価証券 (単位：1,000ユーロ)	非現金受取担保 (単位：1,000ユーロ)
UBS ETF – MSCI Japan hedged to EUR UCITS ETF			
CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED	英国	639	696
JP MORGAN SECURITIES PLC	英国	1,791	1,949
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	英国	149	163
SOCIETE GENERALE SA	フランス	8,672	11,400
合計		11,251	14,208

取引相手	取引相手の設立国	貸付有価証券 (単位：1,000ユーロ)	非現金受取担保 (単位：1,000ユーロ)
UBS ETF – MSCI Japan hedged to GBP UCITS ETF			
CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED	英国	304	331
JP MORGAN SECURITIES PLC	英国	811	883
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	英国	78	86
SOCIETE GENERALE SA	フランス	4,733	6,225
合計		5,926	7,525

取引相手	取引相手の設立国	貸付有価証券 (単位：1,000ユーロ)	非現金受取担保 (単位：1,000ユーロ)
UBS ETF – MSCI Japan hedged to USD UCITS ETF			
CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED	英国	798	869
JP MORGAN SECURITIES PLC	英国	1,806	1,965
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	英国	173	188
SOCIETE GENERALE SA	フランス	10,545	13,857
合計		13,322	16,879

取引相手	取引相手の設立国	貸付有価証券 (単位：1,000ユーロ)	非現金受取担保 (単位：1,000ユーロ)
UBS ETF – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF			
JP MORGAN SECURITIES PLC	英国	324	352
合計		324	352

取引相手	取引相手の設立国	貸付有価証券 (単位：1,000ユーロ)	非現金受取担保 (単位：1,000ユーロ)
UBS ETF – MSCI パシフィック（除く日本） UCITS ETF			
BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LIMITED	英国	1,320	1,432
CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	英国	198	217
CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED	英国	2,030	2,198
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	英国	1,117	1,191
HSBC BANK PLC	英国	259	275
JP MORGAN SECURITIES PLC	英国	341	371
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	英国	833	901
MORGAN STANLEY & CO INTERNATIONAL PLC	英国	12,132	12,810
SOCIETE GENERALE SA	フランス	26	28
合計		18,256	19,423

取引相手	取引相手の設立国	貸付有価証券 (単位：1,000ユーロ)	非現金受取担保 (単位：1,000ユーロ)
UBS ETF – MSCI 米国 UCITS ETF			
BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LIMITED	英国	207	230
CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	英国	1,751	2,008
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	英国	7,997	8,941
HSBC BANK PLC	英国	133	149
JP MORGAN SECURITIES PLC	英国	818	915
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	英国	621	695
SOCIETE GENERALE SA	フランス	21,042	23,956
合計		32,569	36,894

取引相手	取引相手の設立国	貸付有価証券 (単位：1,000ユーロ)	非現金受取担保 (単位：1,000ユーロ)
UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF			
ABN AMRO BANK NV	オランダ	12,009	13,148
CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	英国	1,143	1,245
CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED	英国	6,059	6,663
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	英国	10,308	11,234
ING BANK NV	オランダ	2,394	2,616
SOCIETE GENERALE SA	フランス	4,897	6,522
合計		36,810	41,428

取引相手	取引相手の設立国	貸付有価証券 (単位：1,000ユーロ)	非現金受取担保 (単位：1,000ユーロ)
UBS ETF – MSCI Singapore UCITS ETF			
CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	英国	209	229
CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED	英国	302	329
合計		511	558

取引相手	取引相手の設立国	貸付有価証券 (単位：1,000ユーロ)	非現金受取担保 (単位：1,000ユーロ)
UBS ETF – MSCI Hong Kong UCITS ETF			
CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED	英国	133	144
JP MORGAN SECURITIES PLC	英国	200	218
合計		333	362

取引相手	取引相手の設立国	貸付有価証券 (単位：1,000ユーロ)	非現金受取担保 (単位：1,000ユーロ)
UBS ETF – MSCI スイス 20/35 UCITS ETF			
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	英国	1,126	1,219
合計		1,126	1,219

取引相手	取引相手の設立国	貸付有価証券 (単位：1,000ユーロ)	非現金受取担保 (単位：1,000ユーロ)
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 hedged to EUR UCITS ETF			
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	英国	1,087	1,179
SOCIETE GENERALE SA	フランス	244	317
合計		1,331	1,496

取引相手	取引相手の設立国	貸付有価証券 (単位：1,000ユーロ)	非現金受取担保 (単位：1,000ユーロ)
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 hedged to USD UCITS ETF			
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	英国	1,046	1,133
SOCIETE GENERALE SA	フランス	196	255
合計		1,242	1,388

取引相手	取引相手の設立国	貸付有価証券 (単位：1,000ユーロ)	非現金受取担保 (単位：1,000ユーロ)
UBS ETF – MSCI ワールド UCITS ETF			
ABN AMRO BANK NV	オランダ	1,487	1,627
BANK OF NOVA SCOTIA	カナダ	225	237
BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LIMITED	英国	5,656	6,107
CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	英国	2,619	2,972
CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED	英国	9,442	10,234
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	英国	11,153	12,312
HSBC BANK PLC	英国	1,252	1,371
ING BANK NV	オランダ	274	298
JP MORGAN SECURITIES PLC	英国	2,317	2,495
MACQUARIE BANK LIMITED	オーストラリア	435	473
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	英国	1,512	1,648
MORGAN STANLEY & CO INTERNATIONAL PLC	英国	10,815	11,710
SOCIETE GENERALE SA	フランス	39,052	45,072
合計		86,239	96,556

取引相手	取引相手の設立国	貸付有価証券 (単位：1,000ユーロ)	非現金受取担保 (単位：1,000ユーロ)
UBS ETF – MSCI Emerging Markets UCITS ETF			
BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LIMITED	英国	3,115	3,369
CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	英国	607	642
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	英国	3,557	3,828
HSBC BANK PLC	英国	7,718	8,607
JP MORGAN SECURITIES PLC	英国	98	106
MACQUARIE BANK LIMITED	オーストラリア	305	328
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	英国	1,302	1,384
MORGAN STANLEY & CO INTERNATIONAL PLC	英国	4,212	4,449
SOCIETE GENERALE SA	フランス	7,327	8,268
合計		28,241	30,981

取引相手	取引相手の設立国	貸付有価証券 (単位：1,000ユーロ)	非現金受取担保 (単位：1,000ユーロ)
UBS ETF – MSCI Emerging Markets Socially Responsible UCITS ETF			
CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED	英国	1,582	1,730
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	英国	884	963
合計		2,466	2,693

取引相手	取引相手の設立国	貸付有価証券 (単位：1,000ユーロ)	非現金受取担保 (単位：1,000ユーロ)
UBS ETF – MSCI World Socially Responsible UCITS ETF			
ABN AMRO BANK NV	オランダ	34	37
BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LIMITED	英国	385	413
CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	英国	437	502
JP MORGAN SECURITIES PLC	英国	877	969
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	英国	376	410
MORGAN STANLEY & CO INTERNATIONAL PLC	英国	417	440
SOCIETE GENERALE SA	フランス	9,267	10,672
合計		11,793	13,443

取引相手	取引相手の設立国	貸付有価証券 (単位：1,000ユーロ)	非現金受取担保 (単位：1,000ユーロ)
UBS ETF – MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF			
JP MORGAN SECURITIES PLC	英国	1,740	1,945
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	英国	-	1
SOCIETE GENERALE SA	フランス	18,228	20,700
合計		19,968	22,646

取引相手	取引相手の設立国	貸付有価証券 (単位：1,000ユーロ)	非現金受取担保 (単位：1,000ユーロ)
UBS ETF – MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF			
BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LIMITED	英国	2,112	2,262
CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED	英国	1,612	1,754
JP MORGAN SECURITIES PLC	英国	325	347
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	英国	39	42
SOCIETE GENERALE SA	フランス	1,132	1,493
合計		5,220	5,898

取引相手	取引相手の設立国	貸付有価証券 (単位：1,000ユーロ)	非現金受取担保 (単位：1,000ユーロ)
UBS ETF – MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF			
BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LIMITED	英国	230	249
CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED	英国	89	96
JP MORGAN SECURITIES PLC	英国	283	308
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	英国	239	260
MORGAN STANLEY & CO INTERNATIONAL PLC	英国	369	389
SOCIETE GENERALE SA	フランス	775	1,012
合計		1,985	2,314

以下の表は、2016年12月31日現在の貸付有価証券に関して、権利移転担保契約によってファンドが受け取った現金および非現金担保の満期分析である(満期までの期間が1週間以内は該当なし)。

有価証券貸付に係る非現金担保(単位:1,000ユーロ)					
満期までの期間	UBS ETF - ユーロ・ストックス 50 UCITS ETF	UBS ETF - MSCI ヨーロッパ UCITS ETF	UBS ETF - MSCI EMU UCITS ETF	UBS ETF - MSCI EMU hedged to CHF UCITS ETF	UBS ETF - MSCI EMU hedged to USD UCITS ETF
8～30日	-	112	1,937	-	-
31～90日	-	-	203	-	-
91～365日	-	74	1,327	22	295
365日超	-	1,086	15,830	928	3,558
満期設定のない取引	2,063	10,474	79,114	13,204	33,068
合計	2,063	11,746	98,411	14,154	36,921

有価証券貸付に係る非現金担保(単位:1,000ユーロ)					
満期までの期間	UBS ETF - MSCI EMU hedged to GBP UCITS ETF	UBS ETF - MSCI EMU Value UCITS ETF	UBS ETF - MSCI EMU 小型株 UCITS ETF	UBS ETF - Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF	UBS ETF - Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF
8～30日	-	22	72	-	-
31～90日	-	-	35	-	-
91～365日	2	29	266	9	9
365日超	204	219	2,743	40	41
満期設定のない取引	3,910	2,702	2,213	768	571
合計	4,116	2,972	5,329	817	621

有価証券貸付に係る非現金担保(単位:1,000ユーロ)					
満期までの期間	UBS ETF - Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF	UBS ETF - Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield UCITS ETF	UBS ETF - FTSE 100 UCITS ETF	UBS ETF - MSCI 英国 UCITS ETF	UBS ETF - MSCI United Kingdom hedged to CHF UCITS ETF
8～30日	-	-	50	-	-
31～90日	-	-	29	-	-
91～365日	84	-	119	9	8
365日超	384	0	7,678	296	270
満期設定のない取引	6,604	839	5,357	8,721	8,045
合計	7,072	839	13,233	9,026	8,323

有価証券貸付に係る非現金担保(単位:1,000ユーロ)					
満期までの期間	UBS ETF - MSCI United Kingdom hedged to EUR UCITS ETF	UBS ETF - MSCI United Kingdom hedged to USD UCITS ETF	UBS ETF - MSCI Japan UCITS ETF	UBS ETF - MSCI Japan hedged to CHF UCITS ETF	UBS ETF - MSCI Japan hedged to EUR UCITS ETF
8～30日	-	-	23	-	0
31～90日	-	-	48	-	0
91～365日	18	1	4,254	8	14
365日超	611	28	14,131	83	144
満期設定のない取引	3,164	10,165	30,747	9,041	14,050
合計	3,793	10,194	49,203	9,132	14,208

有価証券貸付に係る非現金担保(単位：1,000ユーロ)					
満期までの期間	UBS ETF – MSCI Japan hedged to GBP UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Japan hedged to USD UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	UBS ETF – MSCI パシフィック (除く日本) UCITS ETF	UBS ETF – MSCI 米国 UCITS ETF
8～30日	-	0	-	6	-
31～90日	-	0	-	8	-
91～365日	8	18	-	170	-
365日超	74	169	3	14,559	124
満期設定のない取引	7,443	16,692	349	4,680	36,770
合計	7,525	16,879	352	19,423	36,894

有価証券貸付に係る非現金担保(単位：1,000ユーロ)					
満期までの期間	UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Singapore UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Hong Kong UCITS ETF	UBS ETF – MSCI スイス 20/35 UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 hedged to EUR UCITS ETF
8～30日	-	-	-	-	-
31～90日	-	-	-	-	-
91～365日	-	-	-	-	-
365日超	87	-	3	-	-
満期設定のない取引	41,341	558	359	1,219	1,496
合計	41,428	558	362	1,219	1,496

有価証券貸付に係る非現金担保(単位：1,000ユーロ)					
満期までの期間	UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 hedged to USD UCITS ETF	UBS ETF – MSCI ワールド UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Emerging Markets UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Emerging Markets Socially Responsible UCITS ETF	UBS ETF – MSCI World Socially Responsible UCITS ETF
8～30日	-	52	71	-	-
31～90日	-	75	44	-	-
91～365日	-	1,379	81	-	107
365日超	-	16,758	15,589	-	361
満期設定のない取引	1,388	78,292	15,196	2,693	12,975
合計	1,388	96,556	30,981	2,693	13,443

有価証券貸付に係る非現金担保(単位：1,000ユーロ)			
満期までの期間	UBS ETF – MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	UBS ETF – MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF
8～30日	-	28	-
31～90日	-	-	-
91～365日	-	9	91
365日超	-	151	303
満期設定のない取引	22,646	5,710	1,920
合計	22,646	5,898	2,314

担保として受け取った債務証券の満期分析はそれぞれの契約上の満期日に基づいているが、担保として受け取った持分証券および現金は契約上の満期日がないため、満期設定のない取引として表示されている。

以下の表は、2016年12月31日現在の有価証券貸付取引を通じた権利移転担保契約によってファンドが受け取った非現金担保の価額について、上位10の発行体を掲載している。

非現金担保の発行体	価額(単位:1,000ユーロ)
UBS ETF – ユーロ・ストックス 50 UCITS ETF	
Reynolds American Inc	126
Citigroup Inc	106
Marathon Petroleum Corp	97
Colgate-Palmolive Co	79
General Electric Co	70
LyondellBasell Industries NV	57
Amazon.com Inc	52
QUALCOMM Inc	51
Pfizer Inc	46
KLA-Tencor Corp	44
その他の発行体	1,335
合計	2,063

非現金担保の発行体	価額(単位:1,000ユーロ)
UBS ETF – MSCI ヨーロッパ UCITS ETF	
Colgate-Palmolive Co	580
Fuji Heavy Industries Ltd	508
HP Inc	373
Johnson Controls International Plc	359
United Kingdom Gilt	260
Reynolds American Inc	234
Republic of Germany	208
Citigroup Inc	194
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	189
Netherlands Government Bond	181
その他の発行体	8,660
合計	11,746

非現金担保の発行体	価額(単位:1,000ユーロ)
UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF	
Colgate-Palmolive Co	5,563
United Kingdom Gilt	5,163
Fuji Heavy Industries Ltd	4,637
HP Inc	4,194
Johnson Controls International Plc	4,062
Kingdom of Belgium Government Bond	3,019
Netherlands Government Bond	2,769
Canadian Government Bond	2,679
Republic of Germany	2,656
Hartford Financial Services Group Inc/The	1,830
その他の発行体	61,839
合計	98,411

非現金担保の発行体	価額(単位:1,000ユーロ)
UBS ETF – MSCI EMU hedged to CHF UCITS ETF	
Fuji Heavy Industries Ltd	1,200
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	464
Amazon.com Inc	396
Reynolds American Inc	384
Citigroup Inc	322
Marathon Petroleum Corp	293
United Kingdom Gilt	262
Colgate-Palmolive Co	244
National Grid Plc	227
Thales SA	224
その他の発行体	10,138
合計	14,154

非現金担保の発行体	価額(単位:1,000ユーロ)
UBS ETF – MSCI EMU hedged to USD UCITS ETF	
Fuji Heavy Industries Ltd	3,000
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	1,128
Reynolds American Inc	1,087
French Republic Government Bond	1,046
Citigroup Inc	913
Marathon Petroleum Corp	831
Amazon.com Inc	749
United Kingdom Gilt	705
Colgate-Palmolive Co	690
Republic of Germany	638
その他の発行体	26,134
合計	36,921

非現金担保の発行体	価額(単位:1,000ユーロ)
UBS ETF – MSCI EMU hedged to GBP UCITS ETF	
Fuji Heavy Industries Ltd	273
Reynolds American Inc	149
Citigroup Inc	125
Marathon Petroleum Corp	114
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	102
Colgate-Palmolive Co	94
Amazon.com Inc	93
General Electric Co	82
LyondellBasell Industries NV	67
United Kingdom Gilt	62
その他の発行体	2,955
合計	4,116

非現金担保の発行体	価額(単位:1,000ユーロ)
UBS ETF – MSCI EMU Value UCITS ETF	
Fuji Heavy Industries Ltd	248
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	94
Reynolds American Inc	71
United Kingdom Gilt	67
Colgate-Palmolive Co	60
Citigroup Inc	60
Republic of Germany	59
French Republic Government Bond	56
Marathon Petroleum Corp	54
National Grid Plc	47
その他の発行体	2,156
合計	2,972

非現金担保の発行体	価額(単位:1,000ユーロ)
UBS ETF – MSCI EMU 小型株 UCITS ETF	
French Republic Government Bond	1,303
United Kingdom Gilt	656
Republic of Germany	581
Netherlands Government Bond	227
Colgate-Palmolive Co	196
Fuji Heavy Industries Ltd	186
HP Inc	172
Johnson Controls International Plc	168
United States Treasury	134
Kingdom of Belgium Government Bond	114
その他の発行体	1,592
合計	5,329

非現金担保の発行体	価額(単位:1,000ユーロ)
UBS ETF – Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF	
Reynolds American Inc	42
Citigroup Inc	36
Marathon Petroleum Corp	32
French Republic Government Bond	28
Colgate-Palmolive Co	26
Amazon.com Inc	25
General Electric Co	23
Republic of Germany	20
LyondellBasell Industries NV	19
QUALCOMM Inc	17
その他の発行体	549
合計	817

非現金担保の発行体	価額(単位:1,000ユーロ)
UBS ETF – Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF	
Reynolds American Inc	29
French Republic Government Bond	29
Citigroup Inc	24
Marathon Petroleum Corp	22
Republic of Germany	20
Colgate-Palmolive Co	19
General Electric Co	16
LyondellBasell Industries NV	13
Amazon.com Inc	12
QUALCOMM Inc	12
その他の発行体	425
合計	621

非現金担保の発行体	価額(単位:1,000ユーロ)
UBS ETF – Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF	
Reynolds American Inc	403
Citigroup Inc	340
Marathon Petroleum Corp	309
French Republic Government Bond	266
Colgate-Palmolive Co	252
General Electric Co	223
Republic of Germany	187
LyondellBasell Industries NV	182
Amazon.com Inc	167
QUALCOMM Inc	162
その他の発行体	4,581
合計	7,072

非現金担保の発行体	価額(単位:1,000ユーロ)
UBS ETF – Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield UCITS ETF	
Reynolds American Inc	42
Citigroup Inc	35
Marathon Petroleum Corp	32
Colgate-Palmolive Co	26
Amazon.com Inc	25
General Electric Co	23
LyondellBasell Industries NV	19
QUALCOMM Inc	17
Pfizer Inc	15
KLA-Tencor Corp	14
その他の発行体	591
合計	839

非現金担保の発行体	価額（単位：1,000ユーロ）
UBS ETF – FTSE 100 UCITS ETF	
French Republic Government Bond	3,642
United Kingdom Gilt	2,853
Republic of Germany	1,200
Schlumberger Ltd	184
Royal Dutch Shell Plc	150
Wolters Kluwer NV	148
China Mobile Ltd	143
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	143
China Life Insurance Co Ltd	143
Hutchison Holdings Ltd	143
その他の発行体	4,484
合計	13,233

非現金担保の発行体	価額（単位：1,000ユーロ）
UBS ETF – MSCI 英国 UCITS ETF	
Societe Generale SA	364
Aena SA	312
Amadeus IT Group SA	304
Wolters Kluwer NV	280
Nordea Bank AB	245
Industria de Diseno Textil SA	228
UPM-Kymmene OYJ	203
Schlumberger Ltd	175
Novartis AG	170
TOTAL SA	167
その他の発行体	6,578
合計	9,026

非現金担保の発行体	価額（単位：1,000ユーロ）
UBS ETF – MSCI United Kingdom hedged to CHF UCITS ETF	
Societe Generale SA	319
Wolters Kluwer NV	304
Aena SA	301
Amadeus IT Group SA	282
Nordea Bank AB	232
Schlumberger Ltd	230
Industria de Diseno Textil SA	211
UPM-Kymmene OYJ	193
Royal Dutch Shell Plc	178
KBC Group NV	176
その他の発行体	5,897
合計	8,323

非現金担保の発行体	価額（単位：1,000ユーロ）
UBS ETF – MSCI United Kingdom hedged to EUR UCITS ETF	
Societe Generale SA	175
Amadeus IT Group SA	140
Aena SA	140
United States Treasury	123
Kingdom of Belgium Government Bond	123
Netherlands Government Bond	123
Industria de Diseno Textil SA	123
Nordea Bank AB	119
Canadian Government Bond	115
Wolters Kluwer NV	112
その他の発行体	2,500
合計	3,793

非現金担保の発行体	価額（単位：1,000ユーロ）
UBS ETF – MSCI United Kingdom hedged to USD UCITS ETF	
Wolters Kluwer NV	359
Societe Generale SA	346

Aena SA	341
Amadeus IT Group SA	315
Schlumberger Ltd	287
Nordea Bank AB	261
Industria de Diseno Textil SA	237
Royal Dutch Shell Plc	222
UPM-Kymmene OYJ	218
KBC Group NV	211
その他の発行体	7,397
合計	10,194

非現金担保の発行体	価額(単位:1,000ユーロ)
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF	
Fuji Heavy Industries Ltd	8,692
French Republic Government Bond	7,787
United Kingdom Gilt	6,612
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	3,615
Republic of Germany	3,533
Thales SA	1,743
National Grid Plc	1,734
Daiwa Securities Group Inc	1,311
Emera Inc	929
Stora Enso OYJ	785
その他の発行体	12,462
合計	49,203

非現金担保の発行体	価額(単位:1,000ユーロ)
UBS ETF – MSCI Japan hedged to CHF UCITS ETF	
Fuji Heavy Industries Ltd	2,967
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	1,214
Thales SA	586
National Grid Plc	584
Daiwa Securities Group Inc	441
Emera Inc	312
Stora Enso OYJ	264
Ajinomoto Co Inc	250
Novo Nordisk A/S	222
Teleperformance	198
その他の発行体	2,094
合計	9,132

非現金担保の発行体	価額(単位:1,000ユーロ)
UBS ETF – MSCI Japan hedged to EUR UCITS ETF	
Fuji Heavy Industries Ltd	4,510
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	1,837
Thales SA	886
National Grid Plc	884
Daiwa Securities Group Inc	667
Emera Inc	472
Stora Enso OYJ	399
Ajinomoto Co Inc	384
Novo Nordisk A/S	336
Teleperformance	299
その他の発行体	3,534
合計	14,208

非現金担保の発行体	価額(単位:1,000ユーロ)
UBS ETF – MSCI Japan hedged to GBP UCITS ETF	
Fuji Heavy Industries Ltd	2,460
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	1,007
Thales SA	486
National Grid Plc	484
Daiwa Securities Group Inc	365
Emera Inc	259
Stora Enso OYJ	219

Ajinomoto Co Inc	207
Novo Nordisk A/S	184
Teleperformance	164
その他の発行体	1,690
合計	7,525

非現金担保の発行体	価額(単位:1,000ユーロ)
UBS ETF – MSCI Japan hedged to USD UCITS ETF	
Fuji Heavy Industries Ltd	5,433
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	2,227
Thales SA	1,074
National Grid Plc	1,071
Daiwa Securities Group Inc	809
Emera Inc	573
Stora Enso OYJ	484
Ajinomoto Co Inc	455
Novo Nordisk A/S	407
Teleperformance	363
その他の発行体	3,983
合計	16,879

非現金担保の発行体	価額(単位:1,000ユーロ)
UBS ETF – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	
Banco Santander SA	27
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	18
China Mobile Ltd	18
Industria de Diseno Textil SA	16
Sky Plc	15
Fuji Heavy Industries Ltd	15
Telefonica SA	15
Morgan Stanley	15
Acuity Brands Inc	14
Baxter International Inc	14
その他の発行体	185
合計	352

非現金担保の発行体	価額(単位:1,000ユーロ)
UBS ETF – MSCI パシフィック(除く日本) UCITS ETF	
United Kingdom Gilt	8,329
French Republic Government Bond	5,821
Republic of Germany	523
Amazon.com Inc	229
Colgate-Palmolive Co	225
Fiat Chrysler Automobiles NV	209
HP Inc	197
Johnson Controls International Plc	192
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	166
Amgen Inc	156
その他の発行体	3,376
合計	19,423

非現金担保の発行体	価額(単位:1,000ユーロ)
UBS ETF – MSCI 米国 UCITS ETF	
Novartis AG	1,974
Nestle SA	1,648
China Mobile Ltd	1,064
Tencent Holdings Ltd	1,040
AIA Group Ltd Npv	1,018
Zurich Insurance Group AG	810
Roche Holding AG	696
Dai-ichi Life Holdings Inc	660
Astellas Pharma Inc	558
Actelion Ltd	535
その他の発行体	26,891
合計	36,894

非現金担保の発行体	価額（単位：1,000ユーロ）
UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF	
Fiat Chrysler Automobiles NV	6,728
Fuji Heavy Industries Ltd	2,632
Nestle SA	1,316
Koninklijke Ahold Delhaize NV	1,314
Safran SA	1,314
Telefonica SA	1,314
Sanofi	1,314
ING Groep NV	1,314
Royal Dutch Shell Plc	1,314
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	1,103
その他の発行体	21,765
合計	41,428

非現金担保の発行体	価額（単位：1,000ユーロ）
UBS ETF – MSCI Singapore UCITS ETF	
Paddy Power Betfair Plc	138
Red Electrica Corp SA	78
Reynolds American Inc	17
Citigroup Inc	14
Marathon Petroleum Corp	13
Amazon.com Inc	12
Colgate-Palmolive Co	11
General Electric Co	9
HSBC Holdings Plc	9
LyondellBasell Industries NV	8
その他の発行体	249
合計	558

非現金担保の発行体	価額（単位：1,000ユーロ）
UBS ETF – MSCI Hong Kong UCITS ETF	
China Mobile Ltd	20
Fuji Heavy Industries Ltd	17
CLP Holdings Ltd	15
Sumitomo Corp	14
Banco Santander SA	13
Royal Dutch Shell Plc	12
Aurizon Holdings Ltd	10
Reynolds American Inc	9
Mitsubishi Corp	9
Aia Group Ltd	8
その他の発行体	235
合計	362

非現金担保の発行体	価額（単位：1,000ユーロ）
UBS ETF – MSCI スイス 20/35 UCITS ETF	
NIKE Inc	122
Facebook Inc	122
Amazon.com Inc	122
Alphabet Inc	122
Apple Inc	122
Hess Corp	100
RSA Insurance Group Plc	93
Harris Corp	92
Ball Corp	89
BHP Billiton Plc	70
その他の発行体	165
合計	1,219

非現金担保の発行体	価額（単位：1,000ユーロ）
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 hedged to EUR UCITS ETF	
Fuji Heavy Industries Ltd	128
NIKE Inc	118

Facebook Inc	118
Amazon.com Inc	118
Alphabet Inc	118
Apple Inc	118
Hess Corp	97
RSA Insurance Group Plc	90
Harris Corp	89
Ball Corp	86
その他の発行体	416
合計	1,496

非現金担保の発行体	価額(単位:1,000ユーロ)
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 hedged to USD UCITS ETF	
NIKE Inc	113
Facebook Inc	113
Amazon.com Inc	113
Alphabet Inc	113
Apple Inc	113
Fuji Heavy Industries Ltd	103
Hess Corp	93
RSA Insurance Group Plc	86
Harris Corp	85
Ball Corp	83
その他の発行体	373
合計	1,388

非現金担保の発行体	価額(単位:1,000ユーロ)
UBS ETF – MSCI ワールド UCITS ETF	
United Kingdom Gilt	8,217
French Republic Government Bond	7,408
Novartis AG	3,368
Nestle SA	2,956
Republic of Germany	2,225
Fuji Heavy Industries Ltd	2,094
Zurich Insurance Group AG	1,369
Roche Holding AG	1,228
China Mobile Ltd	1,228
Dai-ichi Life Holdings Inc	1,112
その他の発行体	65,351
合計	96,556

非現金担保の発行体	価額(単位:1,000ユーロ)
UBS ETF – MSCI Emerging Markets UCITS ETF	
United Kingdom Gilt	10,409
French Republic Government Bond	3,590
Fiat Chrysler Automobiles NV	1,442
Republic of Germany	972
Novartis AG	652
Netherlands Government Bond	627
Nestle SA	544
Zurich Insurance Group AG	267
Roche Holding AG	230
Whitehaven Coal Ltd	229
その他の発行体	12,019
合計	30,981

非現金担保の発行体	価額(単位:1,000ユーロ)
UBS ETF – MSCI Emerging Markets Socially Responsible UCITS ETF	
Amazon.com Inc	255
Amgen Inc	155
Priceline Group Inc/The	126
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	101
NIKE Inc	97
HSBC Holdings Plc	96
Facebook Inc	96

Alphabet Inc	96
Apple Inc	96
Citrix Systems Inc	89
その他の発行体	1,486
合計	2,693

非現金担保の発行体	価額(単位:1,000ユーロ)
UBS ETF – MSCI World Socially Responsible UCITS ETF	
Novartis AG	783
Nestle SA	644
Fuji Heavy Industries Ltd	541
Zurich Insurance Group AG	315
Roche Holding AG	270
Dai-ichi Life Holdings Inc	256
Astellas Pharma Inc	217
Actelion Ltd	210
French Republic Government Bond	207
Daikin Industries Ltd	193
その他の発行体	9,807
合計	13,443

非現金担保の発行体	価額(単位:1,000ユーロ)
UBS ETF – MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	
Novartis AG	1,706
Nestle SA	1,424
Zurich Insurance Group AG	700
Roche Holding AG	601
Dai-ichi Life Holdings Inc	570
Astellas Pharma Inc	482
Actelion Ltd	462
Daikin Industries Ltd	430
Denso Corp	400
TDK Corp	390
その他の発行体	15,481
合計	22,646

非現金担保の発行体	価額(単位:1,000ユーロ)
UBS ETF – MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF	
Fuji Heavy Industries Ltd	630
Colgate-Palmolive Co	462
HP Inc	353
Johnson Controls International Plc	342
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	253
Hartford Financial Services Group Inc/The	154
Thales SA	122
National Grid Plc	122
Reynolds American Inc	100
Clorox Co/The	99
その他の発行体	3,261
合計	5,898

非現金担保の発行体	価額(単位:1,000ユーロ)
UBS ETF – MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF	
Fuji Heavy Industries Ltd	386
French Republic Government Bond	171
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	156
United Kingdom Gilt	143
Republic of Germany	78
Thales SA	75
National Grid Plc	75
Colgate-Palmolive Co	67
Daiwa Securities Group Inc	56
HP Inc	56
その他の発行体	1,051
合計	2,314

以下の表は、2016年12月31日現在の貸付有価証券および関連する受取担保の価額の詳細を借手である取引相手別に示したものである。

ファンド	有価証券貸付(単位:1,000ユーロ)			
	ステート・ストリート・バンク・アンド・トラスト・カンパニー	バンク・オブ・ニューヨーク	JPモルガン・チェース	合計
UBS ETF – ユーロ・ストックス 50 UCITS ETF	-	-	2,063	2,063
UBS ETF – MSCI ヨーロッパ UCITS ETF	-	5,675	6,071	11,746
UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF	-	62,109	36,302	98,411
UBS ETF – MSCI EMU hedged to CHF UCITS ETF	-	5,481	8,673	14,154
UBS ETF – MSCI EMU hedged to USD UCITS ETF	-	11,953	24,968	36,921
UBS ETF – MSCI EMU hedged to GBP UCITS ETF	-	977	3,139	4,116
UBS ETF – MSCI EMU Value UCITS ETF	-	1,219	1,753	2,972
UBS ETF – MSCI EMU 小型株 UCITS ETF	2,326	2,479	524	5,329
UBS ETF – Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF	-	49	768	817
UBS ETF – Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF	-	50	571	621
UBS ETF – Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF	-	468	6,604	7,072
UBS ETF – Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield UCITS ETF	-	-	839	839
UBS ETF – FTSE 100 UCITS ETF	7,798	1,527	3,908	13,233
UBS ETF – MSCI 英国 UCITS ETF	-	1,833	7,193	9,026
UBS ETF – MSCI United Kingdom hedged to CHF UCITS ETF	-	506	7,817	8,323
UBS ETF – MSCI United Kingdom hedged to EUR UCITS ETF	-	748	3,045	3,793
UBS ETF – MSCI United Kingdom hedged to USD UCITS ETF	-	925	9,269	10,194
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF	-	47,207	1,996	49,203
UBS ETF – MSCI Japan hedged to CHF UCITS ETF	-	7,604	1,528	9,132
UBS ETF – MSCI Japan hedged to EUR UCITS ETF	-	11,563	2,645	14,208
UBS ETF – MSCI Japan hedged to GBP UCITS ETF	-	6,312	1,213	7,525
UBS ETF – MSCI Japan hedged to USD UCITS ETF	-	14,044	2,835	16,879
UBS ETF – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	-	-	352	352
UBS ETF – MSCI パシフィック(除く日本) UCITS ETF	14,737	2,756	1,930	19,423
UBS ETF – MSCI 米国 UCITS ETF	-	35,829	1,065	36,894
UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF	-	21,618	19,810	41,428
UBS ETF – MSCI Singapore UCITS ETF	-	229	329	558
UBS ETF – MSCI Hong Kong UCITS ETF	-	-	362	362
UBS ETF – MSCI スイス 20/35 UCITS ETF	-	1,219	-	1,219
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 hedged to EUR UCITS ETF	-	1,496	-	1,496
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 hedged to USD UCITS ETF	-	1,388	-	1,388
UBS ETF – MSCI ワールド UCITS ETF	13,401	68,895	14,260	96,556
UBS ETF – MSCI Emerging Markets UCITS ETF	8,506	13,762	8,713	30,981
UBS ETF – MSCI Emerging Markets Socially Responsible UCITS ETF	-	963	1,730	2,693
UBS ETF – MSCI World Socially Responsible UCITS ETF	-	12,436	1,007	13,443
UBS ETF – MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	-	20,701	1,945	22,646
UBS ETF – MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF	-	3,797	2,101	5,898
UBS ETF – MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF	-	1,910	404	2,314
合計	46,768	369,728	187,732	604,228

当社は、双方向取引(ステート・ストリート・バンク・アンド・トラスト)とトライパーティ・エージェント(バンク・オブ・ニューヨークおよびJPモルガン・チェース)を介した取引の両方で担保を有している。バンク・オブ・ニューヨークおよびJPモルガン・チェースの各エージェントについては、ステート・ストリート・バンク・アンド・トラストがこれらのトライパーティ・エージェントに一部の担保管理業務を委託している。すべてのケースにおいて、デポジタリーはステート・ストリート・バンク・アンド・トラストに担保管理業務を委託している。ステート・ストリート・バンク・アンド・トラストはこれを受け、同社が適切であると判断した場合に、トライパーティ・エージェントに更なる責任を委譲することが認められている。

Appendix - 報酬方針(未監査)

報酬の開示

UBSファンド・マネジメント(ルクセンブルク)S.A.の取締役会は、2015年2月19日に報酬方針(以下「本方針」という。)を採用した。その目的の一つは、報酬フレームワークが、適用される法律および規制、より具体的には、以下に基づき定義される規定に沿っていることを確保することである。()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(以後の随時改正を含む。)(以下「UCITS法」という。)第111条の2および第111条の3を置き換えるUCITS指令2014/91/EU(以下「UCITS V指令」という。)、()オルタナティブ投資ファンド・マネージャー(以下「AIFM」という。)指令2011/61/EUを置き換える2013年7月12日以降のルクセンブルクAIFM法(以後の随時改正を含む。)、()2016年3月31日に公表されたUCITS指令およびAIFMDに基づく健全な報酬方針に関するESMAのガイドライン(ESMAガイドライン)ならびに()2010年2月1日に公表された金融セクターにおける報酬方針のガイドラインに関するCSSF通達10/437。もう一つの目的は、ユービーエス・エイ・ジーの報酬方針フレームワークを遵守することである。本方針は、過度のリスク引受を推奨するものではなく、利害の対立を回避する方策を含み、健全かつ効果的なリスク管理と合致し、またこれを促進し、ユービーエス・グループの事業戦略、目的および価値に合致することを意図したものである。

ユービーエス・エイ・ジーの報酬方針に関する他の情報は、ユービーエス・エイ・ジーの2015年度年次報告書およびユービーエス・エイ・ジーの第三の柱の開示において入手可能である。UBSファンド・マネジメント(ルクセンブルク)S.A.の報酬方針に関する更なる詳細(報酬および給付の算定方法について説明しているが、これに限るものではない。)については、https://www.ubs.com/lu/en/asset_management/investor_information.htmlにて入手可能である。

要件の適用および報酬の開示

UCITS法第151条に従い、UBSファンド・マネジメント(ルクセンブルク)S.A.は、少なくとも年に一度、同社の特定スタッフに関する報酬方針および慣行に関する一定の情報を開示することが要求されている。

UBSファンド・マネジメント(ルクセンブルク)S.A.は、同社の活動の規模、内部組織および種類、範囲および複雑さに適した方法および範囲において、前述の規制上の規定を遵守している。

ファンドの会計年度末である2016年12月31日現在、UBSファンド・マネジメント(ルクセンブルク)S.A.では、同社がUCITS法の報酬に係る規則を遵守しなければならない最初の年間業績測定期間が完了していない。

そのため、UCITS法によりファンドの年次報告書での開示が要求される、従業員または他のスタッフ・メンバーのカテゴリー別の報酬総額ならびにその他の情報は未だ入手可能ではなく、業績測定年度が完全に終了した後に開示される予定である。

(3) 【金銭の分配に係る計算書】

該当事項なし。

(4) 【キャッシュ・フロー計算書】

該当事項なし。

(5) 【投資有価証券明細表等】

【投資株式明細表】

UBS ETF - MSCI ワールド UCITS ETF

投資明細表 2016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 (0.26%)			
Dentsu	8,300	391,392	0.03
Hakuhodo DY Holdings	11,300	139,512	0.01
Interpublic Group of Companies	19,000	444,790	0.03
JCDecaux	2,881	84,872	0.01
Omnicom Group	8,889	756,543	0.05
Publicis Groupe	7,106	491,300	0.04
WPP	54,272	1,217,831	0.09
航空宇宙・防衛 (1.72%)			
Airbus Group	23,837	1,579,928	0.12
Arconic	16,337	302,888	0.02
B/E Aerospace	4,700	282,893	0.02
BAE Systems	126,821	926,918	0.07
Boeing	24,247	3,774,773	0.28
CAE	8,600	120,434	0.01
Cobham	50,881	102,920	0.01
Dassault Aviation	111	124,289	0.01
Elbit Systems	1,274	129,100	0.01
General Dynamics	10,489	1,811,031	0.13
Harris	5,400	553,338	0.04
IHI	75,000	195,482	0.01
Kawasaki Heavy Industries	36,000	113,276	0.01
L-3 Communications Holdings	3,161	480,820	0.03
Leonardo	18,295	257,417	0.02
Lockheed Martin	10,648	2,661,361	0.20
Meggitt	24,379	138,148	0.01
Northrop Grumman	6,844	1,591,777	0.12
Raytheon	11,656	1,655,152	0.12
Rockwell Collins	5,118	474,746	0.03
Rolls-Royce Holdings	82,141	678,003	0.05
Safran	11,509	830,558	0.06
Thales	4,800	466,436	0.03
TransDigm Group	1,981	493,190	0.04
United Technologies	32,098	3,518,583	0.26
Zodiac Aerospace	6,535	150,366	0.01
農業 (1.63%)			
Altria Group	78,037	5,276,862	0.39
Archer-Daniels-Midland	24,880	1,135,772	0.08
British American Tobacco	74,928	4,278,804	0.32
Bunge	5,253	379,477	0.03
Golden Agri-Resources	310,000	92,268	0.01
Imperial Brands	37,606	1,646,123	0.12
Japan Tobacco	46,800	1,542,412	0.11
Philip Morris International	62,063	5,678,144	0.42
Reynolds American	34,272	1,920,603	0.14
Swedish Match	6,083	194,048	0.01
航空 (0.16%)			
American Airlines Group	4,800	224,112	0.02
ANA Holdings	35,000	94,466	0.01
Cathay Pacific Airways	55,000	72,358	0.00
Delta Air Lines	6,400	314,816	0.02
Deutsche Lufthansa - Registered	8,158	105,579	0.01
easyJet	4,650	57,745	0.00
International Consolidated Airlines Group	27,159	146,925	0.01
Japan Airlines	7,900	231,307	0.02
Qantas Airways	16,024	38,638	0.00
Ryanair Holdings	7,839	119,930	0.01
Singapore Airlines	26,400	176,706	0.01
Southwest Airlines	7,200	358,848	0.03
United Continental Holdings	3,373	245,824	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 - MSCI ワールド UCITS ETF

投資明細表 2016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 (0.73%)			
adidas	7,757	1,228,481	0.09
Asics	4,700	94,093	0.01
Burberry Group	20,188	373,431	0.03
Christian Dior	2,332	490,091	0.03
Gildan Activewear	9,724	247,188	0.02
Hanesbrands	17,700	381,789	0.03
Hermes International	1,077	443,027	0.03
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	11,397	2,180,607	0.16
Michael Kors Holdings	7,200	309,456	0.02
NIKE - Class B	55,306	2,811,204	0.21
Ralph Lauren	1,967	177,659	0.01
Under Armour - Class A	7,700	223,685	0.02
Under Armour - Class C	8,036	202,266	0.01
VF	13,052	696,324	0.05
Yue Yuen Industrial Holdings	32,000	116,185	0.01
自動車製造 (1.77%)			
Bayerische Motoren Werke	12,783	1,196,605	0.09
Daimler - Registered	38,314	2,857,915	0.21
Ferrari	5,704	332,701	0.02
Fiat Chrysler Automobiles	31,420	287,160	0.02
Ford Motor	152,150	1,845,579	0.14
Fuji Heavy Industries	26,000	1,063,763	0.08
General Motors	54,559	1,900,835	0.14
Hino Motors	8,000	81,622	0.01
Honda Motor	65,600	1,920,727	0.14
Isuzu Motors	26,400	335,220	0.03
Mazda Motor	26,600	436,054	0.03
Mitsubishi Motors	24,500	139,898	0.01
Nissan Motor	98,800	995,751	0.07
PACCAR	14,764	943,420	0.07
Peugeot	17,666	288,722	0.02
Renault	8,288	738,767	0.05
Suzuki Motor	12,400	437,378	0.03
Tesla Motors	5,400	1,153,926	0.09
Toyota Motor	106,856	6,301,329	0.46
Volkswagen	1,268	182,893	0.01
Volvo - Class B	56,867	666,034	0.05
自動車部品・装置 (0.77%)			
Aisin Seiki	8,000	347,751	0.03
Autoliv	3,000	339,450	0.03
BorgWarner	7,420	292,645	0.02
Bridgestone	25,700	928,536	0.07
Compagnie Generale des Etablissements Michelin	7,686	856,890	0.06
Continental	4,549	881,403	0.06
Delphi Automotive	10,100	680,235	0.05
Denso	19,300	837,792	0.06
GKN	81,801	335,274	0.02
Goodyear Tire & Rubber	12,077	372,817	0.03
JTEKT	12,900	206,825	0.02
Koito Manufacturing	5,000	265,358	0.02
Lear	2,402	317,953	0.02
Linamar	1,800	77,433	0.01
Magna International	15,632	679,576	0.05
Mobileye	8,600	327,832	0.02
NGK Insulators	13,900	270,170	0.02
NGK Spark Plug	6,600	147,012	0.01
NOK	2,100	42,600	0.00
Nokian Renkaat	6,689	249,896	0.02
Stanley Electric	4,400	120,530	0.01
Sumitomo Electric Industries	34,400	497,412	0.04
Sumitomo Rubber Industries	5,000	79,564	0.01
Toyoda Gosei	1,200	28,129	0.00
Toyota Industries	7,800	372,495	0.03
Valeo	10,402	599,154	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 - MSCI ワールド UCITS ETF

投資明細表 2016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 (%)
自動車部品・装置 (0.77%) (続き)			
WABCO Holdings	2,052	217,820	0.02
Yokohama Rubber	3,500	62,897	0.00
銀行 (10.73%)			
ABN AMRO Group - CVA	9,865	219,028	0.02
Aozora Bank	60,000	212,458	0.02
Australia & New Zealand Banking Group	116,264	2,560,961	0.19
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	261,622	1,769,916	0.13
Banco de Sabadell	253,422	353,634	0.03
Banco Popular Espanol	106,506	103,126	0.01
Banco Santander	584,874	3,059,186	0.23
Bank Hapoalim	34,980	208,227	0.02
Bank Leumi Le-Israel	70,642	291,110	0.02
Bank of America	414,333	9,156,759	0.67
Bank of East Asia	44,996	172,366	0.01
Bank of Ireland	647,460	159,801	0.01
Bank of Kyoto	7,000	52,094	0.00
Bank of Montreal	26,608	1,916,062	0.14
Bank of New York Mellon	42,714	2,023,789	0.15
Bank of Nova Scotia	49,509	2,759,996	0.20
Bank of Queensland	13,757	118,242	0.01
Bankia	150,973	154,621	0.01
Bankinter	37,101	288,014	0.02
Barclays	662,341	1,828,762	0.13
BB&T	32,326	1,519,969	0.11
Bendigo & Adelaide Bank	14,794	136,154	0.01
BNP Paribas	42,735	2,729,275	0.20
BOC Hong Kong Holdings	166,000	594,146	0.04
CaixaBank	157,269	520,862	0.04
Canadian Imperial Bank of Commerce	16,012	1,308,135	0.10
Capital One Financial	20,243	1,765,999	0.13
Chiba Bank	34,000	209,011	0.02
Chugoku Bank	4,000	57,547	0.00
Citigroup	116,665	6,933,401	0.51
Citizens Financial Group	22,414	798,611	0.06
Comerica	5,821	396,468	0.03
Commerzbank	51,647	394,723	0.03
Commonwealth Bank of Australia	68,763	4,103,299	0.30
Concordia Financial Group	60,500	291,827	0.02
Credit Agricole	45,475	565,025	0.04
Credit Suisse Group - Registered	84,230	1,210,804	0.09
Danske Bank	29,586	898,968	0.07
DBS Group Holdings	77,842	934,298	0.07
Deutsche Bank - Registered	52,817	960,976	0.07
DNB	45,376	676,868	0.05
Erste Group Bank	11,992	351,946	0.03
Fifth Third Bancorp	31,869	859,507	0.06
First Republic Bank	6,200	571,268	0.04
Fukuoka Financial Group	31,000	137,943	0.01
Goldman Sachs Group	14,824	3,549,607	0.26
Hachijuni Bank	25,000	145,325	0.01
Hang Seng Bank	32,400	603,022	0.04
Hiroshima Bank	14,000	65,538	0.01
HSBC Holdings	793,472	6,440,597	0.47
Huntington Bancshares	45,700	604,154	0.04
ING Groep	154,299	2,175,926	0.16
Intesa Sanpaolo	499,543	1,278,242	0.09
Intesa Sanpaolo - Rsp	21,793	51,351	0.00
Investec	26,607	176,220	0.01
Japan Post Bank	13,700	164,797	0.01
JPMorgan Chase & Co	145,061	12,517,314	0.92
KBC Group	10,724	665,434	0.05
KeyCorp	41,264	753,893	0.06
Kyushu Financial Group	10,000	67,990	0.01
Lloyds Banking Group	2,588,076	1,999,042	0.15
M&T Bank	5,313	831,113	0.06
Mediobanca	21,063	172,287	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 - MSCI ワールド UCITS ETF

投資明細表 2016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 (10.73%) (続き)			
Mitsubishi UFJ Financial Group	518,000	3,198,556	0.24
Mizrahi Tefahot Bank	3,784	55,403	0.00
Mizuho Financial Group	950,800	1,710,274	0.13
Morgan Stanley	56,071	2,369,000	0.17
National Australia Bank	105,155	2,335,297	0.17
National Bank of Canada	13,014	529,177	0.04
Natixis	29,637	167,552	0.01
Nordea Bank	127,005	1,416,200	0.10
Northern Trust	9,327	830,569	0.06
Oversea-Chinese Banking	142,184	877,886	0.07
PNC Financial Services Group	19,824	2,318,615	0.17
Raiffeisen Bank International	3,299	60,476	0.00
Regions Financial	52,500	753,900	0.06
Resona Holdings	89,800	461,569	0.03
Royal Bank of Canada	58,729	3,979,497	0.29
Royal Bank of Scotland Group	141,611	393,009	0.03
Seven Bank	17,000	48,828	0.00
Shinsei Bank	96,000	161,324	0.01
Shizuoka Bank	16,000	134,711	0.01
Signature Bank	2,400	360,480	0.03
Skandinaviska Enskilda Banken - Class A	63,405	666,881	0.05
Societe Generale	31,112	1,533,955	0.11
Standard Chartered	140,919	1,155,503	0.09
State Street	16,300	1,266,836	0.09
Sumitomo Mitsui Financial Group	56,100	2,145,205	0.16
Sumitomo Mitsui Trust Holdings	13,700	491,337	0.04
SunTrust Banks	20,884	1,145,487	0.08
Suruga Bank	7,500	167,767	0.01
Svenska Handelsbanken - Class A	64,399	897,443	0.07
Swedbank - Class A	37,345	905,610	0.07
Toronto-Dominion Bank	74,052	3,656,630	0.27
UBS Group - Registered	145,268	2,279,751	0.17
UniCredit	195,139	562,720	0.04
United Overseas Bank	52,669	743,717	0.06
US Bancorp	69,531	3,571,807	0.26
Wells Fargo & Co	194,448	10,716,029	0.79
Westpac Banking	133,928	3,161,458	0.23
Yamaguchi Financial Group	6,000	65,486	0.01
飲料 (1.97%)			
Anheuser-Busch InBev	30,543	3,239,241	0.24
Asahi Group Holdings	14,500	458,739	0.03
Brown-Forman - Class B	8,000	359,360	0.03
Carlsberg - Class B	3,783	327,076	0.02
Coca-Cola	166,160	6,888,994	0.51
Coca-Cola Amatil	19,042	139,538	0.01
Coca-Cola European Partners	7,976	252,549	0.02
Coca-Cola HBC - CDI	10,276	224,746	0.02
Constellation Brands - Class A	7,300	1,119,163	0.08
Diageo	101,596	2,648,832	0.19
Dr Pepper Snapple Group	6,903	625,895	0.05
Heineken	9,260	695,995	0.05
Heineken Holding	4,165	290,555	0.02
Kirin Holdings	36,900	601,581	0.04
Molson Coors Brewing - Class B	7,357	715,910	0.05
Monster Beverage	17,272	765,840	0.06
PepsiCo	57,405	6,006,285	0.44
Pernod Ricard	8,575	931,129	0.07
Remy Cointreau	611	52,214	0.00
Suntory Beverage & Food	5,400	224,778	0.02
Treasury Wine Estates	34,507	266,856	0.02
建築資材 (0.81%)			
Asahi Glass	49,000	334,411	0.02
Boral	59,431	232,814	0.02
Compagnie de Saint-Gobain	19,138	893,323	0.07
CRH	33,465	1,163,219	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 - MSCI ワールド UCITS ETF

投資明細表 2016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 (0.81%) (続き)			
Daikin Industries	9,700	892,781	0.07
Fletcher Building	32,339	239,030	0.02
Fortune Brands Home & Security	6,810	364,063	0.03
Geberit - Registered	1,503	603,655	0.04
HeidelbergCement	5,347	499,851	0.04
Imerys	2,246	170,731	0.01
James Hardie Industries - CDI	22,376	355,968	0.03
Johnson Controls International	37,625	1,549,774	0.11
LafargeHolcim - Registered - CH	13,729	724,712	0.05
LafargeHolcim - Registered - FR	6,097	320,994	0.02
LIXIL Group	9,000	204,793	0.01
Martin Marietta Materials	2,300	509,519	0.04
Masco	13,700	433,194	0.03
Rinnai	1,100	88,935	0.01
Sika	81	389,877	0.03
Taiheiy Cement	63,000	199,854	0.01
TOTO	4,500	178,441	0.01
Vulcan Materials	5,480	685,822	0.05
化学 (2.69%)			
Agrium	5,571	560,652	0.04
Air Liquide	15,239	1,698,148	0.12
Air Products & Chemicals	8,433	1,212,834	0.09
Air Water	4,000	72,362	0.01
Akzo Nobel	9,237	578,620	0.04
Albemarle	4,700	404,576	0.03
Arkema	3,228	316,436	0.02
Asahi Kasei	53,000	463,270	0.03
Ashland Global Holdings	2,400	262,296	0.02
Axalta Coating Systems	6,800	184,960	0.01
BASF	36,676	3,416,185	0.25
Brenntag	7,315	407,378	0.03
Celanese - Class A	5,863	461,653	0.03
CF Industries Holdings	11,460	360,761	0.03
Covestro	2,255	155,028	0.01
Croda International	5,722	225,970	0.02
Daicel	11,000	121,662	0.01
Dow Chemical	45,015	2,575,758	0.19
Eastman Chemical	6,486	487,812	0.04
El du Pont de Nemours & Co	35,007	2,569,514	0.19
EMS-Chemie Holding - Registered	270	137,477	0.01
Evonik Industries	5,043	150,956	0.01
FMC	5,800	328,048	0.02
Givaudan - Registered	366	671,969	0.05
Hitachi Chemical	7,000	175,428	0.01
Incitec Pivot	54,648	142,454	0.01
International Flavors & Fragrances	2,066	243,437	0.02
Israel Chemicals	16,505	67,759	0.01
Johnson Matthey	9,121	358,623	0.03
JSR	5,400	85,328	0.01
K+S - Registered	6,370	152,449	0.01
Kaneka	11,000	89,784	0.01
Kansai Paint	8,000	147,674	0.01
Koninklijke DSM	7,154	429,802	0.03
Kuraray	12,400	186,688	0.01
LANXESS	4,912	323,031	0.02
Linde	7,827	1,288,688	0.09
Lonza Group - Registered	1,947	337,734	0.02
LyondellBasell Industries - Class A	14,179	1,216,275	0.09
Methanex	3,200	140,523	0.01
Mitsubishi Chemical Holdings	58,800	382,136	0.03
Mitsubishi Gas Chemical	7,500	128,285	0.01
Mitsui Chemicals	31,000	139,538	0.01
Monsanto	17,999	1,893,675	0.14
Mosaic	14,491	425,021	0.03
Nippon Paint Holdings	5,300	144,729	0.01
Nissan Chemical Industries	6,700	224,319	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 - MSCI ワールド UCITS ETF

投資明細表 2016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 (2.69%) (続き)			
Nitto Denko	6,300	484,457	0.04
Novozymes - Class B	10,377	358,434	0.03
Potash	27,355	495,472	0.04
PPG Industries	10,966	1,039,138	0.08
Praxair	11,839	1,387,412	0.10
Sherwin-Williams	3,079	827,450	0.06
Shin-Etsu Chemical	15,300	1,189,395	0.09
Solvay	3,321	390,039	0.03
Sumitomo Chemical	78,000	371,827	0.03
Symrise	5,074	309,495	0.02
Syngenta - Registered	3,792	1,501,727	0.11
Taiyo Nippon Sanso	3,000	34,827	0.00
Teijin	11,000	223,423	0.02
Toray Industries	55,000	446,187	0.03
Umicore	5,161	294,769	0.02
Valspar	2,500	259,025	0.02
WR Grace & Co	2,476	167,477	0.01
Yara International	6,974	275,470	0.02
商業サービス (1.75%)			
Abertis Infraestructuras	23,743	332,946	0.02
Adecco Group - Registered	6,711	440,093	0.03
AerCap Holdings	6,000	249,660	0.02
AMERCO	200	73,918	0.01
Aramark	9,500	339,340	0.02
Ashtead Group	22,563	440,503	0.03
Atlantia	14,571	342,109	0.02
Automatic Data Processing	18,321	1,883,032	0.14
Babcock International Group	7,941	93,511	0.01
Benesse Holdings	1,300	35,890	0.00
Brambles	69,303	622,260	0.05
Bureau Veritas	11,985	232,724	0.02
Capita	27,611	181,164	0.01
Cintas	3,557	411,047	0.03
CoStar Group	1,300	245,037	0.02
Dai Nippon Printing	18,000	178,248	0.01
Ecolab	10,663	1,249,917	0.09
Edenred	7,401	147,030	0.01
Element Fleet Management	13,580	126,175	0.01
Equifax	5,300	626,619	0.05
Experian	38,977	758,068	0.06
FleetCor Technologies	3,900	551,928	0.04
G4S	87,246	253,343	0.02
Gartner	3,902	394,375	0.03
Global Payments	6,300	437,283	0.03
H&R Block	11,027	253,511	0.02
Hutchison Port Holdings Trust	251,000	109,185	0.01
IHS Markit	14,624	517,836	0.04
Intertek Group	6,928	297,994	0.02
ISS	6,229	210,651	0.02
Macquarie Infrastructure	3,200	261,440	0.02
ManpowerGroup	2,500	222,175	0.02
Moody's	6,318	595,598	0.04
Nielsen Holdings	13,000	545,350	0.04
Park24	3,700	100,562	0.01
PayPal Holdings	44,143	1,742,324	0.13
Randstad Holding	4,856	263,930	0.02
Recruit Holdings	14,800	595,121	0.04
RELX - GB	45,366	812,258	0.06
RELX - NL	44,423	749,214	0.05
Robert Half International	4,732	230,827	0.02
S&P Global	11,004	1,183,370	0.09
Sabre	11,155	278,317	0.02
Secom	7,800	571,650	0.04
Securitas - Class B	14,696	231,976	0.02
SGS - Registered	221	450,546	0.03
Sohgo Security Services	2,000	77,078	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 - MSCI ワールド UCITS ETF

投資明細表 2016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 (1.75%) (続き)			
Toppan Printing	16,000	153,093	0.01
Total System Services	7,700	377,531	0.03
Transurban Group	78,873	589,395	0.04
United Rentals	3,200	337,856	0.02
Vantiv - Class A	7,200	429,264	0.03
Verisk Analytics	7,096	575,982	0.04
Western Union	17,867	388,071	0.03
コンピュータ (3.29%)			
Accenture - Class A	24,897	2,916,186	0.22
Apple	217,325	25,170,582	1.85
Atos	3,100	327,790	0.02
BlackBerry	24,018	165,487	0.01
Capgemini	5,880	497,085	0.04
CGI Group - Class A	9,700	466,103	0.03
Check Point Software Technologies	4,652	392,908	0.03
Cognizant Technology Solutions - Class A	24,894	1,394,811	0.10
Computer Sciences	4,800	285,216	0.02
Computershare	17,756	160,200	0.01
Dell Technologies - Class V	10,077	553,933	0.04
Fortinet	5,091	153,341	0.01
Fujitsu	80,000	445,492	0.03
Gemalto - NL	2,269	131,436	0.01
Gemalto - FR	1,706	98,823	0.01
Hewlett Packard Enterprise	69,395	1,605,800	0.12
HP	66,795	991,238	0.07
Ingenico Group	3,074	245,993	0.02
International Business Machines	36,660	6,085,193	0.45
NetApp	11,155	393,437	0.03
Nomura Research Institute	7,766	237,038	0.02
NTT Data	5,700	276,118	0.02
Obic	1,800	78,861	0.01
Otsuka	1,200	56,175	0.00
Seagate Technology	12,274	468,499	0.03
TDK	5,500	379,131	0.03
Western Digital	10,965	745,072	0.06
化粧品・パーソナルケア (1.60%)			
Beiersdorf	4,050	344,302	0.03
Colgate-Palmolive	34,228	2,239,880	0.16
Coty - Class A	18,700	342,397	0.02
Edgewell Personal Care	2,200	160,578	0.01
Estee Lauder Companies - Class A	8,683	664,163	0.05
Kao	18,900	897,886	0.07
Kose	1,000	83,251	0.01
Lion	6,000	98,770	0.01
L'Oreal	10,158	1,857,834	0.14
Pola Orbis Holdings	1,100	91,010	0.01
Procter & Gamble	102,264	8,598,357	0.63
Shiseido	17,500	443,896	0.03
Svenska Cellulosa - Class B	26,721	756,810	0.06
Unicharm	14,800	324,525	0.02
Unilever	51,852	2,109,534	0.15
Unilever - CVA	66,208	2,731,513	0.20
流通・卸売 (0.54%)			
Bunzl	12,291	320,301	0.02
Fastenal	12,639	593,780	0.04
ITOCHU	64,400	856,937	0.06
Jardine Cycle & Carriage	4,276	122,032	0.01
Li & Fung	164,000	72,131	0.01
LKQ	11,300	346,345	0.03
Marubeni	71,800	408,017	0.03
Mitsubishi	58,900	1,257,436	0.09
Mitsui & Co	74,200	1,022,329	0.08
Rexel	15,589	257,078	0.02
Sumitomo	51,300	604,991	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 - MSCI ワールド UCITS ETF

投資明細表 2016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 (%)
流通・卸売 (0.54%) (続き)			
Toyota Tsusho	7,700	201,024	0.02
Travis Perkins	9,429	169,172	0.01
Wolseley	9,180	562,853	0.04
WW Grainger	2,587	600,831	0.04
各種金融サービス (2.68%)			
Aberdeen Asset Management	25,454	80,927	0.01
Acom	5,500	24,097	0.00
AEON Financial Service	3,500	62,327	0.00
Affiliated Managers Group	2,400	348,720	0.03
Alliance Data Systems	2,200	502,700	0.04
Ally Financial	20,300	386,106	0.03
American Express	31,343	2,321,889	0.17
Ameriprise Financial	6,071	673,517	0.05
ASX	8,289	298,543	0.02
BlackRock	4,816	1,832,681	0.14
Charles Schwab	46,815	1,847,788	0.14
CI Financial	11,700	251,877	0.02
CIT Group	9,321	397,820	0.03
CME Group	13,841	1,596,559	0.12
Credit Saison	5,200	92,600	0.01
Daiwa Securities Group	72,000	444,649	0.03
Deutsche Boerse	7,255	593,352	0.04
Discover Financial Services	16,983	1,224,304	0.09
E*TRADE Financial	9,155	317,221	0.02
Eaton Vance	3,217	134,728	0.01
FNF Group	8,300	281,868	0.02
Franklin Resources	15,075	596,669	0.04
Hargreaves Lansdown	15,439	231,406	0.02
Hong Kong Exchanges & Clearing	49,986	1,181,124	0.09
IGM Financial	6,400	182,305	0.01
Intercontinental Exchange	23,695	1,336,872	0.10
Invesco	15,418	467,782	0.03
Japan Exchange Group	24,800	355,091	0.03
Julius Baer Group	10,389	462,335	0.03
London Stock Exchange Group	12,576	452,822	0.03
Macquarie Group	11,647	734,734	0.05
MasterCard - Class A	38,740	3,999,905	0.29
Mebuki Financial Group	25,740	95,558	0.01
Mitsubishi UFJ Lease & Finance	10,000	51,785	0.00
Nasdaq	5,200	349,024	0.03
Navient	11,000	180,730	0.01
Nomura Holdings	150,700	890,362	0.07
ORIX	56,400	882,013	0.07
Partners Group Holding	755	354,527	0.03
Provident Financial	4,400	154,896	0.01
Raymond James Financial	5,800	401,766	0.03
Schroders	4,275	158,366	0.01
SEI Investments	6,751	333,229	0.02
Singapore Exchange	33,000	163,550	0.01
Synchrony Financial	32,900	1,193,283	0.09
T Rowe Price Group	10,503	790,456	0.06
TD Ameritrade Holding	11,651	507,984	0.04
Visa - Class A	75,293	5,874,360	0.43
Worldpay Group	85,490	285,111	0.02
電気 (2.55%)			
AES	22,000	255,640	0.02
AGL Energy	28,641	458,123	0.03
Alliant Energy	8,028	304,181	0.02
Ameren	9,705	509,124	0.04
American Electric Power	20,258	1,275,444	0.09
Atco - Class I	4,500	149,860	0.01
AusNet Services	82,000	93,814	0.01
Calpine	11,400	130,302	0.01
Chubu Electric Power	28,300	396,227	0.03
Chugoku Electric Power	9,400	110,493	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 - MSCI ワールド UCITS ETF

投資明細表 2016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 (2.55%) (続き)			
CLP Holdings	62,500	574,363	0.04
CMS Energy	12,500	520,250	0.04
Consolidated Edison	11,626	856,604	0.06
Contact Energy	25,857	84,020	0.01
Dominion Resources	25,385	1,944,237	0.14
DONG Energy	3,963	150,435	0.01
DTE Energy	7,877	775,963	0.06
Duet Group	114,538	227,247	0.02
Duke Energy	28,185	2,187,720	0.16
E.ON	87,200	616,227	0.04
Edison International	12,345	888,717	0.06
EDP - Energias de Portugal	115,019	351,089	0.03
Electric Power Development	5,400	124,542	0.01
Electricite de France	9,568	97,689	0.01
Endesa	12,346	262,067	0.02
Enel	309,610	1,367,638	0.10
Engie	63,088	806,490	0.06
Ennergy	6,651	488,649	0.04
Eversource Energy	13,484	744,721	0.05
Exelon	38,233	1,356,889	0.10
FirstEnergy	14,910	461,763	0.03
Fortis	16,005	494,812	0.04
Fortum	19,744	303,420	0.02
HK Electric Investments	80,000	66,038	0.00
Hokuriku Electric Power	6,800	76,375	0.01
Hydro One	5,600	98,466	0.01
Iberdrola	204,595	1,345,276	0.10
Kansai Electric Power	23,900	261,879	0.02
Kyushu Electric Power	13,400	145,678	0.01
Mercury	41,045	84,717	0.01
Meridian Energy	34,480	62,512	0.00
NextEra Energy	18,615	2,223,748	0.16
OGE Energy	10,400	347,880	0.02
Origin Energy	73,152	349,068	0.03
PG&E	19,723	1,198,567	0.09
Pinnacle West Capital	3,723	290,506	0.02
Power Assets Holdings	52,500	462,828	0.03
PPL	28,724	978,052	0.07
Public Service Enterprise Group	19,573	858,863	0.06
Red Electrica	18,508	349,920	0.03
RWE	20,423	254,509	0.02
SCANA	6,279	460,125	0.03
Southern	38,575	1,897,504	0.14
SSE	43,241	829,779	0.06
Terna Rete Elettrica Nazionale	60,218	276,417	0.02
Tohoku Electric Power	21,300	269,731	0.02
Tokyo Electric Power	62,800	254,140	0.02
WEC Energy Group	13,757	806,848	0.06
Westar Energy	6,200	349,370	0.03
Xcel Energy	18,586	756,450	0.06
電気部品・設備 (0.44%)			
Acuity Brands	1,973	455,487	0.03
AMETEK	9,325	453,195	0.03
Brother Industries	7,500	135,615	0.01
Casio Computer	8,000	113,379	0.01
Emerson Electric	25,473	1,420,120	0.10
Legrand	10,074	573,248	0.04
Mabuchi Motor	1,200	62,760	0.01
Nidec	10,200	881,957	0.07
OSRAM Licht	2,672	140,421	0.01
Prysmian	5,601	144,147	0.01
Schneider Electric - GB	283	19,550	0.00
Schneider Electric - FR	23,011	1,604,546	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 - MSCI ワールド UCITS ETF

投資明細表 2016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 (%)
電子機器 (1.27%)			
Agilent Technologies	12,819	584,034	0.04
Alps Electric	7,000	169,606	0.01
Amphenol - Class A	12,292	826,022	0.06
Arrow Electronics	4,099	292,259	0.02
Assa Abloy - Class B	42,965	799,747	0.06
Avnet	6,259	297,991	0.02
Corning	40,534	983,760	0.07
Flex	22,300	320,451	0.02
FLIR Systems	4,526	163,796	0.01
Fortive	11,911	638,787	0.05
Garmin	3,650	176,989	0.01
Hamamatsu Photonics	5,200	137,094	0.01
Hirose Electric	984	122,246	0.01
Hitachi High-Technologies	3,600	145,531	0.01
Honeywell International	29,373	3,402,862	0.25
Hoya	15,900	669,481	0.05
Keyence	1,790	1,230,831	0.09
Koninklijke Philips	39,688	1,213,967	0.09
Kyocera	12,100	602,951	0.04
Mettler-Toledo International	1,100	460,416	0.03
Minebea	10,000	93,968	0.01
Murata Manufacturing	8,000	1,073,434	0.08
NEC	75,000	199,340	0.01
Nippon Electric Glass	12,000	65,023	0.01
Omron	7,400	284,554	0.02
Sensata Technologies Holding	7,300	284,335	0.02
TE Connectivity	13,570	940,130	0.07
Trimble	11,200	337,680	0.03
Waters	3,582	481,385	0.04
Yaskawa Electric	14,700	229,130	0.02
Yokogawa Electric	5,600	81,286	0.01
エネルギー - 代替 (0.05%)			
Innogy	7,000	243,721	0.02
Vestas Wind Systems	7,113	463,131	0.03
土木・建設 (0.55%)			
ACS Actividades de Construccion y Servicios	9,479	300,139	0.02
Aena	3,312	452,911	0.03
Aeroports de Paris	769	82,570	0.01
Auckland International Airport	44,175	192,520	0.01
Boskalis Westminster	2,916	101,466	0.01
Bouygues	9,034	324,402	0.02
Cheung Kong Infrastructure Holdings	24,000	190,993	0.01
CIMIC Group	4,014	101,554	0.01
Eiffage	1,881	131,439	0.01
Ferrovial	20,737	371,721	0.03
Fluor	6,386	335,393	0.02
Fraport Frankfurt Airport Services Worldwide	891	52,788	0.00
HOCHTIEF	787	110,443	0.01
Jacobs Engineering Group	4,382	249,774	0.02
Japan Airport Terminal	1,600	57,959	0.00
JGC	7,000	127,475	0.01
Kajima	38,000	263,574	0.02
LendLease Group	22,339	236,488	0.02
Obayashi	22,000	210,691	0.02
SATS	39,800	133,613	0.01
SBA Communications - Class A	5,619	580,218	0.04
Shimizu	18,000	164,976	0.01
Singapore Technologies Engineering	33,000	73,780	0.01
Skanska - Class B	14,839	351,349	0.03
SNC-Lavalin Group	6,397	275,667	0.02
Sydney Airport	56,330	244,323	0.02
Taisei	40,000	280,533	0.02
Vinci	20,899	1,426,196	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 - MSCI ワールド UCITS ETF

投資明細表 2016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 (%)
娯楽 (0.15%)			
Aristocrat Leisure	21,749	244,101	0.02
Genting Singapore	160,000	100,228	0.01
Merlin Entertainments	21,193	117,475	0.01
Oriental Land	7,900	447,442	0.03
Paddy Power Betfair	2,714	290,553	0.02
Sankyo	1,600	51,785	0.00
Sega Sammy Holdings	7,300	108,841	0.01
Tabcorp Holdings	51,490	179,336	0.01
Tatts Group	69,245	224,629	0.02
Toho	6,200	175,685	0.01
William Hill	27,938	100,182	0.01
環境管理 (0.20%)			
Kurita Water Industries	4,300	94,896	0.01
Republic Services	8,749	499,130	0.04
Stericycle	3,870	298,145	0.02
Waste Connections	7,172	563,648	0.04
Waste Management	17,019	1,206,817	0.09
食品 (3.01%)			
Ajinomoto	20,700	417,780	0.03
Aryzta	5,105	225,276	0.02
Associated British Foods	13,422	455,255	0.03
Barry Callebaut - Registered	82	100,528	0.01
Calbee	2,800	87,864	0.01
Campbell Soup	7,719	466,768	0.03
Carrefour	20,400	492,522	0.04
Casino Guichard Perrachon	2,241	107,761	0.01
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli	56	290,648	0.02
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli - Registered	3	182,713	0.01
Chr Hansen Holding	5,368	297,810	0.02
Colruyt	4,625	229,301	0.02
Compass Group	65,308	1,211,274	0.09
Conagra Brands	17,307	684,492	0.05
Danone	23,313	1,480,281	0.11
Distribuidora Internacional de Alimentacion	17,004	83,667	0.01
Empire - Class A	4,800	56,266	0.00
First Pacific	63,000	44,041	0.00
Frutarom Industries	2,297	117,636	0.01
General Mills	23,718	1,465,061	0.11
George Weston	2,400	203,285	0.01
Hershey	5,893	609,513	0.04
Hormel Foods	12,216	425,239	0.03
ICA Gruppen	2,366	72,376	0.01
Ingredion	3,100	387,376	0.03
J Sainsbury	72,918	224,622	0.02
Jeronimo Martins	11,746	182,615	0.01
JM Smucker	4,154	531,961	0.04
Kellogg	10,678	787,075	0.06
Kerry Group - Class A	6,423	459,999	0.03
Kikkoman	5,000	160,329	0.01
Koninklijke Ahold Delhaize	53,685	1,134,184	0.08
Kraft Heinz	24,656	2,152,962	0.16
Kroger	36,798	1,269,899	0.09
Loblaw	8,385	442,932	0.03
Marine Harvest	18,937	342,541	0.03
McCormick & Co - Non-Voting Shares	4,440	414,385	0.03
MEIJI Holdings	4,200	329,850	0.02
Metro	11,300	338,398	0.02
METRO	5,270	175,566	0.01
Mondelez International - Class A	61,889	2,743,539	0.20
Nestle - Registered	126,692	9,105,968	0.67
NH Foods	10,000	270,502	0.02
Nisshin Seifun Group	5,445	81,884	0.01
Nissin Foods Holdings	2,500	131,607	0.01
Orkla	29,871	271,375	0.02
Saputo	11,900	421,587	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 - MSCI ワールド UCITS ETF

投資明細表 2016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 (3.01%) (続き)			
Seven & i Holdings	31,100	1,187,365	0.09
Sodexo	3,602	414,874	0.03
Sysco	22,074	1,222,237	0.09
Tate & Lyle	14,017	122,540	0.01
Tesco	312,937	799,848	0.06
Toyo Suisan Kaisha	3,000	108,930	0.01
Tyson Foods - Class A	11,900	733,992	0.05
Wesfarmers	46,461	1,417,691	0.10
WH Group	300,500	243,015	0.02
WhiteWave Foods	7,230	401,988	0.03
Whole Foods Market	13,144	404,309	0.03
Wilmar International	101,900	253,216	0.02
WM Morrison Supermarkets	96,732	275,748	0.02
Woolworths	52,299	912,660	0.07
Yakult Honsha	4,400	204,467	0.02
Yamazaki Baking	5,000	96,798	0.01
林産品・紙製品 (0.15%)			
International Paper	14,715	780,778	0.06
Mondi	16,077	330,960	0.02
Oji Holdings	20,000	81,622	0.01
Stora Enso - Class R	19,315	208,003	0.01
UPM-Kymmene	20,883	514,095	0.04
West Fraser Timber	2,400	85,921	0.01
ガス (0.52%)			
Atmos Energy	3,415	253,222	0.02
Canadian Utilities - Class A	4,200	113,343	0.01
CenterPoint Energy	17,400	428,736	0.03
Centrica	235,612	681,544	0.05
Enagas	8,437	214,687	0.02
Gas Natural SDG	13,737	259,500	0.02
Hong Kong & China Gas	310,561	550,371	0.04
National Grid	153,221	1,801,640	0.13
NiSource	14,100	312,174	0.02
Osaka Gas	83,000	319,945	0.02
Sempra Energy	9,186	924,479	0.07
Snam	114,379	472,190	0.03
Toho Gas	10,000	81,536	0.01
Tokyo Gas	72,000	326,495	0.02
UGI	7,600	350,208	0.03
手工具・機械工具 (0.26%)			
Finning International	5,400	105,862	0.01
Fuji Electric	17,000	88,327	0.01
Makita	5,400	362,516	0.03
Sandvik	48,146	597,280	0.04
Schindler Holding	1,436	253,757	0.02
Schindler Holding - Registered	593	103,798	0.01
SMC	2,300	550,276	0.04
Snap-on	2,400	411,048	0.03
Stanley Black & Decker	6,401	734,131	0.05
Techtronic Industries	60,500	216,931	0.01
THK	4,800	106,424	0.01
ヘルスケア製品 (2.05%)			
Abbott Laboratories	58,430	2,244,296	0.17
Align Technology	2,800	269,164	0.02
Baxter International	20,892	926,351	0.07
Becton Dickinson & Co	8,721	1,443,762	0.11
Boston Scientific	51,196	1,107,370	0.08
Cochlear	2,728	242,078	0.02
Coloplast - Class B	4,631	312,892	0.02
Cooper Companies	2,100	367,353	0.03
CR Bard	2,706	607,930	0.04
CYBERDYNE	4,400	62,321	0.00
Danaher	24,023	1,869,950	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 - MSCI ワールド UCITS ETF

投資明細表 2016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 (2.05%) (続き)			
DENTSPLY SIRONA	9,515	549,301	0.04
Edwards Lifesciences	9,000	843,300	0.06
Essilor International	8,473	959,376	0.07
Getinge - Class B	10,718	172,369	0.01
Henry Schein	3,146	477,280	0.04
Hologic	10,719	430,046	0.03
IDEXX Laboratories	3,900	457,353	0.03
Intuitive Surgical	1,570	995,647	0.07
Medtronic	56,384	4,016,232	0.30
Olympus	11,300	391,409	0.03
Patterson Companies	4,825	197,970	0.01
QIAGEN	10,683	300,627	0.02
ResMed	6,700	415,735	0.03
Shimadzu	7,000	111,750	0.01
Smith & Nephew	39,675	598,588	0.04
Sonova Holding - Registered	1,870	227,046	0.02
St Jude Medical	11,248	901,977	0.07
Stryker	14,109	1,690,399	0.12
Sysmex	7,400	429,528	0.03
Teleflex	1,900	306,185	0.02
Terumo	12,800	473,546	0.04
Thermo Fisher Scientific	15,609	2,202,430	0.16
Varian Medical Systems	3,951	354,721	0.03
William Demant Holding	5,615	97,811	0.01
Zimmer Biomet Holdings	7,856	810,739	0.06
ヘルスケア・サービス (1.43%)			
Aetna	14,009	1,737,256	0.13
Anthem	10,595	1,523,243	0.11
Centene	8,019	453,154	0.03
Cigna	10,515	1,402,596	0.10
DaVita	6,280	403,176	0.03
Envision Healthcare	4,891	309,551	0.02
Eurofins Scientific	511	218,286	0.02
Fresenius & Co	16,010	1,253,995	0.09
Fresenius Medical Care & Co	8,622	731,617	0.05
HCA Holdings	11,200	829,024	0.06
Healthscope	56,875	94,309	0.01
Humana	6,285	1,282,328	0.10
Laboratory	3,791	486,689	0.04
Mediclinic International	17,000	161,957	0.01
MEDNAX	4,700	313,302	0.02
Miraca Holdings	3,200	144,039	0.01
Quest Diagnostics	4,912	451,413	0.03
Quintiles IMS Holdings	5,943	451,965	0.03
Ramsay Health Care	5,054	249,951	0.02
Ryman Healthcare	11,816	66,821	0.01
Sonic Healthcare	14,609	226,377	0.02
UnitedHealth Group	38,639	6,183,785	0.46
Universal Health Services - Class B	3,800	404,244	0.03
持株会社 - 各種事業 (0.24%)			
Bollere	38,731	136,853	0.01
CK Hutchison Holdings	112,720	1,277,943	0.09
Industrivarden - Class C	4,435	82,894	0.01
Jardine Matheson Holdings	9,900	546,975	0.04
Keppel	76,700	307,395	0.02
Leucadia National	7,547	175,468	0.01
NWS Holdings	30,840	50,279	0.00
Wire Pacific - Class A	25,500	243,549	0.02
Wendel	757	91,342	0.01
Wharf Holdings	55,100	366,355	0.03
住宅建設 (0.26%)			
Barratt Developments	46,855	267,713	0.02
Berkeley Group Holdings	7,080	245,655	0.02
Daiwa House Industry	18,400	504,192	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 - MSCI ワールド UCITS ETF

投資明細表 2016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 (%)
住宅建設 (0.26%) (続き)			
DR Horton	14,100	385,353	0.03
Iida Group Holdings	4,700	89,338	0.01
Lennar - Class A	8,800	377,784	0.03
Persimmon	9,254	203,080	0.01
PulteGroup	10,400	191,152	0.01
Sekisui Chemical	21,000	335,611	0.02
Sekisui House	23,600	393,654	0.03
Taylor Wimpey	146,291	277,473	0.02
Toll Brothers	6,810	211,110	0.02
住宅用家具 (0.29%)			
Electrolux - Class B	7,804	194,400	0.02
Harman International Industries	1,635	181,747	0.01
Hoshizaki	1,400	111,030	0.01
Leggett & Platt	5,186	253,492	0.02
Panasonic	94,900	967,836	0.07
SEB	893	121,268	0.01
Sharp	70,000	162,044	0.01
Sony	49,900	1,401,144	0.10
Whirlpool	3,000	545,310	0.04
家庭用品 (0.48%)			
Avery Dennison	3,345	234,886	0.02
Church & Dwight	10,376	458,516	0.03
Clorox	5,616	674,032	0.05
Henkel & Co	3,971	414,569	0.03
Kimberly-Clark	14,401	1,643,442	0.12
Newell Brands	14,845	662,829	0.05
Reckitt Benckiser Group	26,030	2,214,810	0.16
Societe BIC	954	129,955	0.01
Spectrum Brands Holdings	1,100	134,563	0.01
保険 (4.82%)			
Admiral Group	7,399	167,035	0.01
Aegon	85,216	469,901	0.03
Aflac	16,175	1,125,780	0.08
Ageas	8,846	350,913	0.03
AIA Group	502,000	2,832,720	0.21
Alleghany	636	386,764	0.03
Allianz - Registered	18,576	3,076,106	0.23
Allstate	15,156	1,123,363	0.08
American International Group	42,027	2,744,783	0.20
AMP	124,283	453,566	0.03
Aon	10,703	1,193,706	0.09
Arch Capital Group	4,679	403,751	0.03
Arthur J Gallagher & Co	7,384	383,673	0.03
Assicurazioni Generali	51,361	764,923	0.06
Assurant	2,064	191,663	0.01
Aviva	153,642	923,419	0.07
AXA	76,715	1,940,750	0.14
Axis Capital Holdings	4,621	301,613	0.02
Baloise Holding - Registered	2,373	299,558	0.02
Berkshire Hathaway - Class B	49,440	8,057,731	0.59
Challenger	31,300	254,747	0.02
Chubb	18,966	2,505,788	0.18
Cincinnati Financial	5,952	450,864	0.03
CNP Assurances	5,593	103,826	0.01
Dai-ichi Life Holdings	38,400	640,686	0.05
Direct Line Insurance Group	59,826	273,075	0.02
Everest Re Group	1,392	301,229	0.02
Fairfax Financial Holdings	879	425,064	0.03
Gjensidige Forsikring	10,431	166,020	0.01
Great-West Lifeco	12,900	338,312	0.02
Hannover Rueck	2,421	262,505	0.02
Hartford Financial Services Group	14,589	695,166	0.05
Industrial Alliance Insurance & Financial Services	2,700	107,493	0.01
Insurance Australia Group	95,502	414,226	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。

[次へ](#)

UBS ETF - MSCI ワールド UCITS ETF

投資明細表 2016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 (4.82%) (続き)			
Intact Financial	4,887	350,204	0.03
Japan Post Holdings	15,100	188,888	0.01
Legal & General Group	241,802	739,785	0.05
Lincoln National	10,100	669,327	0.05
Loews	11,677	546,834	0.04
Manulife Financial	82,314	1,467,602	0.11
Mapfre	66,439	203,222	0.02
Markel	500	452,250	0.03
Marsh & McLennan Companies	19,784	1,337,201	0.10
Medibank Private	121,825	248,762	0.02
MetLife	36,881	1,987,517	0.15
MS&AD Insurance Group Holdings	21,900	680,461	0.05
Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft - Registered	6,723	1,273,913	0.09
NN Group	13,532	459,515	0.03
Old Mutual	168,706	432,141	0.03
Poste Italiane	31,910	212,208	0.02
Power	16,769	375,757	0.03
Power Financial	9,739	243,720	0.02
Principal Financial Group	11,396	659,373	0.05
Progressive	24,325	863,537	0.06
Prudential	105,391	2,119,434	0.16
Prudential Financial	17,784	1,850,603	0.14
QBE Insurance Group	56,355	506,819	0.04
Reinsurance Group of America	2,600	327,158	0.02
RenaissanceRe Holdings	2,200	299,684	0.02
RSA Insurance Group	29,423	213,049	0.02
Sampo - Class A	17,594	790,354	0.06
SCOR	7,324	253,611	0.02
Sompo Holdings	14,700	499,095	0.04
Sony Financial Holdings	5,900	92,267	0.01
St James's Place	20,936	262,317	0.02
Standard Life	83,367	383,206	0.03
Sun Life Financial	24,770	952,159	0.07
Suncorp Group	56,744	555,514	0.04
Swiss Life Holding - Registered	1,511	428,465	0.03
Swiss Re	13,583	1,289,673	0.09
T&D Holdings	26,800	355,120	0.03
Tokio Marine Holdings	25,900	1,065,001	0.08
Torchmark	4,478	330,297	0.02
Travelers Companies	11,722	1,435,007	0.11
Tryg	8,029	145,442	0.01
UnipolSai	24,796	53,092	0.00
Unum Group	10,681	469,216	0.03
Voya Financial	7,000	274,540	0.02
Willis Towers Watson	5,313	649,674	0.05
WR Berkley	5,151	342,593	0.03
XL Group	11,716	436,538	0.03
Zurich Insurance Group	5,973	1,647,886	0.12
インターネット (4.08%)			
Alphabet - Class A	11,835	9,378,646	0.69
Alphabet - Class C	12,532	9,672,448	0.71
Amazon.com	16,172	12,126,898	0.89
Auto Trader Group	53,754	271,662	0.02
CDW	6,837	356,139	0.03
eBay	40,743	1,209,660	0.09
Expedia	5,025	569,232	0.04
F5 Networks	2,400	347,328	0.03
Facebook - Class A	94,225	10,840,586	0.80
Iliad	1,311	252,564	0.02
Kakaku.com	4,000	66,327	0.00
M3	8,200	207,048	0.01
MercadoLibre	1,600	249,824	0.02
Mixi	2,100	76,881	0.01
Netflix	17,100	2,116,980	0.16
Palo Alto Networks	3,200	400,160	0.03
Priceline Group	2,009	2,945,315	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 ワールド UCITS ETF

投資明細表 2016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 (%)
インターネット (4.08%) (続き)			
Rakuten	44,800	439,991	0.03
SBI Holdings	8,380	106,838	0.01
Seek	9,698	104,492	0.01
Start Today	6,300	109,056	0.01
Symantec	23,875	570,374	0.04
Trend Micro	4,900	174,557	0.01
TripAdvisor	4,900	227,213	0.02
Twitter	23,500	383,050	0.03
United Internet - Registered	4,686	183,344	0.01
VeriSign	4,517	343,608	0.02
Yahoo Japan	37,300	143,591	0.01
Yahoo!	35,397	1,368,802	0.10
Zillow Group - Class C	5,200	189,644	0.01
投資会社 (0.10%)			
EXOR	3,509	151,672	0.01
Groupe Bruxelles Lambert	3,045	256,038	0.02
Investor - Class B	17,870	669,785	0.05
Kinnevik - Class B	7,177	172,461	0.01
Pargesa Holding	1,460	95,241	0.01
鉄・鉄鋼 (0.26%)			
ArcelorMittal	74,476	551,132	0.04
Fortescue Metals Group	73,192	312,160	0.02
Hitachi Metals	7,000	95,066	0.01
JFE Holdings	20,400	311,330	0.02
Kobe Steel	8,100	77,573	0.01
Nippon Steel & Sumitomo Metal	34,689	775,361	0.06
Nucor	13,843	823,935	0.06
ThyssenKrupp	15,588	372,234	0.03
Voestalpine	3,688	145,055	0.01
レジャー (0.30%)			
Carnival - GB	7,955	405,471	0.03
Carnival - US	14,888	775,069	0.06
Flight Centre Travel Group	2,267	51,380	0.00
Harley-Davidson	7,855	458,261	0.03
Norwegian Cruise Line Holdings	7,900	335,987	0.03
Polaris Industries	1,900	156,541	0.01
Royal Caribbean Cruises	6,593	540,890	0.04
Shimano	3,100	487,452	0.04
TUI	22,788	327,477	0.02
Yamaha	8,700	266,292	0.02
Yamaha Motor	13,900	306,757	0.02
宿泊施設 (0.45%)			
Accor	6,649	248,472	0.02
City Developments	16,100	92,274	0.01
Crown Resorts	11,469	96,168	0.01
Galaxy Entertainment Group	98,000	427,233	0.03
Hilton Worldwide Holdings	25,100	682,720	0.05
InterContinental Hotels Group	6,362	285,990	0.02
Las Vegas Sands	18,564	991,503	0.07
Marriott International - Class A	13,223	1,093,278	0.08
Melco Crown Entertainment - ADR	6,400	101,760	0.01
MGM China Holdings	26,800	55,583	0.00
MGM Resorts International	18,559	535,056	0.04
Sands China	87,200	379,025	0.03
Shangri-La Asia	13,000	13,716	0.00
SJM Holdings	50,000	39,210	0.00
Whitbread	8,668	404,433	0.03
Wyndham Worldwide	4,600	351,302	0.03
Wynn Macau	39,600	63,028	0.00
Wynn Resorts	3,103	268,440	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 - MSCI ワールド UCITS ETF

投資明細表 2016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 - 建設・鉱業 (0.58%)			
ABB - Registered	72,499	1,532,226	0.11
Atlas Copco - Class A	24,108	736,408	0.05
Atlas Copco - Class B	13,350	365,323	0.03
Caterpillar	22,813	2,115,678	0.16
Hitachi	195,000	1,056,630	0.08
Hitachi Construction Machinery	3,200	69,440	0.01
Komatsu	38,500	873,912	0.06
Mitsubishi Electric	82,600	1,153,999	0.08
機械 - 各種 (0.76%)			
AGCO	2,569	148,642	0.01
Alstom	8,069	222,770	0.02
Amada Holdings	12,000	134,265	0.01
ANDRITZ	3,956	199,012	0.01
CNH Industrial	47,515	414,212	0.03
Cummins	5,922	809,360	0.06
Deere & Co	11,061	1,139,725	0.08
FANUC	7,800	1,325,134	0.10
Flowserve	5,000	240,250	0.02
GEA Group	7,623	307,383	0.02
Hexagon - Class B	10,465	374,960	0.03
Husqvarna - Class B	22,313	174,017	0.01
Kone - Class B	10,740	482,234	0.03
Kubota	40,900	585,087	0.04
MAN	1,336	132,925	0.01
Metso	3,494	99,871	0.01
Middleby	2,200	283,382	0.02
Mitsubishi Heavy Industries	115,000	525,134	0.04
Nabtesco	3,700	86,255	0.01
Rockwell Automation	5,280	709,632	0.05
Roper Technologies	4,378	801,524	0.06
Sumitomo Heavy Industries	33,000	213,049	0.02
Wabtec	4,300	356,986	0.03
Weir Group	5,613	131,085	0.01
Xylem	7,281	360,555	0.03
Zardoya Otis	7,912	67,012	0.00
メディア (2.24%)			
Altice - Class A	11,743	233,227	0.02
Altice - Class B	2,819	56,285	0.00
Axel Springer	1,038	50,505	0.00
CBS - Class B - Non-Voting Shares	16,548	1,052,784	0.08
Charter Communications - Class A	9,057	2,607,691	0.19
Comcast - Class A	96,463	6,660,770	0.49
Discovery Communications - Class A	4,065	111,422	0.01
Discovery Communications - Class C	7,977	213,624	0.02
DISH Network - Class A	9,218	533,999	0.04
ITV	173,985	443,728	0.03
Lagardere	2,886	80,347	0.01
Liberty Broadband - Class C	4,400	325,908	0.02
Liberty Global - Class A	10,442	319,421	0.02
Liberty Global - Class C	27,043	803,177	0.06
Liberty Global - Tracking Stock - Class C	5,338	113,006	0.01
Liberty Media Corp-Liberty SiriusXM - Class A	5,300	182,956	0.01
Liberty Media Corp-Liberty SiriusXM - Class C	8,200	278,144	0.02
News - Class A	19,540	223,928	0.02
Pearson	32,755	331,277	0.02
ProSiebenSat.1 Media	9,372	361,894	0.03
RTL Group	1,033	75,975	0.01
Schibsted - Class A	2,800	64,440	0.00
Schibsted - Class B	2,566	54,553	0.00
Scripps Networks Interactive - Class A	3,782	269,921	0.02
SFR Group	3,215	90,981	0.01
Shaw Communications - Class B	18,036	362,320	0.03
Singapore Press Holdings	44,000	107,510	0.01
Sirius XM Holdings	64,193	285,659	0.02
Sky	39,961	489,334	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 - MSCI ワールド UCITS ETF

投資明細表 2016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 (2.24%) (続き)			
Tegna	6,999	149,709	0.01
Telenet Group Holding	1,664	92,529	0.01
Thomson Reuters	14,625	640,815	0.05
Time Warner	31,588	3,049,190	0.22
Twenty-First Century Fox - Class A	43,361	1,215,842	0.09
Twenty-First Century Fox - Class B	16,800	457,800	0.03
Viacom - Class B	12,984	455,738	0.03
Vivendi	40,775	776,499	0.06
Walt Disney	61,212	6,379,515	0.47
Wolters Kluwer	12,237	444,258	0.03
金属加工・金属製品 (0.07%)			
Maruichi Steel Tube	1,000	32,623	0.00
MISUMI Group	13,900	229,293	0.02
NSK	14,600	169,489	0.01
SKF - Class B	15,766	290,864	0.02
Tenaris	15,770	282,269	0.02
鉱業 (1.22%)			
Agnico Eagle Mines	8,988	378,340	0.03
Alumina	110,396	146,286	0.01
Anglo American	52,330	750,074	0.06
Antofagasta	23,268	194,070	0.01
Barrick Gold	48,645	779,524	0.06
BHP Billiton - AU	131,934	2,394,067	0.18
BHP Billiton - GB	88,112	1,422,459	0.10
Boliden	9,749	255,299	0.02
Cameco	11,998	125,612	0.01
Eldorado Gold	41,200	132,720	0.01
First Quantum Minerals	32,944	327,954	0.02
Franco-Nevada	7,275	435,507	0.03
Freeport-McMoRan	52,427	691,512	0.05
Fresnillo	9,492	143,208	0.01
Glencore	496,196	1,700,500	0.13
Goldcorp	39,337	536,207	0.04
Kinross Gold	40,755	127,336	0.01
Mitsubishi Materials	6,400	196,991	0.01
Newcrest Mining	31,680	464,525	0.03
Newmont Mining	23,239	791,753	0.06
Norsk Hydro	46,030	220,853	0.02
Randgold Resources	3,291	260,867	0.02
Rio Tinto - AU	16,010	694,411	0.05
Rio Tinto - GB	47,849	1,867,450	0.14
Silver Wheaton	14,991	289,972	0.02
South32 - GB	75,794	151,252	0.01
South32 - AU	132,793	264,427	0.02
Sumitomo Metal Mining	17,000	219,651	0.02
Teck Resources - Class B	23,759	476,048	0.03
Turquoise Hill Resources	20,948	67,325	0.00
Yamana Gold	29,395	82,636	0.01
その他製造 (2.09%)			
3M	24,231	4,326,930	0.32
Alfa Laval	8,610	142,922	0.01
AO Smith	6,800	321,980	0.02
Bombardier - Class B	40,700	65,555	0.01
Dover	6,151	460,894	0.03
Eaton	17,552	1,177,564	0.09
FUJIFILM Holdings	19,500	741,480	0.06
General Electric	360,127	11,380,013	0.84
Illinois Tool Works	13,300	1,628,718	0.12
IMI	13,118	168,576	0.01
Ingersoll-Rand	10,906	818,386	0.06
Konica Minolta	24,600	244,872	0.02
Nikon	16,800	261,719	0.02
Orica	12,977	166,133	0.01
Parker-Hannifin	5,186	726,040	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 - MSCI ワールド UCITS ETF

投資明細表 2016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 (%)
その他製造 (2.09%) (続き)			
Pentair	7,728	433,309	0.03
Siemens - Registered	30,706	3,782,819	0.28
Smiths Group	16,555	289,659	0.02
Textron	11,965	581,020	0.04
Toshiba	168,000	407,775	0.03
Wartsila	5,922	266,589	0.02
事務機器 (0.15%)			
Canon	44,900	1,268,449	0.09
Ricoh	31,500	266,832	0.02
Seiko Epson	14,200	301,325	0.02
Xerox	27,823	242,895	0.02
石油・ガス (5.81%)			
Anadarko Petroleum	22,634	1,578,269	0.12
Antero Resources	5,400	127,710	0.01
Apache	15,690	995,844	0.07
ARC Resources	14,983	258,199	0.02
BP	761,762	4,796,716	0.35
Cabot Oil & Gas	21,208	495,419	0.04
Caltex Australia	8,893	196,145	0.01
Canadian Natural Resources	43,045	1,373,473	0.10
Cenovus Energy	33,325	504,454	0.04
Chevron	75,414	8,876,228	0.65
Cimarex Energy	3,700	502,830	0.04
Concho Resources	5,700	755,820	0.06
ConocoPhillips	48,425	2,428,029	0.18
Continental Resources	3,100	159,774	0.01
Crescent Point Energy	21,677	294,997	0.02
DCC	4,290	320,177	0.02
Devon Energy	19,507	890,885	0.07
Diamondback Energy	2,800	282,968	0.02
Encana	38,520	452,686	0.03
Eni	105,345	1,718,912	0.13
EOG Resources	23,776	2,403,754	0.18
EQT	7,823	511,624	0.04
Exxon Mobil	167,090	15,081,543	1.11
Galp Energia	20,374	304,936	0.02
Helmerich & Payne	5,050	390,870	0.03
Hess	10,437	650,121	0.05
HollyFrontier	8,622	282,457	0.02
Husky Energy	9,939	120,731	0.01
Idemitsu Kosan	3,400	90,513	0.01
Imperial Oil	13,081	455,623	0.03
Inpex	35,700	358,423	0.03
JX Holdings	89,000	377,488	0.03
Lundin Petroleum	5,212	113,654	0.01
Marathon Oil	36,894	638,635	0.05
Marathon Petroleum	22,016	1,108,506	0.08
Murphy Oil	6,107	190,111	0.01
Neste	5,230	201,346	0.01
Newfield Exploration	6,600	267,300	0.02
Noble Energy	18,588	707,459	0.05
Occidental Petroleum	31,203	2,222,590	0.16
Oil Search	66,206	343,728	0.03
OMV	5,359	189,695	0.01
Parsley Energy - Class A	7,300	257,252	0.02
Peyto Exploration & Development	7,000	173,349	0.01
Phillips 66	18,535	1,601,609	0.12
Pioneer Natural Resources	7,104	1,279,217	0.09
PrairieSky Royalty	10,363	246,817	0.02
Range Resources	7,118	244,574	0.02
Repsol	43,085	609,857	0.04
Royal Dutch Shell - Class A	174,315	4,830,171	0.35
Royal Dutch Shell - Class B	149,985	4,362,642	0.32
Santos	51,940	151,191	0.01
Seven Generations Energy - Class A	9,300	217,131	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 - MSCI ワールド UCITS ETF

投資明細表 2016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 (5.81%) (続き)			
Showa Shell Sekiyu	5,600	52,190	0.00
Southwestern Energy	21,287	230,325	0.02
Statoil	42,284	778,116	0.06
Suncor Energy	68,734	2,250,045	0.17
Tesoro	4,700	411,015	0.03
TonenGeneral Sekiyu	18,000	190,132	0.01
Total	90,288	4,639,667	0.34
Tourmaline Oil	9,300	249,031	0.02
Valero Energy	18,595	1,270,410	0.09
Vermilion Energy	5,367	226,078	0.02
Woodside Petroleum	32,451	732,190	0.05
石油・ガスサービス (0.70%)			
Baker Hughes	15,189	986,829	0.07
Core Laboratories	2,300	276,092	0.02
FMC Technologies	7,342	260,861	0.02
Halliburton	34,987	1,892,447	0.14
National Oilwell Varco	14,088	527,455	0.04
Petrofac	17,537	188,309	0.01
Saipem	164,956	93,083	0.01
Schlumberger	56,369	4,732,177	0.35
Technip	4,977	355,968	0.03
Weatherford International	41,731	208,238	0.01
包装・容器 (0.22%)			
Amcor	44,997	487,106	0.04
Ball	6,621	497,038	0.04
CCL Industries - Class B	1,400	275,396	0.02
Crown Holdings	5,361	281,828	0.02
Packaging Corp of America	3,183	269,982	0.02
Sealed Air	9,000	408,060	0.03
Toyo Seikan Group Holdings	10,400	194,563	0.01
WestRock	10,085	512,015	0.04
医薬品・バイオテクノロジー (8.38%)			
AbbVie	66,129	4,140,998	0.30
Actelion - Registered	3,639	789,491	0.06
Alexion Pharmaceuticals	8,520	1,042,422	0.08
Alfresa Holdings	6,000	99,490	0.01
Alkermes	7,200	400,176	0.03
Allergan	16,032	3,366,880	0.25
AmerisourceBergen	7,201	563,046	0.04
Amgen	30,318	4,432,795	0.33
Astellas Pharma	86,500	1,204,036	0.09
AstraZeneca	50,539	2,771,152	0.20
Bayer - Registered	33,037	3,454,262	0.25
Biogen	9,093	2,578,593	0.19
BioMarin Pharmaceutical	7,600	629,584	0.05
Bristol-Myers Squibb	66,532	3,888,130	0.29
Cardinal Health	12,129	872,924	0.06
Celgene	31,488	3,644,736	0.27
Chugai Pharmaceutical	9,600	276,144	0.02
CSL	17,363	1,262,409	0.09
Daiichi Sankyo	22,700	465,444	0.03
DexCom	3,800	226,860	0.02
Eisai	9,600	552,122	0.04
Eli Lilly & Co	39,566	2,910,079	0.21
Endo International	7,600	125,172	0.01
Express Scripts Holding	24,550	1,688,795	0.12
Galenica - Registered	130	146,967	0.01
Genmab	2,275	378,545	0.03
Gilead Sciences	53,093	3,801,990	0.28
GlaxoSmithKline	197,439	3,810,739	0.28
Grifols	10,364	206,385	0.02
Hikma Pharmaceuticals	7,189	168,157	0.01
Hisamitsu Pharmaceutical	1,800	90,282	0.01
Illumina	6,410	820,736	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 - MSCI ワールド UCITS ETF

投資明細表 2016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 (8.38%) (続き)			
Incyte	7,300	731,971	0.05
Jazz Pharmaceuticals	3,000	327,090	0.02
Johnson & Johnson	110,202	12,696,372	0.93
Kyowa Hakko Kirin	11,700	162,106	0.01
Mallinckrodt	3,728	185,729	0.01
McKesson	9,393	1,319,247	0.10
Mead Johnson Nutrition	7,374	521,784	0.04
Medipal Holdings	8,200	129,572	0.01
Merck	5,205	544,331	0.04
Merck & Co	112,263	6,608,923	0.49
Mitsubishi Tanabe Pharma	11,600	228,052	0.02
Mylan	19,900	759,185	0.06
Novartis - Registered	90,845	6,623,323	0.49
Novo Nordisk - Class B	76,030	2,746,961	0.20
Ono Pharmaceutical	17,100	374,665	0.03
Orion - Class B	4,166	185,826	0.01
Otsuka Holdings	15,400	672,459	0.05
Perrigo	5,472	455,435	0.03
Pfizer	243,236	7,900,305	0.58
Regeneron Pharmaceuticals	3,100	1,137,979	0.08
Roche Holding	28,344	6,486,756	0.48
Sanofi	46,398	3,763,354	0.28
Santen Pharmaceutical	16,200	198,620	0.01
Seattle Genetics	3,900	205,803	0.02
Shionogi & Co	9,300	446,441	0.03
Shire	35,738	2,068,438	0.15
Sumitomo Dainippon Pharma	9,800	168,886	0.01
Suzuken	3,080	100,875	0.01
Taisho Pharmaceutical Holdings	1,900	158,014	0.01
Takeda Pharmaceutical	29,300	1,214,605	0.09
Taro Pharmaceutical Industries	500	52,635	0.00
Teva Pharmaceutical Industries - ADR	36,189	1,311,851	0.10
UCB	5,203	334,266	0.02
United Therapeutics	1,492	213,998	0.02
Valeant Pharmaceuticals International	14,095	204,638	0.02
Vertex Pharmaceuticals	10,681	786,869	0.06
Zoetis	19,137	1,024,404	0.08
パイプライン (0.73%)			
AltaGas	5,904	149,245	0.01
APA Group	57,880	359,176	0.03
Cheniere Energy	8,600	356,298	0.02
Enbridge	37,262	1,569,891	0.11
Inter Pipeline	16,749	370,188	0.03
Keyera	8,699	262,452	0.02
Kinder Morgan	74,628	1,545,546	0.11
Koninklijke Vopak	2,193	103,799	0.01
ONEOK	8,666	497,515	0.04
Pembina Pipeline	17,357	543,082	0.04
Plains GP Holdings - Class A	3,154	109,381	0.01
Spectra Energy	28,112	1,155,122	0.08
Targa Resources	6,400	358,848	0.03
TransCanada	32,936	1,486,854	0.11
Veresen	9,872	96,508	0.01
Williams Companies	29,983	933,671	0.07
プライベート・エクイティ (0.05%)			
3i Group	31,897	277,471	0.02
Eurazeo	1,516	88,873	0.01
Onex	3,800	258,934	0.02
不動産 (0.76%)			
Aeon Mall	3,720	52,434	0.00
Azrieli Group	2,359	102,423	0.01
Brookfield Asset Management - Class A	36,049	1,190,836	0.09
CapitalLand	98,150	205,173	0.01
CBRE Group - Class A	13,958	439,537	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 - MSCI ワールド UCITS ETF

投資明細表 2016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 (0.76%) (続き)			
Cheung Kong Property Holdings	115,220	706,643	0.05
Daito Trust Construction	3,000	452,180	0.03
Deutsche Wohnen	13,594	427,854	0.03
First Capital Realty	3,700	57,029	0.00
Global Logistic Properties	69,000	105,074	0.01
Hang Lung Group	34,000	118,403	0.01
Hang Lung Properties	110,000	233,247	0.02
Henderson Land Development	52,485	279,242	0.02
Hongkong Land Holdings	56,800	359,544	0.03
Hulic	16,600	147,875	0.01
Hysan Development	11,236	46,447	0.00
Jones Lang LaSalle	1,419	143,376	0.01
Kerry Properties	46,500	126,249	0.01
L E Lundbergforetagen - Class B	2,037	125,230	0.01
Mitsubishi Estate	47,000	937,905	0.07
Mitsui Fudosan	38,000	881,296	0.06
New World Development	262,964	278,120	0.02
Nomura Real Estate Holdings	4,400	74,996	0.01
REA Group	2,405	96,181	0.01
Sino Land	79,842	119,663	0.01
Sumitomo Realty & Development	15,000	399,451	0.03
Sun Hung Kai Properties	61,008	771,143	0.06
Swire Properties	51,400	141,873	0.01
Swiss Prime Site - Registered	2,314	189,769	0.01
Tokyo Tatemono	9,400	125,967	0.01
Tokyu Fudosan Holdings	15,900	94,063	0.01
UOL Group	17,546	72,749	0.01
Vonovia	21,467	699,761	0.05
Wheelock & Co	30,000	168,899	0.01
不動産投資信託 (2.46%)			
AGNC Investment	14,000	253,820	0.02
Alexandria Real Estate Equities	3,500	388,955	0.03
American Tower	16,693	1,764,116	0.13
Annaly Capital Management	35,862	357,544	0.03
Ascendas Real Estate Investment Trust	100,700	158,226	0.01
AvalonBay Communities	5,168	915,511	0.07
Boston Properties	6,042	759,963	0.06
British Land	46,519	361,844	0.03
Brixmor Property Group	10,700	261,294	0.02
Camden Property Trust	3,000	252,210	0.02
CapitaLand Commercial Trust	72,000	73,759	0.00
CapitaLand Mall Trust	65,000	84,810	0.01
Crown Castle International	14,060	1,219,986	0.09
Daiwa House REIT Investment	48	121,651	0.01
Dexus Property Group	36,356	253,250	0.02
Digital Realty Trust	5,958	585,433	0.04
Duke Realty	15,300	406,368	0.03
Equinix	2,878	1,028,626	0.07
Equity Residential	14,318	921,507	0.07
Essex Property Trust	2,790	648,675	0.05
Extra Space Storage	4,452	343,872	0.02
Federal Realty Investment Trust	3,200	454,752	0.03
Fonciere Des Regions	1,711	149,680	0.01
Gecina	1,550	214,903	0.02
General Growth Properties	21,824	545,164	0.04
Goodman Group	67,783	349,952	0.02
GPT Group	66,412	241,887	0.02
Hammerson	26,803	189,773	0.01
HCP	17,053	506,815	0.04
Host Hotels & Resorts	27,440	516,970	0.04
ICADE	988	70,643	0.00
Intu Properties	35,434	123,164	0.01
Iron Mountain	11,577	376,021	0.03
Japan Prime Realty Investment	38	150,032	0.01
Japan Real Estate Investment	42	229,382	0.02
Japan Retail Fund Investment	121	245,455	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 - MSCI ワールド UCITS ETF

投資明細表 2016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 (2.46%) (続き)			
Kimco Realty	16,815	423,065	0.03
Klepierre	9,120	359,234	0.03
Land Securities Group	33,917	446,756	0.03
Liberty Property Trust	7,095	280,253	0.02
Link REIT	104,500	679,311	0.05
Macerich	5,389	381,757	0.03
Mid-America Apartment Communities	4,800	470,016	0.03
Mirvac Group	142,854	220,328	0.02
National Retail Properties	5,800	256,360	0.02
Nippon Building Fund	62	343,928	0.02
Nippon Prologis REIT	53	108,558	0.01
Nomura Real Estate Master Fund	146	221,313	0.02
Prologis	22,185	1,171,146	0.09
Public Storage	6,044	1,350,834	0.10
Realty Income	9,400	540,312	0.04
Regency Centers	3,600	248,220	0.02
RioCan Real Estate Investment Trust	4,324	85,864	0.01
Scentre Group	192,562	646,974	0.05
Segro	37,362	211,488	0.01
Simon Property Group	13,176	2,340,980	0.17
SL Green Realty	3,600	387,180	0.03
Stockland	103,152	342,091	0.02
Suntec Real Estate Investment Trust	63,000	71,953	0.00
UDR	10,400	379,392	0.03
Unibail-Rodamco - NL	841	201,137	0.01
Unibail-Rodamco - FR	3,106	742,845	0.05
United Urban Investment	131	199,811	0.01
Ventas	14,877	930,110	0.07
VEREIT	43,167	365,193	0.03
Vicinity Centres	137,177	296,996	0.02
Vornado Realty Trust	7,303	762,214	0.06
Welltower	15,132	1,012,785	0.07
Westfield	74,520	506,144	0.04
Weyerhaeuser	31,135	936,852	0.07
小売 (4.63%)			
ABC-Mart	2,400	136,220	0.01
Advance Auto Parts	3,211	543,044	0.04
Aeon	27,100	384,770	0.03
Alimentation Couche-Tard - Class B	17,988	816,606	0.06
AutoNation	2,500	121,625	0.01
AutoZone	1,043	823,751	0.06
Bed Bath & Beyond	5,435	220,878	0.02
Best Buy	12,409	529,492	0.04
Canadian Tire - Class A	2,400	249,243	0.02
CarMax	8,198	527,869	0.04
Chipotle Mexican Grill	1,321	498,440	0.04
Coach	10,394	363,998	0.03
Compagnie Financiere Richemont - Registered	21,209	1,407,534	0.10
Costco Wholesale	17,387	2,783,833	0.20
CVS Health	43,368	3,422,169	0.25
Darden Restaurants	5,341	388,397	0.03
Dick's Sporting Goods	2,500	132,750	0.01
Dixons Carphone	30,756	134,761	0.01
Dollar General	10,728	794,623	0.06
Dollar Tree	10,098	779,364	0.06
Dollarama	3,800	278,770	0.02
Domino's Pizza	2,300	366,252	0.03
Domino's Pizza Enterprises	1,960	92,236	0.01
Don Quijote Holdings	6,000	222,489	0.02
Dufry - Registered	1,648	205,929	0.01
FamilyMart	3,700	246,804	0.02
Fast Retailing	2,300	824,872	0.06
Foot Locker	6,200	439,518	0.03
Gap	11,273	252,966	0.02
Genuine Parts	5,620	536,935	0.04
Harvey Norman Holdings	8,918	33,192	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 - MSCI ワールド UCITS ETF

投資明細表 2016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 (4.63%) (続き)			
Hennes & Mauritz - Class B	38,981	1,087,311	0.08
Home Depot	49,376	6,620,334	0.49
HUGO BOSS	2,449	150,155	0.01
Industria de Diseno Textil	44,944	1,537,334	0.11
Isetan Mitsukoshi Holdings	11,500	124,234	0.01
J Front Retailing	8,500	114,781	0.01
Jean Coutu Group - Class A	5,042	78,654	0.01
Kering	3,130	704,182	0.05
Kingfisher	93,898	406,436	0.03
Kohl's	8,731	431,137	0.03
L Brands	10,816	712,125	0.05
Lawson	2,700	190,054	0.01
Liberty Interactive QVC Group - Class A	20,000	399,600	0.03
Lowe's Companies	34,432	2,448,804	0.18
Lululemon Athletica	4,337	281,862	0.02
Luxottica Group	8,171	440,398	0.03
Macy's	14,077	504,097	0.04
Marks & Spencer Group	52,973	229,096	0.02
Marui Group	13,300	194,651	0.01
McDonald's	34,640	4,216,381	0.31
McDonald's Holdings Japan	2,700	70,836	0.00
Next	5,859	360,753	0.03
Nitori Holdings	3,300	378,000	0.03
Nordstrom	4,155	199,149	0.01
O'Reilly Automotive	3,937	1,096,100	0.08
Pandora	4,327	567,149	0.04
PVH	3,800	342,912	0.02
Restaurant Brands International	8,809	420,070	0.03
Rite Aid	43,726	360,302	0.03
Ross Stores	16,556	1,086,074	0.08
Ryohin Keikaku	900	176,782	0.01
Shimamura	900	112,582	0.01
Signet Jewelers	1,800	169,668	0.01
Staples	21,299	192,756	0.01
Starbucks	60,070	3,335,086	0.25
Sundrug	1,200	83,234	0.01
Swatch Group	996	310,359	0.02
Swatch Group - Registered	3,159	193,484	0.01
Takashimaya	9,000	74,386	0.01
Target	21,331	1,540,738	0.11
Tiffany & Co	5,711	442,203	0.03
TJX Companies	27,066	2,033,469	0.15
Tractor Supply	6,200	470,022	0.03
Tsuruha Holdings	1,100	104,685	0.01
Ulta Salon Cosmetics & Fragrance	2,500	637,350	0.05
USS	11,000	175,608	0.01
Walgreens Boots Alliance	37,777	3,126,424	0.23
Wal-Mart Stores	62,857	4,344,676	0.32
Yamada Denki	19,700	106,409	0.01
Yum! Brands	14,817	938,361	0.07
Zalando	2,878	110,161	0.01
貯蓄・貸付 (0.04%)			
New York Community Bancorp	21,700	345,247	0.03
People's United Financial	9,849	190,677	0.01
半導体 (2.31%)			
Analog Devices	11,749	853,212	0.06
Applied Materials	42,360	1,366,957	0.10
ASM Pacific Technology	6,900	73,110	0.01
ASML Holding	15,259	1,716,471	0.13
Broadcom	16,301	2,881,528	0.21
Infineon Technologies	49,253	857,688	0.06
Intel	192,625	6,986,509	0.52
KLA-Tencor	7,353	578,534	0.04
Lam Research	6,898	729,326	0.05
Linear Technology	8,703	542,632	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 - MSCI ワールド UCITS ETF

投資明細表 2016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 (2.31%) (続き)			
Marvell Technology Group	21,100	292,657	0.02
Maxim Integrated Products	11,546	445,329	0.03
Microchip Technology	8,723	559,580	0.04
Micron Technology	41,200	903,104	0.07
NVIDIA	21,119	2,254,242	0.17
NXP Semiconductors	11,600	1,136,916	0.08
Qorvo	4,700	247,831	0.02
QUALCOMM	59,001	3,846,865	0.28
Rohm	2,700	155,794	0.01
Skyworks Solutions	8,300	619,678	0.05
STMicroelectronics	19,016	216,116	0.02
Texas Instruments	39,601	2,889,685	0.21
Tokyo Electron	6,100	577,652	0.04
Xilinx	10,042	606,236	0.05
海運 (0.04%)			
Huntington Ingalls Industries	1,900	349,961	0.03
SembCorp Industries	33,000	65,100	0.01
Yangzijiang Shipbuilding Holdings	88,000	49,644	0.00
ソフトウェア (3.37%)			
Activision Blizzard	22,729	820,744	0.06
Adobe Systems	19,337	1,990,744	0.15
Akamai Technologies	7,413	494,299	0.04
Amadeus IT Group - Class A	18,852	858,399	0.06
ANSYS	4,000	369,960	0.03
Autodesk	8,551	632,860	0.05
Broadridge Financial Solutions	5,600	371,280	0.03
CA	12,974	412,184	0.03
Cadence Design Systems	13,600	342,992	0.02
CDK Global	4,533	270,575	0.02
Cerner	11,200	530,544	0.04
Citrix Systems	5,895	526,482	0.04
Constellation Software	634	288,443	0.02
Dassault Systemes	4,629	353,440	0.03
DeNA	3,200	70,072	0.00
Dun & Bradstreet	1,974	239,486	0.02
Electronic Arts	11,928	939,449	0.07
Fidelity National Information Services	12,715	961,763	0.07
First Data - Class A	15,900	225,621	0.02
Fiserv	9,166	974,162	0.07
Intuit	9,381	1,075,156	0.08
Konami Holdings	4,000	161,873	0.01
Microsoft	298,145	18,526,730	1.36
MSCI	4,512	355,455	0.03
Nexon	8,700	126,358	0.01
Nuance Communications	12,439	185,341	0.01
Open Text	4,484	277,255	0.02
Oracle	123,330	4,742,039	0.35
Oracle Japan	1,900	95,949	0.01
Paychex	13,833	842,153	0.06
Red Hat	7,907	551,118	0.04
Sage Group	34,707	280,901	0.02
Salesforce.com	26,728	1,829,799	0.13
SAP	39,452	3,445,889	0.25
ServiceNow	6,800	505,512	0.04
Splunk	5,760	294,624	0.02
Synopsys	6,551	385,592	0.03
VMware - Class A	2,300	181,079	0.01
Workday - Class A	4,600	304,014	0.02
貯蔵・倉庫保管 (0.00%)			
Mitsubishi Logistics	4,000	56,690	0.00
電気通信 (4.01%)			
AT&T	247,315	10,518,307	0.77
BCE	6,666	288,452	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 - MSCI ワールド UCITS ETF

投資明細表 2016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 (4.01%) (続き)			
Bezeq The Israeli Telecommunication	101,353	192,770	0.01
BT Group	329,680	1,494,637	0.11
CenturyLink	24,893	591,956	0.04
Cisco Systems	205,017	6,195,614	0.46
Deutsche Telekom - Registered	131,683	2,271,589	0.17
Elisa	6,418	209,377	0.02
Eutelsat Communications	5,504	106,789	0.01
Frontier Communications	55,246	186,731	0.01
Hikari Tsushin	1,000	93,368	0.01
HKT Trust & HKT	84,960	104,212	0.01
Inmarsat	15,269	141,786	0.01
Juniper Networks	14,056	397,223	0.03
KDDI	75,300	1,910,664	0.14
Koninklijke KPN	132,498	393,263	0.03
Level 3 Communications	11,244	633,712	0.05
Millicom International Cellular - SDR	2,044	87,591	0.01
Motorola Solutions	6,239	517,151	0.04
Nice	3,006	205,105	0.02
Nippon Telegraph & Telephone	28,900	1,217,103	0.09
Nokia - FI	205,873	996,259	0.07
Nokia - FR	37,598	181,072	0.01
NTT DOCOMO	55,100	1,258,038	0.09
Orange	82,974	1,263,305	0.09
PCCW	140,000	75,840	0.01
Proximus	5,179	149,455	0.01
Rogers Communications - Class B	12,549	484,630	0.04
SES - FDR	14,683	324,063	0.02
Singapore Telecommunications	133,700	335,939	0.02
Singapore Telecommunications - NPV	170,000	429,501	0.03
SoftBank Group	38,600	2,569,803	0.19
Spark New Zealand	95,029	225,959	0.02
Sprint	29,378	247,363	0.02
StarHub	33,000	64,186	0.00
Swisscom - Registered	1,026	460,431	0.03
TDC	39,930	205,384	0.02
Tele2 - Class B	21,241	170,801	0.01
Telecom Italia	432,550	381,866	0.03
Telecom Italia - Rsp	182,203	132,027	0.01
Telefonaktiebolaget LM Ericsson - Class B	134,051	789,438	0.06
Telefonica	179,222	1,667,283	0.12
Telefonica Deutschland Holding	15,846	68,024	0.00
Telenor	29,367	440,111	0.03
Telia	105,988	428,287	0.03
Telstra	181,838	671,511	0.05
TELUS	7,762	247,437	0.02
T-Mobile US	11,322	651,128	0.05
TPG Telecom	10,673	52,707	0.00
Verizon Communications	165,171	8,816,828	0.65
Vocus Communications	15,326	42,948	0.00
Vodafone Group	1,088,415	2,687,781	0.20
Zayo Group Holdings	7,300	239,878	0.02
繊維 (0.04%)			
Mohawk Industries	2,500	499,200	0.04
玩具・ゲーム・趣味 (0.14%)			
Bandai Namco Holdings	8,500	235,028	0.02
Hasbro	4,903	381,404	0.03
Mattel	13,865	381,981	0.03
Nintendo	4,300	904,720	0.06
輸送 (1.83%)			
AP Moeller - Maersk - Class A	151	228,549	0.02
AP Moeller - Maersk - Class B	301	481,204	0.03
Aurizon Holdings	98,771	361,176	0.03
Canadian National Railway	30,984	2,087,703	0.15
Canadian Pacific Railway	6,059	865,487	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 - MSCI ワールド UCITS ETF

投資明細表 2016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 (%)
輸送 (1.83%) (続き)			
Central Japan Railway	6,300	1,038,702	0.08
CH Robinson Worldwide	5,233	383,370	0.03
ComfortDelGro	76,000	129,937	0.01
CSX	36,623	1,315,864	0.10
Deutsche Post - Registered	37,803	1,245,424	0.09
DSV	6,645	296,169	0.02
East Japan Railway	14,000	1,212,329	0.09
Expeditors International of Washington	7,382	390,951	0.03
FedEx	10,241	1,906,874	0.14
Groupe Eurotunnel - Registered	15,443	147,150	0.01
Hankyu Hanshin Holdings	9,300	299,010	0.02
JB Hunt Transport Services	2,969	288,201	0.02
Kamigumi	8,000	76,409	0.01
Kansas City Southern	4,283	363,413	0.03
Keihan Holdings	18,000	118,524	0.01
Keikyu	16,000	185,879	0.01
Keio	25,000	205,984	0.01
Keisei Electric Railway	8,300	201,887	0.01
Kintetsu Group Holdings	61,000	233,258	0.02
Kuehne + Nagel International - Registered	2,242	296,919	0.02
Mitsui OSK Lines	36,000	100,004	0.01
MTR	45,260	220,079	0.02
Nagoya Railroad	39,000	188,923	0.01
Nippon Express	27,000	145,608	0.01
Nippon Yusen	41,000	76,281	0.01
Norfolk Southern	12,407	1,340,824	0.10
Odakyu Electric Railway	13,400	265,737	0.02
Royal Mail	37,350	213,266	0.02
Seibu Holdings	4,400	79,071	0.01
Tobu Railway	42,000	208,857	0.01
Tokyu	51,000	375,608	0.03
Union Pacific	33,014	3,422,891	0.25
United Parcel Service - Class B	27,774	3,184,011	0.23
West Japan Railway	6,400	393,597	0.03
Yamato Holdings	14,300	291,370	0.02
水道 (0.11%)			
American Water Works	6,636	480,181	0.04
Severn Trent	9,143	251,031	0.02
Suez	13,871	205,046	0.01
United Utilities Group	25,979	289,230	0.02
Veolia Environnement	17,056	290,985	0.02
普通株式合計		1,356,147,276	99.75
優先株式			
自動車製造 (0.12%)			
Bayerische Motoren Werke	3,075	235,792	0.02
Porsche Automobil Holding	7,448	406,458	0.03
Volkswagen	7,255	1,020,422	0.07
自動車部品・装置 (0.01%)			
Schaeffler	4,812	71,336	0.01
化学 (0.01%)			
Fuchs Petrolub	4,593	193,197	0.01
家庭用品 (0.07%)			
Henkel & Co	7,421	886,442	0.07
優先株式合計		2,813,647	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 - MSCI ワールド UCITS ETF

投資明細表 2016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 (%)
ライツ			
石油・ガス (0.00%)			
Repsol - Rights	43,054	15,985	0.00
ライツ合計		15,985	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%)			
Banco Espirito Santo - Registered*	53,033	0	0.00
Irish Bank Resolution*	1,990	0	0.00
普通株式合計		0	0.00
投資合計 (取得原価 1,228,807,420米ドル)		1,358,976,908	99.96
その他の純資産		603,609	0.04
純資産合計		1,359,580,517	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・ストックス 50 UCITS ETF

投資明細表 2016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 (3.27%)			
Anheuser-Busch InBev	259,511	26,093,831	3.27
フィンランド (1.20%)			
Nokia	2,094,146	9,607,942	1.20
フランス (36.38%)			
Air Liquide	139,678	14,756,981	1.85
Airbus Group	204,228	12,833,687	1.61
AXA	747,126	17,919,817	2.25
BNP Paribas	401,836	24,331,170	3.05
Compagnie de Saint-Gobain	187,091	8,279,712	1.04
Danone	219,218	13,196,924	1.65
Engie	587,997	7,126,524	0.89
Essilor International	78,692	8,447,586	1.06
L'Oreal	87,910	15,243,594	1.91
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	97,458	17,678,881	2.21
Orange	719,426	10,384,914	1.30
Safran	126,710	8,669,498	1.09
Sanofi	421,756	32,433,036	4.06
Schneider Electric	212,469	14,046,326	1.76
Societe Generale	289,980	13,555,115	1.70
Total	896,919	43,697,894	5.48
Unibail-Rodamco	35,626	8,078,195	1.01
Vinci	200,498	12,972,221	1.63
Vivendi	367,303	6,631,656	0.83
ドイツ (32.51%)			
adidas	69,864	10,490,080	1.32
Allianz - Registered	164,408	25,812,056	3.24
BASF	330,100	29,151,131	3.65
Bayer - Registered	296,922	29,433,878	3.69
Bayerische Motoren Werke	115,382	10,240,152	1.28
Daimler - Registered	357,811	25,304,394	3.17
Deutsche Bank - Registered	494,403	8,528,452	1.07
Deutsche Post - Registered	343,935	10,742,810	1.35
Deutsche Telekom - Registered	1,143,208	18,697,167	2.34
E.ON	718,132	4,811,484	0.60
Fresenius & Co	144,606	10,738,441	1.35
Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft - Registered	57,760	10,376,584	1.30
SAP	355,002	29,397,716	3.68
Siemens - Registered	305,368	35,666,982	4.47
アイルランド (1.23%)			
CRH	298,375	9,832,948	1.23
イタリア (4.81%)			
Enel	2,787,493	11,674,021	1.46
Eni	914,940	14,154,122	1.77
Intesa Sanpaolo	5,177,891	12,561,563	1.58
オランダ (6.51%)			
ASML Holding	133,028	14,187,436	1.78
ING Groep	1,393,988	18,637,620	2.33
Koninklijke Ahold Delhaize	460,820	9,230,225	1.16
Koninklijke Philips	340,405	9,871,745	1.24
スペイン (10.02%)			
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	2,354,728	15,103,225	1.89
Banco Santander	5,239,316	25,981,768	3.26
Iberdrola	2,062,163	12,855,524	1.61
Industria de Diseno Textil	377,207	12,232,823	1.53
Telefonica	1,563,686	13,791,711	1.73

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・ストックス 50 UCITS ETF

投資明細表 2016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 (%)
英国 (2.77%)			
Unilever - CVA	564,790	22,091,761	2.77
普通株式合計		<u>787,583,323</u>	<u>98.70</u>
優先株式			
ドイツ (1.10%)			
Volkswagen	65,760	8,769,096	1.10
優先株式合計		<u>8,769,096</u>	<u>1.10</u>
投資合計 (取得原価 686,785,532ユーロ)		796,352,419	99.80
その他の純資産		<u>1,563,675</u>	<u>0.20</u>
純資産合計		<u>797,916,094</u>	<u>100.00</u>

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 EMU UCITS ETF

投資明細表 2016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 (0.41%)			
JCDecaux	47,242	1,319,469	0.06
Publicis Groupe	128,976	8,454,377	0.35
航空宇宙・防衛 (2.22%)			
Airbus Group	385,591	24,230,538	1.01
Dassault Aviation	1,497	1,589,215	0.07
Leonardo	259,817	3,465,959	0.15
Safran	207,959	14,228,555	0.59
Thales	70,762	6,519,303	0.27
Zodiac Aerospace	137,961	3,009,619	0.13
航空 (0.27%)			
Deutsche Lufthansa - Registered	164,160	2,014,243	0.08
International Consolidated Airlines Group	555,044	2,846,821	0.12
Ryanair Holdings	111,315	1,614,624	0.07
アパレル (2.79%)			
adidas	126,199	18,948,780	0.79
Christian Dior	36,746	7,321,640	0.30
Hermes International	17,807	6,944,730	0.29
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	185,820	33,707,748	1.41
自動車製造 (3.92%)			
Bayerische Motoren Werke	221,060	19,619,075	0.82
Daimler - Registered	644,715	45,594,245	1.90
Ferrari	83,149	4,598,140	0.19
Fiat Chrysler Automobiles	599,911	5,198,229	0.22
Peugeot	325,678	5,046,380	0.21
Renault	127,253	10,754,151	0.45
Volkswagen	21,902	2,995,098	0.13
自動車部品・装置 (1.58%)			
Compagnie Generale des Etablissements Michelin	121,404	12,832,403	0.54
Continental	73,287	13,462,822	0.56
Nokian Renkaat	79,338	2,810,152	0.12
Valeo	158,546	8,658,197	0.36
銀行 (12.13%)			
ABN AMRO Group - CVA	192,603	4,054,293	0.17
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	4,376,515	28,070,967	1.17
Banco de Sabadell	3,555,277	4,703,631	0.20
Banco Popular Espanol	2,333,936	2,142,553	0.09
Banco Santander	9,739,917	48,300,248	2.02
Bank of Ireland	16,987,196	3,975,004	0.17
Bankia	2,969,934	2,883,806	0.12
Bankinter	459,767	3,383,885	0.14
BNP Paribas	704,639	42,665,891	1.78
CaixaBank	2,188,096	6,870,621	0.29
Commerzbank	720,000	5,217,120	0.22
Credit Agricole	743,020	8,752,776	0.36
Deutsche Bank - Registered	929,828	16,039,533	0.67
Erste Group Bank	203,558	5,664,001	0.24
ING Groep	2,595,253	34,698,533	1.45
Intesa Sanpaolo	8,494,003	20,606,451	0.86
Intesa Sanpaolo - Rsp	616,298	1,376,810	0.06
KBC Group	169,438	9,968,038	0.42
Mediobanca	380,848	2,953,476	0.12
Natixis	650,471	3,486,525	0.14
Raiffeisen Bank International	72,346	1,257,374	0.05
Societe Generale	509,786	23,829,947	0.99
UniCredit	3,547,013	9,697,534	0.40
飲料 (3.61%)			
Anheuser-Busch InBev	508,680	51,147,774	2.13
Coca-Cola European Partners	141,306	4,242,006	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 - MSCI EMU UCITS ETF

投資明細表 2016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 (3.61%) (続き)			
Heineken	154,626	11,018,649	0.46
Heineken Holding	65,391	4,324,961	0.18
Pernod Ricard	141,217	14,538,290	0.61
Remy Cointreau	13,486	1,092,635	0.05
建築資材 (1.80%)			
Compagnie de Saint-Gobain	334,143	14,787,499	0.62
CRH - IE	542,960	17,893,247	0.75
CRH - GB	93	3,083	0.00
HeidelbergCement	99,953	8,858,834	0.37
Imerys	21,429	1,544,388	0.06
化学 (6.43%)			
Air Liquide	259,630	27,429,910	1.14
Akzo Nobel	165,916	9,853,751	0.41
Arkema	45,426	4,221,892	0.18
BASF	614,136	54,234,350	2.26
Brenntag	103,328	5,455,718	0.23
Covestro	47,714	3,109,999	0.13
Evonik Industries	111,372	3,160,737	0.13
K+S - Registered	123,921	2,811,768	0.12
Koninklijke DSM	122,720	6,990,131	0.29
LANXESS	61,262	3,819,686	0.16
Linde	123,911	19,342,507	0.81
Solvay	50,078	5,576,185	0.23
Symrise	80,965	4,682,206	0.20
Umicore	62,763	3,398,617	0.14
商業サービス (1.54%)			
Abertis Infraestructuras	442,424	5,882,027	0.25
AerCap Holdings	107,532	4,242,149	0.18
Atlantia	271,095	6,034,575	0.25
Bureau Veritas	170,197	3,133,327	0.13
Edenred	134,226	2,528,147	0.11
Randstad Holding	80,548	4,150,638	0.17
RELX	677,570	10,834,344	0.45
コンピュータ (0.86%)			
Atos	60,553	6,070,438	0.25
Cappgemini	109,031	8,738,834	0.37
Gemalto - FR	3,925	215,561	0.01
Gemalto - NL	49,414	2,713,817	0.11
Ingenico Group	38,225	2,900,131	0.12
化粧品・パーソナルケア (3.22%)			
Beiersdorf	69,630	5,612,178	0.24
L'Oreal	166,649	28,896,937	1.21
Unilever - CVA	1,086,248	42,488,590	1.77
流通・卸売 (0.13%)			
Rexel	204,026	3,189,946	0.13
各種金融サービス (0.41%)			
Deutsche Boerse	127,190	9,862,313	0.41
電気 (3.87%)			
E.ON	1,329,465	8,907,415	0.37
EDP - Energias de Portugal	1,527,692	4,421,141	0.19
Electricite de France	173,601	1,680,458	0.07
Endesa	212,065	4,267,808	0.18
Enel	5,086,806	21,303,543	0.89
Engie	969,650	11,752,158	0.49
Fortum	299,482	4,363,453	0.18
Iberdrola	3,632,368	22,644,182	0.95
Red Electrica	297,150	5,326,414	0.22
RWE	328,447	3,880,601	0.16
Terna Rete Elettrica Nazionale	956,355	4,162,057	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 - MSCI EMU UCITS ETF

投資明細表 2016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 (1.69%)			
Legrand	178,697	9,640,703	0.40
OSRAM Licht	56,626	2,821,390	0.12
Prysmian	128,742	3,141,305	0.13
Schneider Electric	376,110	24,864,632	1.04
電子機器 (0.78%)			
Koninklijke Philips	640,151	18,564,379	0.78
エネルギー - 代替 (0.12%)			
Innogy	90,078	2,973,475	0.12
土木・建築 (2.17%)			
ACS Actividades de Construccion y Servicios	131,328	3,942,466	0.16
Aena	44,057	5,711,990	0.24
Aeroports de Paris	19,005	1,934,709	0.08
Boskalis Westminster	63,739	2,102,750	0.09
Bouygues	139,507	4,749,516	0.20
Eiffage	39,158	2,594,217	0.11
Ferrovial	331,532	5,634,386	0.23
Fraport Frankfurt Airport Services Worldwide	29,136	1,636,569	0.07
HOCHTIEF	13,012	1,731,247	0.07
Vinci	338,934	21,929,030	0.92
娯楽 (0.21%)			
Paddy Power Betfair	49,990	5,073,985	0.21
食品 (3.13%)			
Carrefour	376,699	8,622,640	0.36
Casino Guichard Perrachon	35,125	1,601,349	0.07
Colruyt	43,399	2,039,970	0.08
Danone	396,460	23,866,892	1.00
Distribuidora Internacional de Alimentacion	442,496	2,064,244	0.09
Jeronimo Martins	163,670	2,412,496	0.10
Kerry Group - Class A	99,313	6,743,353	0.28
Koninklijke Ahold Delhaize	853,308	17,091,759	0.71
METRO	121,161	3,826,870	0.16
Sodexo	62,227	6,795,188	0.28
林産品・紙製品 (0.51%)			
Stora Enso - Class R	376,453	3,843,585	0.16
UPM-Kymmene	360,472	8,413,417	0.35
ガス (0.59%)			
Enagas	152,564	3,680,607	0.15
Gas Natural SDG	241,519	4,325,605	0.18
Snam	1,576,367	6,169,900	0.26
ヘルスケア製品 (0.77%)			
Essilor International	136,791	14,684,514	0.61
QIAGEN	143,125	3,818,575	0.16
ヘルスケア・サービス (1.46%)			
Eurofins Scientific	7,191	2,912,355	0.12
Fresenius & Co	275,578	20,464,422	0.85
Fresenius Medical Care & Co	144,305	11,609,337	0.49
持株会社 - 各種事業 (0.16%)			
Bolloré	546,417	1,830,497	0.08
Wendel	17,714	2,026,482	0.08
住宅用家具 (0.08%)			
SEB	14,758	1,900,092	0.08
家庭用品 (0.39%)			
Henkel & Co	67,936	6,724,305	0.28
Societe BIC	19,583	2,529,145	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 - MSCI EMU UCITS ETF

投資明細表 2016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 (6.48%)			
Aegon	1,236,977	6,466,916	0.27
Ageas	134,863	5,072,197	0.21
Allianz - Registered	304,865	47,863,805	2.00
Assicurazioni Generali	777,124	10,972,991	0.46
AXA	1,294,126	31,039,612	1.30
CNP Assurances	104,806	1,844,586	0.08
Hannover Rueck	40,465	4,159,802	0.17
Mapfre	696,324	2,019,340	0.09
Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft - Registered	107,133	19,246,443	0.80
NN Group	209,212	6,735,580	0.28
Poste Italiane	363,172	2,289,800	0.10
Sampo - Class A	298,522	12,714,052	0.53
SCOR	97,941	3,215,403	0.13
UnipolSai	738,842	1,499,849	0.06
インターネット (0.26%)			
Iliad	17,008	3,106,511	0.13
United Internet - Registered	83,826	3,109,526	0.13
投資会社 (0.31%)			
EXOR	70,826	2,902,450	0.12
Groupe Bruxelles Lambert	55,846	4,452,043	0.19
鉄・鉄鋼 (0.71%)			
ArcelorMittal	1,235,723	8,669,832	0.36
ThyssenKrupp	241,189	5,460,519	0.23
Voestalpine	74,900	2,793,021	0.12
宿泊施設 (0.17%)			
Accor	116,591	4,130,819	0.17
機械 - 各種 (1.25%)			
Alstom	98,654	2,582,269	0.11
ANDRITZ	47,614	2,270,950	0.09
CNH Industrial	681,359	5,631,432	0.24
GEA Group	120,470	4,605,568	0.19
Kone - Class B	228,273	9,717,582	0.41
MAN	24,868	2,345,798	0.10
Metso	74,690	2,024,099	0.08
Zardoya Otis	101,438	814,547	0.03
メディア (1.67%)			
Altice - Class A	247,503	4,660,481	0.19
Altice - Class B	63,408	1,200,313	0.05
Axel Springer	31,211	1,439,763	0.06
Lagardere	77,195	2,037,562	0.09
ProSiebenSat.1 Media	154,990	5,674,184	0.24
RTL Group - DE	25,235	1,759,637	0.07
RTL Group - LU	31	2,162	0.00
SFR Group	71,032	1,905,789	0.08
Telenet Group Holding	34,691	1,828,910	0.08
Vivendi	692,043	12,494,836	0.52
Wolters Kluwer	202,142	6,957,728	0.29
金属加工・金属製品 (0.22%)			
Tenaris	316,568	5,372,159	0.22
その他製造 (2.67%)			
Siemens - Registered	512,136	59,817,485	2.50
Wartsila	96,988	4,139,448	0.17
石油・ガス (5.01%)			
Eni	1,698,771	26,279,987	1.10
Galp Energia	346,516	4,917,062	0.21
Neste	85,150	3,107,975	0.13
OMV	101,461	3,405,031	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 - MSCI EMU UCITS ETF

投資明細表 2016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 (5.01%) (続き)			
Repsol	737,790	9,901,142	0.41
Total	1,485,584	72,377,653	3.02
石油・ガスサービス (0.30%)			
Saipem	3,806,434	2,036,442	0.09
Technip	74,145	5,027,773	0.21
医薬品・バイオテクノロジー (5.62%)			
Bayer - Registered	551,630	54,683,082	2.28
Grifols	203,511	3,842,287	0.16
Merck	85,881	8,515,101	0.36
Orion - Class B	64,886	2,744,029	0.12
Sanofi	773,330	59,469,077	2.48
UCB	86,936	5,295,272	0.22
パイプライン (0.09%)			
Koninklijke Vopak	48,073	2,157,276	0.09
プライベート・エクイティ (0.06%)			
Eurazeo	24,934	1,385,832	0.06
不動産 (0.69%)			
Deutsche Wohnen	226,941	6,771,919	0.28
Vonovia	314,783	9,728,369	0.41
不動産投資信託 (1.15%)			
Fonciere Des Regions	21,929	1,818,791	0.08
Gecina	25,624	3,368,275	0.14
ICADE	22,496	1,525,004	0.06
Klepierre	149,666	5,589,277	0.23
Unibail-Rodamco - NL	25,327	5,742,897	0.24
Unibail-Rodamco - FR	41,629	9,439,376	0.40
小売 (1.87%)			
HUGO BOSS	45,072	2,620,035	0.11
Industria de Diseno Textil	729,947	23,672,181	0.99
Kering	50,357	10,741,148	0.45
Luxottica Group	111,524	5,698,877	0.23
Zalando	59,324	2,152,868	0.09
半導体 (2.56%)			
ASML Holding	246,514	26,290,718	1.10
Infineon Technologies	751,108	12,400,793	0.52
NXP Semiconductors	195,494	18,165,791	0.76
STMicroelectronics	411,568	4,434,645	0.18
ソフトウェア (3.06%)			
Amadeus IT Group - Class A	293,168	12,656,063	0.53
Dassault Systemes	85,909	6,218,952	0.26
SAP	656,856	54,394,245	2.27
電気通信 (5.42%)			
Deutsche Telekom - Registered	2,181,640	35,680,722	1.49
Elisa	96,426	2,982,456	0.13
Eutelsat Communications	109,473	2,013,756	0.08
Koninklijke KPN	2,320,516	6,529,932	0.27
Nokia - FI	2,979,561	13,670,226	0.57
Nokia - FR	939,189	4,288,337	0.18
Orange	1,320,388	19,059,801	0.80
Proximus	104,666	2,863,662	0.12
SES - FDR	241,900	5,061,758	0.21
Telecom Italia	6,620,915	5,541,706	0.23
Telecom Italia - Rsp	4,144,791	2,847,471	0.12
Telefonica	3,107,704	27,409,949	1.14
Telefonica Deutschland Holding	455,417	1,853,547	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 - MSCI EMU UCITS ETF

投資明細表 2016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 (0.97%)			
Deutsche Post - Registered	653,870	20,423,629	0.85
Groupe Eurotunnel - Registered	317,485	2,868,160	0.12
水道 (0.33%)			
Suez	206,243	2,890,496	0.12
Veolia Environnement	314,977	5,094,753	0.21
普通株式合計		2,349,873,288	98.12
優先株式			
自動車製造 (1.01%)			
Bayerische Motoren Werke	36,162	2,628,978	0.11
Porsche Automobil Holding	101,866	5,270,547	0.22
Volkswagen	123,206	16,429,520	0.68
自動車部品・装置 (0.06%)			
Schaeffler	103,379	1,452,992	0.06
化学 (0.08%)			
Fuchs Petrolub	46,890	1,869,973	0.08
家庭用品 (0.56%)			
Henkel & Co	117,797	13,340,510	0.56
優先株式合計		40,992,520	1.71
ライツ			
石油・ガス (0.01%)			
Repsol - Rights	737,770	259,695	0.01
ライツ合計		259,695	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	1,065,149	1	0.00
Irish Bank Resolution*	22,720	0	0.00
普通株式合計		1	0.00
投資合計 (取得原価 2,203,989,137ユーロ)		2,391,125,504	99.84
その他の純資産		3,882,965	0.16
純資産合計		2,395,008,469	100.00

先渡為替予約

買建	売建	期日	未実現評価益/ (評価損) ユーロ	純資産比率 (%)
SGD 4,532,902	EUR 2,978,000	2017年1月3日	(3,259)	(0.00)
SGD 1,239,884	EUR 811,800	2017年1月3日	1,881	0.00
SGD 12,511	USD 8,800	2017年1月3日	(133)	(0.00)
SGD 46,407	USD 32,400	2017年1月3日	(264)	(0.00)
先渡為替予約合計			(1,775)	(0.00)

* 0.5株未満、0.5ユーロ未満の投資は、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 - MSCI ヨーロッパ UCITS ETF

投資明細表 2016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 (0.57%)			
JCDecaux	2,124	59,323	0.02
Publicis Groupe	6,516	427,124	0.18
WPP	41,932	892,087	0.37
航空宇宙・防衛 (1.69%)			
Airbus Group	19,118	1,201,375	0.50
BAE Systems	104,454	723,812	0.30
Cobham	58,333	111,869	0.05
Dassault Aviation	61	64,757	0.03
Leonardo	13,764	183,612	0.08
Meggitt	26,338	141,502	0.06
Rolls-Royce Holdings	61,327	479,926	0.20
Safran	10,412	712,389	0.29
Thales	3,506	323,008	0.13
Zodiac Aerospace	6,074	132,504	0.05
農業 (2.01%)			
British American Tobacco	61,281	3,317,833	1.38
Imperial Brands	31,798	1,319,640	0.55
Swedish Match	6,434	194,592	0.08
航空 (0.16%)			
Deutsche Lufthansa - Registered	8,846	108,540	0.04
easyJet	5,220	61,459	0.03
International Consolidated Airlines Group	28,882	148,136	0.06
Ryanair Holdings	4,323	62,705	0.03
アパレル (1.46%)			
adidas	6,282	943,242	0.39
Burberry Group	14,033	246,104	0.10
Christian Dior	1,692	337,131	0.14
Hermes International	837	326,430	0.14
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	9,154	1,660,536	0.69
自動車製造 (2.15%)			
Bayerische Motoren Werke	11,024	978,380	0.41
Daimler - Registered	31,580	2,233,338	0.93
Ferrari	3,873	214,177	0.09
Fiat Chrysler Automobiles	30,306	262,601	0.11
Peugeot	15,823	245,177	0.10
Renault	6,210	524,807	0.22
Volkswagen	1,025	140,169	0.06
Volvo - Class B	51,093	567,346	0.23
自動車部品・装置 (0.87%)			
Compagnie Generale des Etablissements Michelin	5,873	620,776	0.26
Continental	3,674	674,914	0.28
GKN	59,484	231,149	0.09
Nokian Renkaat	4,033	142,849	0.06
Valeo	7,788	425,302	0.18
銀行 (12.61%)			
ABN AMRO Group - CVA	9,170	193,028	0.08
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	218,093	1,398,848	0.58
Banco de Sabadell	183,061	242,190	0.10
Banco Popular Espanol	100,455	92,218	0.04
Banco Santander	477,767	2,369,247	0.99
Bank of Ireland	820,603	192,021	0.08
Bankia	138,126	134,120	0.06
Bankinter	21,793	160,396	0.07
Barclays	556,459	1,456,664	0.61
BNP Paribas	34,715	2,101,993	0.87
CaixaBank	107,391	337,208	0.14
Commerzbank	34,083	246,965	0.10
Credit Agricole	35,266	415,433	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 - MSCI ヨーロッパ UCITS ETF

投資明細表 2016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 (12.61%) (続き)			
Credit Suisse Group - Registered	65,972	899,119	0.37
Danske Bank	23,155	667,042	0.28
Deutsche Bank - Registered	46,375	799,969	0.33
DNB	32,065	453,482	0.19
Erste Group Bank	9,873	274,716	0.11
HSBC Holdings	654,484	5,036,677	2.09
ING Groep	128,287	1,715,197	0.71
Intesa Sanpaolo	408,076	989,992	0.41
Intesa Sanpaolo - Rsp	41,828	93,444	0.04
Investec	20,162	126,603	0.05
KBC Group	8,557	503,408	0.21
Lloyds Banking Group	2,115,350	1,549,093	0.64
Mediobanca	17,668	137,015	0.06
Natixis	30,910	165,678	0.07
Nordea Bank	98,047	1,036,546	0.43
Raiffeisen Bank International	4,139	71,936	0.03
Royal Bank of Scotland Group	122,669	322,768	0.13
Skandinaviska Enskilda Banken - Class A	49,908	497,675	0.21
Societe Generale	25,295	1,182,415	0.49
Standard Chartered	109,058	847,832	0.35
Svenska Handelsbanken - Class A	50,739	670,379	0.28
Swedbank - Class A	30,139	692,928	0.29
UBS Group - Registered	120,147	1,787,643	0.74
UniCredit	180,236	492,765	0.21
飲料 (2.81%)			
Anheuser-Busch InBev	25,161	2,529,939	1.05
Carlsberg - Class B	3,474	284,769	0.12
Coca-Cola European Partners	7,297	219,056	0.09
Coca-Cola HBC - CDI	6,146	127,442	0.05
Diageo	82,450	2,038,069	0.85
Heineken	7,551	538,084	0.22
Heineken Holding	3,311	218,989	0.09
Pernod Ricard	7,100	730,945	0.31
Remy Cointreau	881	71,379	0.03
建築資材 (1.53%)			
Compagnie de Saint-Gobain	16,469	728,835	0.30
CRH	26,186	862,960	0.36
Geberit - Registered	1,240	472,174	0.20
HeidelbergCement	5,028	445,632	0.19
Imerys	1,155	83,241	0.03
LafargeHolcim - Registered - FR	2,984	148,946	0.06
LafargeHolcim - Registered - CH	12,102	605,667	0.25
Sika	73	333,132	0.14
化学 (4.37%)			
Air Liquide	12,891	1,361,934	0.57
Akzo Nobel	8,223	488,364	0.20
Arkema	2,139	198,799	0.08
BASF	30,304	2,676,146	1.11
Brenntag	4,883	257,822	0.11
Covestro	2,538	165,427	0.07
Croda International	4,000	149,766	0.06
EMS-Chemie Holding - Registered	262	126,479	0.05
Evonik Industries	5,282	149,903	0.06
Givaudan - Registered	301	523,945	0.22
Johnson Matthey	6,771	252,406	0.11
K+S - Registered	5,869	133,168	0.06
Koninklijke DSM	5,889	335,438	0.14
LANXESS	2,881	179,630	0.07
Linde	6,134	957,517	0.40
Lonza Group - Registered	1,680	276,292	0.12
Novozymes - Class B	7,693	251,932	0.10
Solvay	2,361	262,897	0.11
Symrise	3,918	226,578	0.09
Syngenta - Registered	3,070	1,152,687	0.48

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 ヨーロッパ UCITS ETF

投資明細表 2016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 (4.37%) (続き)			
Umicore	3,169	171,601	0.07
Yara International	5,813	217,692	0.09
商業サービス (2.01%)			
Abertis Infraestructuras	20,919	278,118	0.11
Adecco Group - Registered	5,376	334,246	0.14
AerCap Holdings	5,631	222,144	0.09
Ashtead Group	16,370	303,006	0.13
Atlantia	13,302	296,103	0.12
Babcock International Group	7,889	88,077	0.04
Bureau Veritas	7,839	144,316	0.06
Capita	21,703	135,008	0.06
Edenred	6,426	121,034	0.05
Experian	30,850	568,860	0.24
G4S	47,619	131,097	0.05
Intertek Group	5,290	215,728	0.09
ISS	5,879	188,495	0.08
Randstad Holding	3,765	194,010	0.08
RELX - NL	32,988	527,478	0.22
RELX - GB	35,916	609,680	0.25
Securitas - Class B	9,522	142,502	0.06
SGS - Registered	181	349,845	0.14
コンピュータ (0.42%)			
Atos	2,922	292,931	0.12
Capgemini	5,351	428,883	0.18
Gemalto - FR	994	54,590	0.02
Gemalto - NL	1,899	104,293	0.04
Ingenico Group	1,774	134,593	0.06
化粧品・パーソナルケア (2.47%)			
Beiersdorf	3,205	258,323	0.11
L'Oreal	8,153	1,413,730	0.59
Svenska Cellulosa - Class B	19,673	528,269	0.22
Unilever	42,473	1,638,266	0.68
Unilever - CVA	53,873	2,107,243	0.87
流通・卸売 (0.44%)			
Bunzl	10,695	264,243	0.11
Rexel	10,507	164,277	0.07
Travis Perkins	8,338	141,832	0.06
Wolseley	8,256	479,923	0.20
各種金融サービス (0.89%)			
Aberdeen Asset Management	31,582	95,197	0.04
Deutsche Boerse	6,243	484,082	0.20
Hargreaves Lansdown	8,034	114,166	0.05
Julius Baer Group	7,181	302,983	0.13
London Stock Exchange Group	10,767	367,562	0.15
Partners Group Holding	576	256,434	0.11
Provident Financial	4,974	166,014	0.07
Schroders	4,642	163,036	0.07
Worldpay Group	57,543	181,946	0.07
電気 (2.20%)			
DONG Energy	3,379	121,608	0.05
E.ON	67,090	449,503	0.19
EDP - Energias de Portugal	74,088	214,411	0.09
Electricite de France	7,723	74,759	0.03
Endesa	10,655	214,432	0.09
Enel	246,477	1,032,246	0.43
Engie	48,069	582,596	0.24
Fortum	15,673	228,356	0.09
Iberdrola	180,552	1,125,561	0.47
Red Electrica	13,775	246,917	0.10
RWE	16,154	190,859	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 - MSCI ヨーロッパ UCITS ETF

投資明細表 2016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 (2.20%) (続き)			
SSE	32,947	599,423	0.25
Terna Rete Elettrica Nazionale	50,013	217,656	0.09
電気部品・設備 (0.83%)			
Legrand	8,797	474,598	0.20
OSRAM Licht	2,951	147,034	0.06
Prysmian	5,944	145,034	0.06
Schneider Electric - FR	18,432	1,218,539	0.51
Schneider Electric - GB	147	9,628	0.00
電子機器 (0.63%)			
Assa Abloy - Class B	33,732	595,292	0.25
Koninklijke Philips	31,658	918,082	0.38
エネルギー - 代替 (0.25%)			
Innogy	4,604	151,978	0.06
Vestas Wind Systems	7,364	454,585	0.19
土木・建設 (1.16%)			
ACS Actividades de Construccion y Servicios	6,671	200,263	0.08
Aena	2,239	290,286	0.12
Aeroports de Paris	915	93,147	0.04
Boskalis Westminster	2,744	90,525	0.04
Bouygues	6,685	227,591	0.10
Eiffage	1,798	119,118	0.05
Ferrovial	16,001	271,937	0.11
Fraport Frankfurt Airport Services Worldwide	1,359	76,335	0.03
HOCHTIEF	668	88,877	0.04
Skanska - Class B	10,782	242,039	0.10
Vinci	16,843	1,089,742	0.45
娯楽 (0.20%)			
Merlin Entertainments	24,575	129,151	0.05
Paddy Power Betfair	2,523	256,085	0.11
William Hill	26,103	88,743	0.04
食品 (5.96%)			
Aryzta	2,806	117,397	0.05
Associated British Foods	11,652	374,704	0.16
Barry Callebaut - Registered	75	87,174	0.04
Carrefour	18,874	432,026	0.18
Casino Guichard Perrachon	1,511	68,887	0.03
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli	31	152,543	0.06
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli - Registered	3	173,228	0.07
Chr Hansen Holding	3,201	168,369	0.07
Colruyt	2,257	106,090	0.04
Compass Group	52,811	928,648	0.39
Danone	19,639	1,182,268	0.49
Distribuidora Internacional de Alimentacion	18,018	84,054	0.03
ICA Gruppen	2,846	82,541	0.03
J Sainsbury	51,476	150,339	0.06
Jeronimo Martins	7,931	116,903	0.05
Kerry Group - Class A	4,937	335,222	0.14
Koninklijke Ahold Delhaize	43,013	861,550	0.36
Marine Harvest	12,861	220,560	0.09
METRO	6,121	193,332	0.08
Nestle - Registered	102,417	6,979,101	2.90
Orkla	26,669	229,708	0.10
Sodexo	3,190	348,348	0.14
Tate & Lyle	14,402	119,370	0.05
Tesco	265,471	643,307	0.27
WM Morrison Supermarkets	71,497	193,233	0.08
林産品・紙製品 (0.35%)			
Mondi	12,019	234,579	0.10
Stora Enso - Class R	17,596	179,655	0.07
UPM-Kymmene	18,266	426,329	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 - MSCI ヨーロッパ UCITS ETF

投資明細表 2016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 (%)
ガス (1.07%)			
Centrica	182,509	500,531	0.21
Enagas	7,618	183,784	0.08
Gas Natural SDG	11,324	202,813	0.09
National Grid	123,901	1,381,259	0.57
Snam	75,649	296,090	0.12
手工具・機械工具 (0.33%)			
Sandvik	36,262	426,501	0.18
Schindler Holding	1,443	241,757	0.10
Schindler Holding - Registered	718	119,154	0.05
ヘルスケア製品 (0.82%)			
Coloplast - Class B	3,770	241,496	0.10
Essilor International	6,865	736,958	0.31
Getinge - Class B	6,904	105,268	0.05
QIAGEN	7,434	198,339	0.08
Smith & Nephew	29,082	415,993	0.17
Sonova Holding - Registered	1,744	200,756	0.08
William Demant Holding	4,193	69,249	0.03
ヘルスケア・サービス (0.77%)			
Eurofins Scientific	391	158,355	0.07
Fresenius & Co	13,592	1,009,342	0.42
Fresenius Medical Care & Co	6,982	561,702	0.23
Mediclinic International	12,796	115,578	0.05
持株会社 - 各種事業 (0.11%)			
Bollore	25,842	86,571	0.03
Industrivarden - Class C	4,908	86,973	0.04
Wendel	858	98,155	0.04
住宅建設 (0.29%)			
Barratt Developments	33,500	181,471	0.07
Berkeley Group Holdings	4,301	141,486	0.06
Persimmon	9,551	198,718	0.08
Taylor Wimpey	101,730	182,938	0.08
住宅用家具 (0.12%)			
Electrolux - Class B	7,875	185,986	0.08
SEB	872	112,270	0.04
家庭用品 (0.88%)			
Henkel & Co	3,270	323,665	0.13
Reckitt Benckiser Group	20,865	1,683,182	0.70
Societe BIC	912	117,785	0.05
保険 (6.22%)			
Admiral Group	7,662	163,993	0.07
Aegon	58,154	304,029	0.13
Ageas	6,953	261,502	0.11
Allianz - Registered	14,972	2,350,604	0.98
Assicurazioni Generali	39,639	559,703	0.23
Aviva	133,660	761,624	0.32
AXA	62,641	1,502,444	0.62
Baloise Holding - Registered	1,823	218,183	0.09
CNP Assurances	5,417	95,339	0.04
Direct Line Insurance Group	44,848	194,082	0.08
Gjensidige Forsikring	6,385	96,349	0.04
Hannover Rueck	1,838	188,946	0.08
Legal & General Group	198,559	575,952	0.24
Mapfre	37,455	108,620	0.04
Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft - Registered	5,309	953,762	0.40
NN Group	10,363	333,637	0.14
Old Mutual	162,154	393,797	0.16
Poste Italiane	16,973	107,015	0.04
Prudential	85,164	1,623,764	0.67
RSA Insurance Group	31,216	214,299	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 - MSCI ヨーロッパ UCITS ETF

投資明細表 2016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 (6.22%) (続き)			
Sampo - Class A	14,781	629,523	0.26
SCOR	4,952	162,574	0.07
St James's Place	16,226	192,750	0.08
Standard Life	69,626	303,431	0.13
Swiss Life Holding - Registered	1,083	291,159	0.12
Swiss Re	10,714	964,464	0.40
Tryg	3,513	60,333	0.02
UnipolSai	33,524	68,054	0.03
Zurich Insurance Group	4,972	1,300,518	0.54
インターネット (0.19%)			
Auto Trader Group	33,038	158,301	0.07
Iliad	816	149,042	0.06
United Internet - Registered	3,952	146,600	0.06
投資会社 (0.48%)			
EXOR	3,681	150,847	0.06
Groupe Bruxelles Lambert	2,682	213,809	0.09
Investor - Class B	15,159	538,682	0.22
Kinnevik - Class B	7,632	173,875	0.07
Pargesa Holding	1,334	82,504	0.04
鉄・鉄鋼 (0.36%)			
ArcelorMittal	63,313	444,204	0.18
ThyssenKrupp	12,346	279,513	0.12
Voestalpine	3,693	137,712	0.06
レジャー (0.21%)			
Carnival	6,261	302,561	0.13
TUI - DE	563	7,497	0.00
TUI - GB	14,856	202,408	0.08
宿泊施設 (0.30%)			
Accor	5,587	197,947	0.08
InterContinental Hotels Group	5,887	250,901	0.10
Whitbread	6,266	277,184	0.12
機械 - 建設・鉱業 (0.92%)			
ABB - Registered	62,087	1,244,062	0.52
Atlas Copco - Class A	22,546	652,946	0.27
Atlas Copco - Class B	12,618	327,368	0.13
機械 - 各種 (0.83%)			
Alstom	4,632	121,243	0.05
ANDRITZ	2,204	105,120	0.04
CNH Industrial	32,559	269,100	0.11
GEA Group	5,844	223,416	0.09
Hexagon - Class B	9,038	307,021	0.13
Husqvarna - Class B	13,315	98,452	0.04
Kone - Class B	11,074	471,420	0.20
MAN	1,107	104,423	0.04
Metso	3,710	100,541	0.04
Weir Group	7,199	159,397	0.07
Zardoya Otis	4,690	37,661	0.02
メディア (1.27%)			
Altice - Class A	11,773	221,685	0.09
Altice - Class B	3,615	68,432	0.03
Axel Springer	1,297	59,831	0.02
ITV	114,924	277,886	0.12
Lagardere	3,763	99,324	0.04
Pearson	28,988	277,960	0.12
ProSiebenSat.1 Media	7,995	292,697	0.12
RTL Group	1,351	94,205	0.04
Schibsted - Class A	2,556	55,771	0.02
Schibsted - Class B	3,019	60,852	0.03
SFR Group	3,149	84,488	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 - MSCI ヨーロッパ UCITS ETF

投資明細表 2016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 (%)
メディア (1.27%) (続き)			
Sky	34,935	405,583	0.17
Telenet Group Holding	1,762	92,893	0.04
Vivendi	34,561	623,999	0.26
Wolters Kluwer	10,033	345,336	0.14
金属加工・金属製品 (0.20%)			
SKF - Class B	13,032	227,945	0.09
Tenaris	15,065	255,653	0.11
鉱業 (2.22%)			
Anglo American	44,880	609,897	0.25
Antofagasta	13,368	105,710	0.05
BHP Billiton	69,822	1,068,679	0.45
Boliden	8,929	221,688	0.09
Fresnillo	7,215	103,204	0.04
Glencore	400,871	1,302,503	0.54
Norsk Hydro	43,231	196,657	0.08
Randgold Resources	2,855	214,560	0.09
Rio Tinto	40,847	1,511,426	0.63
その他製造 (1.51%)			
Alfa Laval	8,976	141,263	0.06
IMI	8,853	107,862	0.04
Siemens - Registered	25,198	2,943,126	1.22
Smiths Group	14,225	235,973	0.10
Wartsila	4,967	211,992	0.09
石油・ガス (7.37%)			
BP	617,728	3,687,844	1.53
DCC	2,930	207,324	0.08
Eni	82,478	1,275,935	0.53
Galp Energia	17,465	247,828	0.10
Lundin Petroleum	6,544	135,292	0.05
Neste	4,406	160,819	0.07
OMV	4,762	159,813	0.07
Repsol	37,146	498,499	0.21
Royal Dutch Shell - Class A	142,054	3,731,915	1.55
Royal Dutch Shell - Class B	123,152	3,396,203	1.41
Statoil	38,252	667,379	0.28
Total	73,584	3,585,013	1.49
石油・ガスサービス (0.18%)			
Petrofac	7,861	80,028	0.03
Saipem	198,980	106,455	0.04
Technip	3,731	252,999	0.11
医薬品・バイオテクノロジー (11.13%)			
Actelion - Registered	3,261	670,759	0.28
AstraZeneca	41,773	2,171,600	0.90
Bayer - Registered	27,185	2,694,849	1.12
Galenica - Registered	137	146,841	0.06
Genmab	1,854	292,480	0.12
GlaxoSmithKline	160,061	2,928,953	1.22
Grifols	9,967	188,177	0.08
Hikma Pharmaceuticals	4,364	96,779	0.04
Merck	4,337	430,014	0.18
Novartis - Registered	73,331	5,068,892	2.11
Novo Nordisk - Class B	62,763	2,149,917	0.89
Orion - Class B	3,341	141,291	0.06
Roche Holding	23,111	5,014,592	2.08
Sanofi	38,030	2,924,507	1.21
Shire	29,558	1,621,951	0.67
UCB	4,262	259,598	0.11
バイブライン (0.04%)			
Koninklijke Vopak	2,088	93,699	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 - MSCI ヨーロッパ UCITS ETF

投資明細表 2016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 (%)
プライベート・エクイティ (0.14%)			
3i Group	31,015	255,794	0.11
Eurazeo	1,417	78,757	0.03
不動産 (0.44%)			
Deutsche Wohnen	11,167	333,223	0.14
L E Lundbergforetagen - Class B	1,270	74,024	0.03
Swiss Prime Site - Registered	2,403	186,838	0.08
Vonovia	15,004	463,699	0.19
不動産投資信託 (1.00%)			
British Land	34,967	257,870	0.11
Fonciere Des Regions	1,047	86,838	0.03
Gecina	1,314	172,725	0.07
Hammerson	27,877	187,131	0.08
ICADE	1,282	86,907	0.04
Intu Properties	31,879	105,056	0.04
Klepierre	6,969	260,257	0.11
Land Securities Group	24,941	311,470	0.13
Segro	30,729	164,913	0.07
Unibail-Rodamco - NL	809	183,441	0.08
Unibail-Rodamco - FR	2,567	582,067	0.24
小売 (2.55%)			
Compagnie Financiere Richemont - Registered	17,334	1,090,656	0.45
Dixons Carphone	32,938	136,830	0.06
Dufry - Registered	1,442	170,835	0.07
Hennes & Mauritz - Class B	31,779	840,411	0.35
HUGO BOSS	2,386	138,698	0.06
Industria de Diseno Textil	36,623	1,187,684	0.49
Kering	2,512	535,810	0.22
Kingfisher	72,885	299,105	0.12
Luxottica Group	5,664	289,430	0.12
Marks & Spencer Group	51,955	213,030	0.09
Next	4,525	264,153	0.11
Pandora	3,769	468,368	0.19
Swatch Group	1,034	305,475	0.13
Swatch Group - Registered	1,655	96,105	0.04
Zalando	3,001	108,906	0.05
半導体 (1.27%)			
ASML Holding	12,041	1,284,172	0.53
Infineon Technologies	38,300	632,333	0.26
NXP Semiconductors	9,807	911,291	0.38
STMicroelectronics	21,081	227,148	0.10
ソフトウェア (1.62%)			
Amadeus IT Group - Class A	14,782	638,139	0.27
Dassault Systemes	4,270	309,105	0.13
Sage Group	35,728	274,155	0.11
SAP	32,330	2,677,247	1.11
電気通信 (4.85%)			
BT Group	280,526	1,205,776	0.50
Deutsche Telekom - Registered	106,815	1,746,959	0.73
Elisa	4,425	136,865	0.06
Eutelsat Communications	5,306	97,604	0.04
Inmarsat	13,283	116,942	0.05
Koninklijke KPN	113,525	319,459	0.13
Millicom International Cellular - SDR	2,191	89,017	0.04
Nokia - FR	48,390	220,949	0.09
Nokia - FI	145,367	666,944	0.28
Orange	65,673	947,990	0.39
Proximus	5,387	147,388	0.06
SES - FDR	11,432	239,215	0.10
Swisscom - Registered	898	382,071	0.16
TDC	26,485	129,157	0.05
Tele2 - Class B	12,874	98,147	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 - MSCI ヨーロッパ UCITS ETF

投資明細表 2016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 (%)
電気通信 (4.85%) (続き)			
Telecom Italia	342,553	286,717	0.12
Telecom Italia - Rsp	174,896	120,153	0.05
Telefonaktiebolaget LM Ericsson - Class B	98,860	551,974	0.23
Telefonica	154,657	1,364,075	0.57
Telefonica Deutschland Holding	29,646	120,659	0.05
Telenor	24,296	345,214	0.14
Telia	81,580	312,545	0.13
Vodafone Group	867,599	2,031,276	0.84
輸送 (0.94%)			
AP Moeller - Maersk - Class A	123	176,506	0.07
AP Moeller - Maersk - Class B	208	315,265	0.13
Deutsche Post - Registered	32,286	1,008,453	0.42
DSV	5,976	252,526	0.11
Groupe Eurotunnel - Registered	15,805	142,782	0.06
Kuehne + Nagel International - Registered	1,741	218,601	0.09
Royal Mail	28,275	153,068	0.06
水道 (0.34%)			
Severn Trent	7,280	189,505	0.08
Suez	10,008	140,262	0.06
United Utilities Group	21,042	222,105	0.09
Veolia Environnement	16,959	274,312	0.11
普通株式合計		238,358,154	99.01
優先株式			
自動車製造 (0.50%)			
Bayerische Motoren Werke	1,815	131,951	0.05
Porsche Automobil Holding	5,057	261,649	0.11
Volkswagen	6,155	820,769	0.34
自動車部品・装置 (0.03%)			
Schaeffler	5,796	81,463	0.03
化学 (0.04%)			
Fuchs Petrolub	2,155	85,941	0.04
家庭用品 (0.28%)			
Henkel & Co	5,883	666,250	0.28
優先株式合計		2,048,023	0.85
ライツ			
石油・ガス (0.01%)			
Repsol - Rights	36,214	12,747	0.01
ライツ合計		12,747	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 231,781,302ユーロ)		240,418,924	99.87
その他の純資産		318,548	0.13
純資産合計		240,737,472	100.00

* 0.5株未満、0.5ユーロ未満の投資は、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 – FTSE 100 UCITS ETF

投資明細表 2016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 (1.29%)			
WPP	88,102	1,599,932	1.29
航空宇宙・防衛 (1.65%)			
BAE Systems	217,220	1,284,856	1.04
Rolls-Royce Holdings	112,782	753,384	0.61
農業 (6.65%)			
British American Tobacco	127,637	5,898,744	4.77
Imperial Brands	65,793	2,330,717	1.88
航空 (0.55%)			
easyJet	17,072	171,574	0.14
International Consolidated Airlines Group	116,191	512,286	0.41
アパレル (0.37%)			
Burberry Group	30,291	453,456	0.37
自動車部品・装置 (0.31%)			
GKN	117,293	389,061	0.31
銀行 (13.00%)			
Barclays	1,160,786	2,593,776	2.10
HSBC Holdings	1,372,170	9,013,785	7.29
Lloyds Banking Group	4,373,797	2,734,060	2.21
Royal Bank of Scotland Group	226,788	509,366	0.41
Standard Chartered	184,196	1,222,325	0.99
飲料 (3.14%)			
Coca-Cola HBC - CDI	13,327	235,888	0.19
Diageo	172,964	3,649,540	2.95
建築資材 (1.30%)			
CRH	56,968	1,612,194	1.30
化学 (0.58%)			
Croda International	9,099	290,804	0.24
Johnson Matthey	13,269	422,220	0.34
商業サービス (2.94%)			
Ashtead Group	34,449	544,294	0.44
Babcock International Group	34,499	328,775	0.26
Capita	46,036	244,451	0.20
Experian	66,347	1,044,302	0.84
Intertek Group	10,992	382,632	0.31
RELX	75,730	1,097,328	0.89
化粧品・パーソナルケア (2.20%)			
Unilever	82,797	2,726,091	2.20
流通・卸売 (1.09%)			
Bunzl	23,280	490,975	0.40
Wolseley	17,249	855,895	0.69
各種金融サービス (1.34%)			
Hargreaves Lansdown	16,216	196,700	0.16
London Stock Exchange Group	21,624	630,123	0.51
Provident Financial	10,206	290,769	0.23
Schroders	7,713	231,236	0.19
Worldpay Group	114,588	309,273	0.25
電気 (0.87%)			
SSE	69,022	1,071,912	0.87

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 – FTSE 100 UCITS ETF

投資明細表 2016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 (%)
娯楽 (0.58%)			
Merlin Entertainments	49,477	221,954	0.18
Paddy Power Betfair	5,711	501,140	0.40
食品 (3.34%)			
Associated British Foods	23,906	656,220	0.53
Compass Group	113,001	1,696,145	1.37
J Sainsbury	116,216	289,726	0.23
Tesco	557,121	1,152,405	0.93
WM Morrison Supermarkets	147,612	340,541	0.28
林産品・紙製品 (0.57%)			
Mondi	25,075	417,749	0.34
Smurfit Kappa Group	15,252	287,348	0.23
ガス (2.69%)			
Centrica	370,301	866,875	0.70
National Grid	258,985	2,464,501	1.99
ヘルスケア製品 (0.68%)			
ConvaTec Group	35,804	83,746	0.07
Smith & Nephew	61,963	756,568	0.61
ヘルスケア・サービス (0.17%)			
Mediclinic International	26,513	204,415	0.17
住宅建設 (0.83%)			
Barratt Developments	68,447	316,499	0.25
Persimmon	20,886	370,935	0.30
Taylor Wimpey	222,947	342,224	0.28
家庭用品 (2.40%)			
Reckitt Benckiser Group	43,135	2,970,276	2.40
保険 (6.30%)			
Admiral Group	13,715	250,573	0.20
Aviva	277,754	1,350,995	1.09
Direct Line Insurance Group	94,001	347,240	0.28
Legal & General Group	406,548	1,006,613	0.82
Old Mutual	334,297	692,998	0.56
Prudential	176,197	2,867,606	2.32
RSA Insurance Group	69,315	406,186	0.33
St James's Place	35,537	360,345	0.29
Standard Life	136,058	506,136	0.41
レジャー (0.72%)			
Carnival	12,417	512,201	0.42
TUI	32,249	375,056	0.30
宿泊施設 (0.78%)			
InterContinental Hotels Group	13,452	489,384	0.40
Whitbread	12,582	475,096	0.38
メディア (1.68%)			
Informa	55,404	376,747	0.30
ITV	255,262	526,861	0.43
Pearson	56,894	465,677	0.38
Sky	71,683	710,379	0.57
鉱業 (6.85%)			
Anglo American	89,693	1,040,439	0.84
Antofagasta	23,876	161,163	0.13
BHP Billiton	145,039	1,894,934	1.53
Fresnillo	11,472	140,073	0.11
Glencore	800,278	2,219,571	1.80
Randgold Resources	6,419	411,779	0.33
Rio Tinto	82,632	2,609,932	2.11

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 – FTSE 100 UCITS ETF

投資明細表 2016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 (%)
その他製造 (0.31%)			
Smiths Group	26,839	380,040	0.31
石油・ガス (15.91%)			
BP	1,286,532	6,556,167	5.30
DCC	6,116	369,407	0.30
Royal Dutch Shell - Class A	298,624	6,696,643	5.42
Royal Dutch Shell - Class B	257,100	6,052,134	4.89
医薬品・バイオテクノロジー (9.79%)			
AstraZeneca	86,297	3,829,429	3.10
GlaxoSmithKline	332,858	5,199,242	4.20
Hikma Pharmaceuticals	9,732	184,227	0.15
Shire	61,785	2,894,009	2.34
プライベート・エクイティ (0.38%)			
3i Group	65,921	464,084	0.38
不動産投資信託 (1.21%)			
British Land	70,802	445,699	0.36
Hammerson	53,289	305,346	0.25
Intu Properties	60,480	170,130	0.14
Land Securities Group	53,862	574,169	0.46
小売 (1.34%)			
Dixons Carphone	68,750	243,788	0.20
Kingfisher	153,376	537,276	0.43
Marks & Spencer Group	112,480	393,680	0.32
Next	9,634	480,062	0.39
ソフトウェア (0.66%)			
Micro Focus International	15,205	331,317	0.27
Sage Group	74,856	490,307	0.39
電気通信 (4.64%)			
BT Group	574,380	2,107,400	1.70
Vodafone Group	1,817,720	3,632,714	2.94
輸送 (0.23%)			
Royal Mail	62,317	287,967	0.23
水道 (0.64%)			
Severn Trent	16,398	364,363	0.30
United Utilities Group	46,768	421,380	0.34
普通株式合計		123,670,955	99.98
投資合計 (取得原価 105,679,476英ポンド)		123,670,955	99.98
その他の純資産		20,108	0.02
純資産合計		123,691,063	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 EMU 小型株 UCITS ETF

投資明細表 2016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 (0.75%)			
Havas	9,937	79,496	0.28
IPSOS	2,000	59,690	0.21
Stroeer	1,798	74,986	0.26
航空宇宙・防衛 (1.44%)			
FACC	2,716	13,879	0.05
LISI	808	24,765	0.08
MTU Aero Engines	3,213	352,787	1.23
OHB	318	5,896	0.02
Ste Industrielle d'Aviation Latecoere	3,962	16,601	0.06
農業 (0.27%)			
BayWa	896	27,588	0.09
Origin Enterprises	8,318	51,413	0.18
航空 (0.19%)			
Air France-KLM	8,619	44,595	0.16
Finnair	2,469	9,950	0.03
アパレル (1.01%)			
Brunello Cucinelli	1,683	34,232	0.12
Geox	6,981	15,428	0.05
Gerry Weber International	1,702	18,705	0.07
Moncler	8,836	146,059	0.51
Tod's	848	52,407	0.18
Van de Velde	338	22,362	0.08
自動車部品・装置 (2.60%)			
Bertrandt	369	35,675	0.12
Brembo	1,909	109,767	0.38
CIE Automotive	3,138	58,100	0.20
Compagnie Plastic Omnium	3,713	112,615	0.39
ElringKlinger	1,592	25,273	0.09
Faurecia	4,272	157,359	0.55
Grammer	729	34,664	0.12
MGI Coutier	559	15,926	0.06
Rheinmetall	2,503	159,942	0.56
SAF-Holland	2,787	38,001	0.13
銀行 (4.63%)			
Aareal Bank	3,818	136,551	0.48
Banca Carige	49,105	15,615	0.05
Banca Generali	3,450	78,177	0.27
Banca Mediolanum	15,389	105,107	0.37
Banca Monte dei Paschi di Siena	1,794	27,054	0.09
Banca Popolare di Milano	276,737	99,155	0.35
Banca Popolare di Sondrio	26,108	81,666	0.29
Banco BPI - Registered	23,745	26,856	0.09
Banco Comercial Portugues - Class R	40,370	43,236	0.15
Banco Popolare	51,994	119,170	0.42
BPER Banca	30,223	152,928	0.53
Comdirect Bank	2,472	23,810	0.08
Credito Emiliano	5,247	29,960	0.10
Credito Valtellinese	58,853	21,923	0.08
Deutsche Pfandbriefbank	6,179	56,353	0.20
FincoBank Banca Finco	23,868	127,216	0.44
Liberbank	27,315	26,905	0.09
Permanent TSB Group Holdings	8,928	24,641	0.09
Unione di Banche Italiane	50,854	132,831	0.46
飲料 (1.17%)			
C&C Group	21,838	84,076	0.29
Davide Campari-Milano	18,550	172,330	0.60
Marie Brizard Wine & Spirits	1,535	27,415	0.10
Refresco Group	3,655	52,742	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 - MSCI EMU 小型株 UCITS ETF

投資明細表 2016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 (2.36%)			
BRAAS Monier Building Group	1,533	38,593	0.13
Buzzi Unicem	4,241	95,465	0.33
Buzzi Unicem - Rsp	3,491	40,251	0.14
Cementir Holding	3,678	15,455	0.05
CENTROTEC Sustainable	457	6,988	0.02
Italmobiliare	313	13,975	0.05
Kingspan Group	9,069	233,980	0.82
Tarkett	1,217	41,487	0.15
Vicat	1,148	66,194	0.23
Wienerberger	7,585	125,115	0.44
化学 (1.95%)			
H&R & Co	650	9,721	0.04
IMCD Group	3,211	130,013	0.45
Kemira	6,455	78,299	0.27
KWS Saat	105	29,610	0.10
Lenzing	467	53,705	0.19
OCI	4,211	69,818	0.24
SGL Carbon	3,509	29,335	0.10
Tessenderlo Chemie	1,782	62,014	0.22
Wacker Chemie	995	98,356	0.34
商業サービス (4.79%)			
Amadeus Fire	445	32,672	0.11
Applus Services	8,362	80,693	0.28
Assystem	461	12,203	0.04
ASTM	2,004	20,741	0.07
Brunel International	1,409	21,685	0.08
Caverion	6,051	47,924	0.17
Cerved Information Solutions	11,987	94,577	0.33
Cramo	2,258	53,718	0.19
CTT-Correios de Portugal	9,376	60,428	0.21
Devoteam	258	14,835	0.05
Elior	6,287	136,554	0.48
Elis	4,954	83,970	0.29
Europcar Groupe	4,406	42,447	0.15
Evotec	6,341	47,190	0.16
GL Events	481	8,177	0.03
Groupe Crit	241	16,388	0.06
Hamburger Hafen und Logistik	1,453	25,718	0.09
Intertrust	2,808	46,950	0.16
Prosegur Companhia de Seguridade	17,806	105,768	0.37
Ramirent	3,458	25,555	0.09
Sixt	777	39,588	0.14
Societa Iniziative Autostradali e Servizi	4,110	33,291	0.12
Synergie	558	19,530	0.07
Wirecard	7,405	302,790	1.05
コンピュータ (3.62%)			
Alten	1,756	117,160	0.41
Bechtle	889	87,851	0.31
CANCOM	1,104	49,697	0.17
Diebold Nixdorf	535	35,283	0.12
Econocom Group	3,725	51,927	0.18
F-Secure	5,353	18,629	0.07
Indra Sistemas	6,942	72,266	0.25
Jenoptik	3,140	51,575	0.18
Kapsch TrafficCom	276	10,296	0.04
S&T	1,586	13,798	0.05
Sopra Steria Group	913	98,467	0.34
Teleperformance	3,558	339,077	1.18
Tieto	3,563	92,353	0.32
化粧品・パーソナルケア (0.07%)			
Interparfums	697	19,098	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 - MSCI EMU 小型株 UCITS ETF

投資明細表 2016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 (%)
流通・卸売 (0.51%)			
D'ieteren	1,691	71,014	0.25
Esprinet	1,948	13,792	0.05
Jacquet Metal Service	591	11,708	0.04
MARR	2,026	35,151	0.12
Safilo Group	1,891	15,052	0.05
各種金融サービス (2.74%)			
ABC Arbitrage	2,684	19,298	0.07
Anima Holding	13,000	67,080	0.23
Azimut Holding	7,306	115,873	0.40
Banca IFIS	1,306	33,956	0.12
BinckBank	3,494	19,210	0.07
Bolsas y Mercados Espanoles	4,562	127,713	0.44
Euronext	3,752	147,097	0.51
Ferratum	456	7,763	0.03
FFP	344	24,854	0.09
Flow Traders	1,889	61,837	0.22
Grenke	542	80,758	0.28
Hypoport	168	13,062	0.05
MLP	5,869	24,503	0.08
Tamburi Investment Partners	4,924	17,727	0.06
Wuestenrot & Wuerttembergische	1,374	25,508	0.09
電気 (2.40%)			
A2A	100,737	123,906	0.43
ACEA	3,040	35,112	0.12
Albioma	1,843	30,483	0.11
Elia System Operator	2,026	100,662	0.35
ERG	2,759	28,142	0.10
EVN	2,564	28,730	0.10
Hera	40,606	89,008	0.31
Iren	29,640	46,120	0.16
REN - Redes Energeticas Nacionais	14,263	38,482	0.13
Uniper	12,878	168,895	0.59
電気部品・設備 (2.66%)			
Bekaert	2,133	82,088	0.29
Gamesa Corporacion Tecnologica	13,835	266,600	0.93
Leoni	2,156	72,970	0.26
Mersen	737	14,976	0.05
Nexans	1,655	81,443	0.28
Philips Lighting	2,842	66,503	0.23
SMA Solar Technology	824	20,695	0.07
TKH Group - CVA	2,591	97,396	0.34
Vossloh	550	32,785	0.11
Zumtobel Group	1,610	27,354	0.10
電子機器 (0.55%)			
Austria Technologie & Systemtechnik	1,928	17,950	0.06
Barco	542	43,381	0.15
Datalogic	1,306	24,409	0.09
El.En.	508	11,923	0.04
EVS Broadcast Equipment	701	23,273	0.08
Isra Vision	138	13,938	0.05
PKC Group	1,458	23,051	0.08
エネルギー-代替 (0.58%)			
Capital Stage	4,144	26,314	0.09
Falck Renewables	13,946	12,879	0.05
Nordex	4,106	83,721	0.29
Saeta Yield	2,512	20,425	0.07
Senvion	885	10,797	0.04
VERBIO Vereinigte BioEnergie	1,610	11,673	0.04
土木・建設 (3.41%)			
Abengoa - Class B	55,998	10,528	0.04
Acciona	1,879	131,399	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 - MSCI EMU 小型株 UCITS ETF

投資明細表 2016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 (3.41%) (続き)			
Altran Technologies	7,613	105,668	0.37
Arcadis	4,606	61,398	0.21
Astaldi	1,952	10,541	0.04
Bilfinger	2,216	81,050	0.28
Compagnie d'Entreprises	497	51,415	0.18
Enav	15,234	50,029	0.17
Fomento de Construcciones y Contratas	4,064	30,687	0.11
Gaztransport Et Technigaz	1,231	50,588	0.18
Koninklijke BAM Groep	14,928	65,534	0.23
Lehto Group	980	9,986	0.03
Mota-Engil	3,288	5,294	0.02
Obrascon Huarte Lain	6,365	20,973	0.07
Porr	598	23,274	0.08
Sacyr	20,405	45,299	0.16
Salini Impregilo	12,224	36,696	0.13
SIF Holding	527	8,155	0.03
SPIE	4,555	91,168	0.32
Tecnicas Reunidas	2,250	87,671	0.30
娯楽 (1.00%)			
bet-at-home.com	121	9,679	0.03
Borussia Dortmund & Co	4,052	21,318	0.07
Codere	47,567	36,151	0.13
Compagnie des Alpes	710	13,419	0.05
Juventus Football Club	30,569	9,201	0.03
Kinopolis Group	901	38,292	0.13
RAI Way	7,078	25,339	0.09
Technicolor - Registered	22,010	113,131	0.39
Zeal Network	586	21,618	0.08
環境管理 (0.07%)			
Derichebourg	4,598	19,316	0.07
食品 (3.47%)			
Atria	622	7,147	0.02
Bonduelle	867	21,684	0.07
Corbion	3,683	93,659	0.33
DO & CO	321	20,037	0.07
Ebro Foods	4,416	87,901	0.31
Glanbia	11,756	185,510	0.65
Greenyard	686	10,125	0.03
Kesko - Class B	4,092	194,288	0.68
La Doria	921	8,261	0.03
Naturex	362	30,770	0.11
Sonae	47,554	41,562	0.14
Suedzucker	4,600	104,374	0.36
Viscofan	2,694	126,214	0.44
Wessanen	4,911	65,365	0.23
林産品・紙製品 (1.94%)			
Altri	3,577	13,822	0.05
Corticeira Amorim SGPS	1,290	10,965	0.04
Ence Energia y Celulosa	10,931	27,437	0.09
Metsa Board	11,345	77,089	0.27
Miquel y Costas & Miquel	700	17,325	0.06
Navigator	14,594	47,649	0.17
Papeles y Cartones de Europa	4,224	22,176	0.08
Semapa-Sociedade de Investimento e Gestao	1,591	21,319	0.07
Smurfit Kappa Group	14,596	318,120	1.11
ガス (1.04%)			
Ascopiave	2,936	7,997	0.03
Italgas	26,650	99,618	0.35
Rubis	2,442	191,282	0.66

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 EMU 小型株 UCITS ETF

投資明細表 2016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 (%)
手工具・機械工具 (1.61%)			
DMG Mori	2,437	105,181	0.37
Industria Macchine Automatiche	1,012	58,291	0.20
Konecranes	3,251	109,819	0.38
KUKA	1,645	188,928	0.66
ヘルスケア製品 (1.30%)			
Biocartis	969	10,625	0.04
Carl Zeiss Meditec	1,999	69,965	0.24
DiaSorin	1,348	75,825	0.26
Draegerwerk & Co	183	11,915	0.04
Guerbet	444	31,609	0.11
Ion Beam Applications	1,367	56,922	0.20
Sartorius Stedim Biotech	1,631	97,811	0.34
STRATEC Biomedical	413	18,909	0.07
ヘルスケア・サービス (1.15%)			
Korian	2,553	71,076	0.25
Orpea	2,645	203,030	0.71
RHOEN-KLINIKUM	2,134	54,758	0.19
持株会社-各種事業 (1.26%)			
Ackermans & van Haaren	1,494	197,357	0.68
CIR-Compagnie Industriali Riunite	24,459	25,266	0.09
Sofina	1,119	140,267	0.49
住宅建設 (0.21%)			
YIT	7,874	59,764	0.21
住宅用家具 (0.61%)			
De' Longhi	3,692	83,365	0.29
Rational	217	92,008	0.32
家庭用品 (0.47%)			
Ontex Group	4,776	134,922	0.47
保険 (2.27%)			
ASR Nederland	3,083	69,676	0.24
Coface	5,710	35,402	0.13
Delta Lloyd	28,753	152,880	0.53
Euler Hermes Group	795	66,382	0.23
Grupo Catalana Occidente	2,790	86,797	0.30
Societa Cattolica di Assicurazioni	7,896	43,981	0.15
Unipol Gruppo Finanziario	27,353	93,657	0.33
UNIQA Insurance Group	7,001	50,407	0.18
Vienna Insurance Group Wiener Versicherung Gruppe	2,444	52,057	0.18
インターネット (0.82%)			
Maisons du Monde	1,192	29,853	0.10
Reply	238	28,084	0.10
XING	186	32,634	0.11
Yoox Net-A-Porter Group	3,714	100,055	0.35
Zooplus	372	45,198	0.16
投資会社 (0.45%)			
Corporacion Financiera Alba	798	34,218	0.12
DeA Capital	7,378	8,839	0.03
KBC Ancora	2,188	87,028	0.30
鉄・鉄鋼 (1.73%)			
Acerinox	9,991	125,937	0.44
Aperam - NL	2,546	110,662	0.38
Aperam - LU	532	23,102	0.08
Outokumpu	18,788	159,792	0.56
Salzgitter	2,293	76,930	0.27

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 EMU 小型株 UCITS ETF

投資明細表 2016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 (1.52%)			
Accell Group	1,474	32,295	0.11
Amer Sports	7,484	189,196	0.66
Basic-Fit	1,374	22,025	0.07
Beneteau	2,070	28,462	0.10
CTS Eventim & Co	3,066	91,827	0.32
Piaggio & C	12,503	19,830	0.07
Technogym	3,681	16,314	0.06
Trigano	505	37,537	0.13
宿泊施設 (0.52%)			
Dalata Hotel Group	10,240	45,005	0.16
Melia Hotels International	3,794	42,037	0.14
NH Hotel Group	11,788	45,325	0.16
Pierre & Vacances	481	18,244	0.06
機械-建設・鉱業 (0.49%)			
Danieli & C Officine Meccaniche	765	14,772	0.05
Danieli & C Officine Meccaniche - Rsp	2,170	32,854	0.12
Haulotte Group	601	8,450	0.03
Manitou BF	721	13,483	0.05
Outotec	9,168	45,767	0.16
Wacker Neuson	1,570	24,201	0.08
機械-各種 (2.84%)			
Biesse	772	14,776	0.05
Deutz	5,945	31,776	0.11
Duerr	1,659	126,665	0.44
Heidelberger Druckmaschinen	13,738	34,798	0.12
Interpump Group	4,251	66,103	0.23
Kendrion	731	19,554	0.07
KION Group	4,181	221,008	0.77
Koenig & Bauer	814	34,799	0.12
Krones	885	76,907	0.27
Pfeiffer Vacuum Technology	431	38,281	0.13
Ponsse	641	15,371	0.06
Talgo	5,630	25,436	0.09
Valmet	7,755	108,415	0.38
メディア (2.40%)			
Atresmedia Corporacion de Medios de Comunicacion	6,277	65,218	0.23
Cairo Communication	3,037	11,571	0.04
Gruppo Editoriale L'Espresso	14,289	10,559	0.04
Mediaset	48,326	198,620	0.69
Mediaset Espana Comunicacion	12,124	135,183	0.47
Metropole Television	3,099	54,759	0.19
NOS	15,138	85,348	0.30
Promotora de Informaciones - Class A	3,623	19,021	0.07
Sanoma	4,701	38,760	0.13
Television Francaise 1	7,256	68,576	0.24
金属加工・金属製品 (1.47%)			
AMG Advanced Metallurgical Group	1,343	19,849	0.07
Aurubis	2,137	117,108	0.41
Kloekner & Co	4,343	51,725	0.18
Norma Group	1,905	77,248	0.27
Tubacex	7,115	19,424	0.07
Vallourec	20,874	136,725	0.47
鉱業 (0.18%)			
Eramet	373	21,164	0.08
Nyrstar	3,801	29,629	0.10
その他製造 (1.63%)			
Aalberts Industries	6,033	185,937	0.65
AGFA-Gevaert	11,648	42,783	0.15
Faiveley Transport	406	40,657	0.14
Gesco	828	18,622	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 - MSCI EMU 小型株 UCITS ETF

投資明細表 2016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 (%)
その他製造 (1.63%) (続き)			
Indus Holding	1,109	57,269	0.20
Oeneo	1,610	12,751	0.04
RHI	1,477	35,817	0.13
Semperit Holding	466	12,002	0.04
Uponor	3,707	61,202	0.21
事務機器 (0.34%)			
Neopost	2,352	69,901	0.24
SLM Solutions Group	846	27,495	0.10
石油・ガス (0.35%)			
Esso SA Francaise	196	8,067	0.03
Etablissements Maurel et Prom	8,974	37,870	0.13
Saras	21,143	36,366	0.13
VTTI Energy Partners	1,109	16,981	0.06
石油・ガスサービス (1.11%)			
Bourbon	1,455	17,824	0.06
CGG	1,174	16,096	0.06
Fugro - CVA	3,527	51,300	0.18
Maire Tecnimont	6,050	15,609	0.05
SBM Offshore	11,501	171,537	0.60
Schoeller-Bleckmann Oilfield Equipment	613	46,913	0.16
包装・容器 (1.25%)			
Gerresheimer	2,006	141,664	0.49
Huhtamaki	5,844	206,176	0.72
Zignago Vetro	2,027	11,189	0.04
医薬品・バイオテクノロジー (4.68%)			
AB Science	1,456	19,918	0.07
Ablinx	3,126	33,808	0.12
Adocia	245	14,945	0.05
Almirall	3,787	55,896	0.19
Amplifon	5,085	46,019	0.16
Biotest	642	10,208	0.04
Boiron	436	36,698	0.13
Cellectis	1,602	25,969	0.09
DBV Technologies	992	65,819	0.23
Faes Farma	16,748	56,273	0.20
Fagron	2,480	24,088	0.08
Galapagos - BR	1,921	117,066	0.41
Galapagos - NL	553	33,700	0.12
Genfit	1,818	38,196	0.13
Innate Pharma	2,789	40,747	0.14
Ipsen	2,272	156,086	0.54
MorphoSys	1,460	71,175	0.25
Oriola-KD - Class B	7,611	32,804	0.11
Pharma Mar	11,604	31,447	0.11
Recordati	6,637	178,668	0.62
STADA Arzneimittel	3,932	193,396	0.67
Stallergenes Greer	350	10,815	0.04
Virbac	301	50,327	0.18
プライベート・エクイティ (0.69%)			
Altamir	1,416	18,082	0.06
AURELIUS	1,538	85,544	0.30
Deutsche Beteiligungs	851	26,164	0.09
Gimv	1,295	68,182	0.24
不動産 (5.44%)			
ADLER Real Estate	1,229	17,808	0.06
ADO Properties	1,855	59,379	0.21
BUWOG	5,732	126,620	0.44
CA Immobilien Anlagen	4,812	84,042	0.29
Citycon	22,604	52,848	0.18
Deutsche Euroshop	3,013	116,513	0.41

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 EMU 小型株 UCITS ETF

投資明細表 2016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 (5.44%) (続き)			
DIC Asset	2,655	24,161	0.09
Grand City Properties	6,929	119,802	0.42
IMMOFINANZ	50,970	94,447	0.33
Inmobiliaria Colonial	15,788	103,932	0.36
LEG Immobilien	3,999	295,126	1.03
Nexity	2,569	114,218	0.40
Patrizia Immobilien	2,435	38,436	0.13
S IMMO	2,972	29,720	0.10
Sponda	14,720	64,415	0.23
TAG Immobilien	8,022	100,756	0.35
Technopolis	9,831	30,771	0.11
TLG Immobilien	4,071	72,871	0.25
WCM Beteiligungs & Grundbesitz	5,357	13,982	0.05
不動産投資信託 (5.10%)			
Aedifica	914	64,967	0.23
Alstria Office REIT	9,350	111,358	0.39
ANF Immobilien	610	12,353	0.04
Axiare Patrimonio SOCIMI	4,483	61,955	0.22
Befimmo	1,336	71,289	0.25
Beni Stabili	61,256	33,262	0.12
Cofinimmo	1,317	143,092	0.50
Eurocommercial Properties - CVA	3,099	113,377	0.39
Green REIT	37,200	51,038	0.18
Hamborner REIT	4,370	39,492	0.14
Hibernia REIT	44,217	54,431	0.19
Hispania Activos Inmobiliarios	6,539	73,204	0.26
Immobiliare Grande Distribuzione SIIQ	28,216	20,428	0.07
Intervest Offices & Warehouses	741	17,710	0.06
Irish Residential Properties REIT	21,842	25,555	0.09
Lar Espana Real Estate Socimi	5,174	36,373	0.13
Mercialys	2,988	57,504	0.20
Merlin Properties Socimi	20,694	213,769	0.74
NSI	8,044	28,838	0.10
Vastned Retail	1,195	44,048	0.15
Warehouses De Pauw - CVA	1,030	87,437	0.30
Wereldhave	2,377	101,641	0.35
小売 (1.58%)			
Autogrill	8,461	72,638	0.25
Bijou Brigitte	353	19,475	0.07
Cewe Stiftung & Co	310	26,217	0.09
Fila	625	8,487	0.03
Groupe Fnac	986	63,331	0.22
Hornbach Baumarkt	533	14,748	0.05
OVS	7,941	37,958	0.13
Rallye	1,543	28,422	0.10
Salvatore Ferragamo	3,258	73,077	0.26
SRP Groupe	1,090	23,239	0.08
Stockmann - Class B	2,142	15,122	0.05
Takkt	1,910	41,084	0.14
Telepizza Group	4,216	19,035	0.07
Tokmanni Group	1,422	12,087	0.04
半導体 (1.98%)			
AIXTRON	7,449	23,084	0.08
ASM International	2,941	125,390	0.44
BE Semiconductor Industries	2,250	71,190	0.25
Dialog Semiconductor	4,886	196,246	0.68
Manz	411	13,641	0.05
Melexis	1,290	82,109	0.29
Siltronic	752	33,107	0.11
SOITEC	15,196	22,338	0.08
海運 (0.07%)			
Fincantieri	42,268	19,989	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 - MSCI EMU 小型株 UCITS ETF

投資明細表 2016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 (%)
ソフトウェア (2.58%)			
Axway Software	545	16,677	0.06
CompuGroup Medical	1,448	56,392	0.20
GFT Technologies	1,218	24,963	0.09
InterXion Holding	4,477	148,858	0.52
Nemetschek	944	52,165	0.18
RIB Software	2,094	26,081	0.09
Software	3,276	112,973	0.39
TomTom	6,142	52,496	0.18
UBISOFT Entertainment	5,596	189,145	0.66
Worldline	2,276	60,951	0.21
貯蔵・倉庫保管 (0.08%)			
ID Logistics Group	172	23,220	0.08
電気通信 (2.43%)			
ADVA Optical Networking	2,155	16,632	0.06
Cellnex Telecom	9,666	132,086	0.46
Drillisch	2,782	113,770	0.40
Ei Towers	1,045	53,504	0.19
Euskaltel	6,275	52,836	0.18
Freenet	7,770	207,925	0.72
Infrastrutture Wireless Italiane	15,274	67,236	0.23
Orange Belgium	1,991	39,531	0.14
Parrot	1,297	13,463	0.05
繊維 (0.03%)			
Sioen Industries	303	8,484	0.03
輸送 (2.59%)			
Ansaldo STS	6,038	71,490	0.25
bpost	6,512	146,520	0.51
Cargotec - Class B	2,298	98,561	0.34
Companhia de Distribuicao Integral Logista Holdings	2,309	50,798	0.18
Construccion y Auxiliar de Ferrocarriles	1,180	45,194	0.16
Euronav	7,560	57,297	0.20
Exmar	2,646	20,398	0.07
Irish Continental Group	10,005	45,023	0.16
Oesterreichische Post	2,054	65,502	0.23
PostNL	26,731	109,383	0.38
Sixt Leasing	689	12,333	0.04
VTG	715	20,310	0.07
普通株式合計		28,253,105	98.45
優先株式			
建築資材 (0.05%)			
STO & Co	163	15,166	0.05
商業サービス (0.15%)			
Sixt	1,140	44,517	0.15
電子機器 (0.56%)			
Sartorius	2,261	159,401	0.56
ヘルスケア製品 (0.14%)			
Draegerwerk & Co	512	40,699	0.14
機械-各種 (0.28%)			
Jungheinrich	2,908	79,272	0.28
医薬品・バイオテクノロジー (0.06%)			
Biotest	1,232	16,496	0.06
優先株式合計		355,551	1.24

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 - MSCI EMU 小型株 UCITS ETF

投資明細表 2016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			
医薬品・バイオテクノロジー (0.01%)			
Faes Farma - Rights	16,740	1,523	0.01
ライツ合計		<u>1,523</u>	<u>0.01</u>
ワラント			
各種金融サービス (0.00%)			
Tamburi Investment Partners	1,231	484	0.00
ワラント合計		<u>484</u>	<u>0.00</u>
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
食品 (0.00%)			
Pescanova*	144	0	0.00
不動産 (0.23%)			
Conwert Immobilien Investment	4,176	67,484	0.23
電気通信 (0.00%)			
Let's GOWEX*	1,688	0	0.00
普通株式合計		<u>67,484</u>	<u>0.23</u>
ライツ			
銀行 (0.00%)			
Credito Valtellinese - Rights*	58,853	0	0.00
ライツ合計		<u>0</u>	<u>0.00</u>
投資合計 (取得原価 26,028,091ユーロ)		28,678,147	99.93
その他の純資産		<u>19,871</u>	<u>0.07</u>
純資産合計		<u><u>28,698,018</u></u>	<u><u>100.00</u></u>

* 0.5株未満、0.5ユーロ未満の投資は、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 – MSCI パシフィック (除く日本) UCITS ETF

投資明細表 2016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 (0.13%)			
Golden Agri-Resources	822,800	241,149	0.13
航空 (0.44%)			
Cathay Pacific Airways	149,000	195,206	0.11
Qantas Airways	60,719	148,022	0.08
Singapore Airlines	68,600	457,933	0.25
アパレル (0.17%)			
Yue Yuen Industrial Holdings	89,500	318,526	0.17
銀行 (27.53%)			
Australia & New Zealand Banking Group	363,804	8,102,714	4.43
Bank of East Asia	148,153	561,656	0.31
Bank of Queensland	46,660	403,506	0.22
Bendigo & Adelaide Bank	57,131	527,845	0.29
BOC Hong Kong Holdings	455,500	1,603,480	0.88
Commonwealth Bank of Australia	213,015	12,828,694	7.01
DBS Group Holdings	220,563	2,643,532	1.44
Hang Seng Bank	94,700	1,748,661	0.95
National Australia Bank	329,877	7,375,636	4.03
Oversea-Chinese Banking	386,748	2,403,006	1.31
United Overseas Bank	162,769	2,290,956	1.25
Westpac Banking	415,902	9,892,987	5.41
飲料 (0.68%)			
Coca-Cola Amatil	71,568	517,732	0.29
Treasury Wine Estates	93,135	718,086	0.39
建築資材 (1.16%)			
Boral	145,625	570,324	0.31
Fletcher Building	87,862	655,828	0.36
James Hardie Industries - CDI	55,964	891,238	0.49
化学 (0.30%)			
Incitec Pivot	210,527	545,115	0.30
商業サービス (2.17%)			
Brambles	198,091	1,771,627	0.97
Hutchison Port Holdings Trust	655,893	288,593	0.16
Transurban Group	254,162	1,902,802	1.04
コンピュータ (0.29%)			
Computershare	58,466	527,529	0.29
流通・卸売 (0.36%)			
Jardine Cycle & Carriage	12,288	345,820	0.19
Li & Fung	716,000	313,909	0.17
各種金融サービス (3.90%)			
ASX	24,177	868,570	0.47
Hong Kong Exchanges & Clearing	144,165	3,362,877	1.84
Macquarie Group	37,902	2,405,913	1.32
Singapore Exchange	101,000	498,000	0.27
電気 (4.15%)			
AGL Energy	84,375	1,343,688	0.73
AusNet Services	202,373	228,430	0.13
CLP Holdings	206,000	1,887,313	1.03
Contact Energy	87,520	278,585	0.15
Duet Group	292,225	585,933	0.32
HK Electric Investments	332,000	272,275	0.15
Mercury	80,659	163,970	0.09
Meridian Energy	154,707	272,566	0.15
Origin Energy	218,621	1,039,114	0.57
Power Assets Holdings	173,500	1,520,203	0.83

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 パシフィック (除く日本) UCITS ETF

投資明細表 2016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 (1.91%)			
Auckland International Airport	117,819	536,342	0.29
Cheung Kong Infrastructure Holdings	84,000	663,434	0.36
CIMIC Group	12,160	306,876	0.17
LendLease Group	68,265	722,786	0.40
SATS	78,200	263,705	0.14
Singapore Technologies Engineering	188,600	418,793	0.23
Sydney Airport	134,361	580,478	0.32
娯楽 (1.19%)			
Aristocrat Leisure	66,611	746,111	0.41
Genting Singapore	748,800	472,486	0.26
Tabcorp Holdings	105,537	365,369	0.20
Tatts Group	181,984	591,964	0.32
食品 (4.74%)			
First Pacific	259,000	180,680	0.10
Wesfarmers	139,525	4,307,066	2.35
WH Group	991,500	795,235	0.44
Wilmar International	238,500	593,742	0.32
Woolworths	158,623	2,801,823	1.53
ガス (0.91%)			
Hong Kong & China Gas	951,602	1,668,810	0.91
手工具・機械工具 (0.33%)			
Techtronic Industries	168,500	597,510	0.33
ヘルスケア製品 (0.34%)			
Cochlear	7,083	623,506	0.34
ヘルスケア・サービス (1.23%)			
Healthscope	206,014	343,237	0.19
Ramsay Health Care	17,676	869,597	0.47
Ryman Healthcare	48,802	278,801	0.15
Sonic Healthcare	49,551	766,594	0.42
持株会社-各種事業 (4.56%)			
CK Hutchison Holdings	335,952	3,807,840	2.08
Jardine Matheson Holdings	31,000	1,737,550	0.95
Keppel	179,800	724,110	0.40
NWS Holdings	187,270	299,435	0.16
Swire Pacific - Class A	69,000	650,398	0.36
Wharf Holdings	170,900	1,119,485	0.61
保険 (8.43%)			
AIA Group	1,498,200	8,365,084	4.57
AMP	370,986	1,361,950	0.74
Challenger	71,292	576,925	0.32
Insurance Australia Group	300,215	1,310,007	0.72
Medibank Private	341,707	695,006	0.38
QBE Insurance Group	169,988	1,544,808	0.84
Suncorp Group	160,732	1,581,257	0.86
インターネット (0.24%)			
Seek	40,964	440,520	0.24
鉄・鉄鋼 (0.46%)			
Fortescue Metals Group	195,312	843,804	0.46
レジャー (0.09%)			
Flight Centre Travel Group	6,864	157,332	0.09
宿泊施設 (2.42%)			
City Developments	51,100	290,721	0.16
Crown Resorts	45,654	383,940	0.21
Galaxy Entertainment Group	291,000	1,240,158	0.68
Melco Crown Entertainment - ADR	22,907	362,618	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 – MSCI パシフィック (除く日本) UCITS ETF

投資明細表 2016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 (2.42%) (続き)			
MGM China Holdings	117,600	223,824	0.12
Sands China	300,400	1,284,092	0.70
Shangri-La Asia	152,500	159,086	0.09
SJM Holdings	241,000	183,350	0.10
Wynn Macau	190,400	299,038	0.16
メディア (0.26%)			
Singapore Press Holdings	197,600	485,109	0.26
鉱業 (6.93%)			
Alumina	298,852	393,373	0.22
BHP Billiton	398,686	7,332,582	4.01
Newcrest Mining	95,272	1,323,449	0.72
Rio Tinto	52,646	2,305,974	1.26
South32	658,214	1,324,516	0.72
その他製造 (0.33%)			
Orica	46,700	601,567	0.33
石油・ガス (2.41%)			
Caltex Australia	32,586	709,545	0.39
Oil Search	171,894	888,926	0.49
Santos	224,435	650,732	0.35
Woodside Petroleum	94,108	2,154,365	1.18
包装・容器 (0.86%)			
Ancor	144,708	1,579,128	0.86
医薬品・バイオテクノロジー (2.22%)			
CSL	56,655	4,067,036	2.22
パイプライン (0.47%)			
APA Group	140,009	863,392	0.47
不動産 (6.23%)			
CapitaLand	314,000	660,437	0.36
Cheung Kong Property Holdings	336,452	2,039,077	1.11
Global Logistic Properties	333,700	508,570	0.28
Hang Lung Group	105,000	358,796	0.20
Hang Lung Properties	277,000	572,209	0.31
Henderson Land Development	136,302	715,335	0.39
Hongkong Land Holdings	147,000	918,750	0.50
Hysan Development	78,438	324,166	0.18
Kerry Properties	79,000	212,905	0.12
New World Development	713,215	753,211	0.41
REA Group	6,691	265,424	0.14
Sino Land	385,623	573,827	0.31
Sun Hung Kai Properties	181,113	2,274,684	1.24
Swire Properties	143,000	399,215	0.22
UOL Group	63,800	265,742	0.15
Wheelock & Co	100,000	563,500	0.31
不動産投資信託 (6.77%)			
Ascendas Real Estate Investment Trust	285,940	449,585	0.24
CapitaLand Commercial Trust	251,300	253,882	0.14
CapitaLand Mall Trust	307,600	397,731	0.22
Dexus Property Group	122,339	842,663	0.46
Goodman Group	220,978	1,128,413	0.62
GPT Group	219,861	788,116	0.43
Link REIT	281,000	1,804,464	0.99
Mirvac Group	459,982	706,653	0.39
Scentre Group	657,617	2,181,809	1.19
Stockland	292,236	954,812	0.52
Suntec Real Estate Investment Trust	305,800	343,738	0.19
Vicinity Centres	405,879	875,293	0.48
Westfield	247,163	1,654,311	0.90

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 パシフィック (除く日本) UCITS ETF

投資明細表 2016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 (0.33%)			
Domino's Pizza Enterprises	7,735	364,133	0.20
Harvey Norman Holdings	66,734	247,398	0.13
半導体 (0.17%)			
ASM Pacific Technology	29,700	310,592	0.17
海運 (0.20%)			
SembCorp Industries	123,700	243,117	0.13
Yangzijiang Shipbuilding Holdings	227,400	128,590	0.07
電気通信 (3.39%)			
HKT Trust & HKT	333,160	404,255	0.22
PCCW	511,893	276,570	0.15
Singapore Telecommunications	353,400	891,969	0.49
Singapore Telecommunications - NPV	636,500	1,602,114	0.87
Spark New Zealand	224,533	532,912	0.29
StarHub	77,900	152,029	0.08
Telstra	528,414	1,951,327	1.07
TPG Telecom	43,976	216,314	0.12
Vocus Communications	64,500	182,361	0.10
輸送 (1.23%)			
Aurizon Holdings	255,100	936,513	0.51
ComfortDelGro	257,800	437,341	0.24
MTR	182,256	881,304	0.48
普通株式合計		182,882,683	99.93
投資合計 (取得原価 199,837,368米ドル)		182,882,683	99.93
その他の純資産		130,885	0.07
純資産合計		183,013,568	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 スイス 20/35 UCITS ETF

投資明細表 2016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 (8.13%)			
Credit Suisse Group - Registered	994,990	14,536,804	2.70
UBS Group - Registered	1,831,928	29,219,251	5.43
建築資材 (4.67%)			
Geberit - Registered	18,584	7,585,989	1.41
LafargeHolcim - Registered	228,337	12,250,280	2.28
Sika	1,081	5,288,252	0.98
化学 (6.31%)			
EMS-Chemie Holding - Registered	4,065	2,103,638	0.39
Givaudan - Registered	4,603	8,589,198	1.60
Lonza Group - Registered	26,295	4,635,808	0.86
Syngenta - Registered	46,347	18,654,667	3.46
商業サービス (2.06%)			
Adecco Group - Registered	81,128	5,407,181	1.00
SGS - Registered	2,748	5,693,856	1.06
各種金融サービス (1.72%)			
Julius Baer Group	112,696	5,097,240	0.95
Partners Group Holding	8,715	4,159,234	0.77
食品 (22.86%)			
Aryzta	43,599	1,955,415	0.36
Barry Callebaut - Registered	1,121	1,396,766	0.26
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli	504	2,658,600	0.49
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli - Registered	51	3,156,900	0.59
Nestle - Registered	1,558,794	113,869,902	21.16
手工具・機械工具 (1.01%)			
Schindler Holding	20,324	3,650,190	0.68
Schindler Holding - Registered	10,141	1,804,084	0.33
ヘルスケア製品 (0.61%)			
Sonova Holding - Registered	26,695	3,294,163	0.61
保険 (8.30%)			
Baloise Holding - Registered	25,161	3,228,156	0.60
Swiss Life Holding - Registered	16,006	4,612,929	0.86
Swiss Re	162,342	15,666,003	2.91
Zurich Insurance Group	75,422	21,148,329	3.93
投資会社 (0.21%)			
Pargesa Holding	16,615	1,101,575	0.21
機械-建設・鉱業 (3.76%)			
ABB - Registered	942,142	20,237,210	3.76
医薬品・バイオテクノロジー (33.01%)			
Actelion - Registered	48,635	10,724,018	1.99
Galenica - Registered	1,948	2,238,252	0.42
Novartis - Registered	1,118,455	82,877,515	15.40
Roche Holding	351,863	81,843,334	15.20
不動産 (0.55%)			
Swiss Prime Site - Registered	35,639	2,970,511	0.55
小売 (5.01%)			
Compagnie Financiere Richemont - Registered	261,447	17,634,600	3.28
Dufry - Registered	22,945	2,914,015	0.54
Swatch Group	15,365	4,866,096	0.90
Swatch Group - Registered	24,773	1,542,119	0.29
電気通信 (1.10%)			
Swisscom - Registered	13,007	5,932,493	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 - MSCI スイス 20/35 UCITS ETF

投資明細表 2016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 (0.67%)			
Kuehne + Nagel International - Registered	26,971	3,630,297	0.67
普通株式合計		538,174,870	99.98
投資合計 (取得原価 548,603,817スイスフラン)		538,174,870	99.98
その他の純資産		107,518	0.02
純資産合計		538,282,388	100.00
先渡為替予約			
		未実現評価益 / (評価損) スイスフラン	純資産比率 (%)
買建	売建	期日	
GBP 3,089,573	CHF 3,926,100	2017年1月4日	(46,052) (0.01)
GBP 6,077,003	CHF 7,722,400	2017年1月4日	(90,582) (0.02)
SGD 3,045,711	CHF 2,160,600	2017年1月4日	(17,935) (0.00)
先渡為替予約合計			(154,569) (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。

[次へ](#)

UBS ETF - MSCI 英国 UCITS ETF

投資明細表 2016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 (1.29%)			
WPP	534,794	9,711,859	1.29
航空宇宙・防衛 (2.07%)			
BAE Systems	1,318,719	7,800,223	1.04
Cobham	698,520	1,143,477	0.15
Meggitt	329,051	1,509,028	0.20
Rolls-Royce Holdings	761,576	5,087,328	0.68
農業 (6.63%)			
British American Tobacco	774,653	35,800,588	4.76
Imperial Brands	397,475	14,080,552	1.87
航空 (0.09%)			
easyJet	66,077	664,074	0.09
アパレル (0.37%)			
Burberry Group	186,478	2,791,576	0.37
自動車部品・装置 (0.31%)			
GKN	710,958	2,358,248	0.31
銀行 (13.35%)			
Barclays	7,022,184	15,691,070	2.08
HSBC Holdings	8,258,201	54,248,122	7.21
Investec	275,636	1,477,409	0.20
Lloyds Banking Group	26,654,132	16,661,498	2.21
Royal Bank of Scotland Group	1,461,137	3,281,714	0.44
Standard Chartered	1,367,467	9,074,511	1.21
飲料 (3.11%)			
Coca-Cola HBC - CDI	76,190	1,348,563	0.18
Diageo	1,045,254	22,054,859	2.93
化学 (0.57%)			
Croda International	53,890	1,722,324	0.23
Johnson Matthey	81,184	2,583,275	0.34
商業サービス (2.99%)			
Ashtead Group	206,586	3,264,059	0.43
Babcock International Group	107,355	1,023,093	0.14
Capita	280,656	1,490,283	0.20
Experian	397,494	6,256,556	0.83
G4S	660,907	1,553,131	0.21
Intertek Group	66,325	2,308,773	0.31
RELX	454,306	6,582,894	0.87
化粧品・パーソナルケア (2.33%)			
Unilever	532,738	17,540,399	2.33
流通・卸売 (1.27%)			
Bunzl	139,097	2,933,556	0.39
Travis Perkins	101,775	1,477,773	0.19
Wolseley	104,216	5,171,198	0.69
各種金融サービス (1.60%)			
Aberdeen Asset Management	390,782	1,005,482	0.13
Hargreaves Lansdown	105,661	1,281,668	0.17
London Stock Exchange Group	131,299	3,826,053	0.51
NEX Group	61,572	286,002	0.04
Provident Financial	60,525	1,724,357	0.23
Schroders	55,619	1,667,458	0.22
TP ICAP	50,316	218,019	0.03
Worldpay Group	744,247	2,008,723	0.27

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 英国 UCITS ETF

投資明細表 2016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 (0.87%)			
SSE	422,442	6,560,524	0.87
娯楽 (0.32%)			
Merlin Entertainments	300,899	1,349,833	0.18
William Hill	368,936	1,070,652	0.14
食品 (3.52%)			
Associated British Foods	146,651	4,025,570	0.53
Compass Group	680,079	10,207,986	1.36
J Sainsbury	685,659	1,709,348	0.23
Tate & Lyle	197,986	1,400,751	0.19
Tesco	3,392,581	7,017,554	0.93
WM Morrison Supermarkets	915,425	2,111,885	0.28
林産品・紙製品 (0.33%)			
Mondi	151,274	2,520,225	0.33
ガス (2.68%)			
Centrica	2,279,959	5,337,384	0.71
National Grid	1,560,576	14,850,441	1.97
ヘルスケア製品 (0.60%)			
Smith & Nephew	370,224	4,520,435	0.60
ヘルスケア・サービス (0.15%)			
Mediclinic International	151,150	1,165,366	0.15
住宅建設 (1.04%)			
Barratt Developments	411,907	1,904,658	0.25
Berkeley Group Holdings	54,790	1,538,503	0.21
Persimmon	126,026	2,238,222	0.30
Taylor Wimpey	1,380,835	2,119,582	0.28
家庭用品 (2.40%)			
Reckitt Benckiser Group	262,299	18,061,909	2.40
保険 (6.31%)			
Admiral Group	87,660	1,601,548	0.21
Aviva	1,687,681	8,208,880	1.09
Direct Line Insurance Group	563,614	2,081,990	0.28
Legal & General Group	2,468,192	6,111,243	0.81
Old Mutual	2,065,012	4,280,770	0.57
Prudential	1,071,033	17,431,062	2.32
RSA Insurance Group	422,267	2,474,485	0.33
St James's Place	216,596	2,196,284	0.29
Standard Life	823,563	3,063,654	0.41
インターネット (0.23%)			
Auto Trader Group	422,040	1,726,144	0.23
レジャー (0.76%)			
Carnival	79,449	3,277,271	0.44
TUI	208,880	2,429,275	0.32
宿泊施設 (0.76%)			
InterContinental Hotels Group	76,896	2,797,477	0.37
Whitbread	76,583	2,891,774	0.39
機械-各種 (0.22%)			
Weir Group	88,351	1,669,834	0.22
メディア (1.35%)			
ITV	1,496,178	3,088,111	0.41
Pearson	341,919	2,798,607	0.37
Sky	430,904	4,270,259	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 – MSCI 英国 UCITS ETF

投資明細表 2016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 (%)
鉱業 (7.08%)			
Anglo American	583,870	6,772,892	0.90
Antofagasta	160,584	1,083,942	0.15
BHP Billiton	877,189	11,460,474	1.52
Fresnillo	91,511	1,117,349	0.15
Glencore	5,083,476	14,099,021	1.87
Randgold Resources	38,714	2,483,503	0.33
Rio Tinto	513,746	16,226,668	2.16
その他製造 (0.47%)			
IMI	114,688	1,192,755	0.16
Smiths Group	165,375	2,341,710	0.31
石油・ガス (15.80%)			
BP	7,799,290	39,745,182	5.28
DCC	37,287	2,252,135	0.30
Royal Dutch Shell - Class A	1,797,598	40,311,135	5.36
Royal Dutch Shell - Class B	1,555,388	36,613,833	4.86
石油・ガスサービス (0.12%)			
Petrofac	104,784	910,573	0.12
医薬品・バイオテクノロジー (9.78%)			
AstraZeneca	525,004	23,297,052	3.10
GlaxoSmithKline	2,026,048	31,646,870	4.20
Hikma Pharmaceuticals	58,215	1,102,010	0.15
Shire	373,805	17,509,026	2.33
プライベート・エクイティ (0.38%)			
3i Group	408,462	2,875,572	0.38
不動産投資信託 (1.41%)			
British Land	409,808	2,579,741	0.34
Hammerson	336,634	1,928,913	0.26
Intu Properties	378,287	1,064,121	0.14
Land Securities Group	327,701	3,493,293	0.46
Segro	343,402	1,573,125	0.21
小売 (1.32%)			
Dixons Carphone	396,193	1,404,900	0.19
Kingfisher	928,716	3,253,292	0.43
Marks & Spencer Group	681,457	2,385,100	0.32
Next	57,791	2,879,726	0.38
ソフトウェア (0.39%)			
Sage Group	446,280	2,923,134	0.39
電気通信 (4.83%)			
BT Group	3,492,628	12,814,452	1.71
Inmarsat	190,379	1,430,698	0.19
Vodafone Group	11,040,164	22,063,768	2.93
輸送 (0.23%)			
Royal Mail	379,302	1,752,755	0.23
水道 (0.63%)			
Severn Trent	98,444	2,187,425	0.29
United Utilities Group	283,873	2,557,696	0.34
普通株式合計		<u>752,153,112</u>	<u>99.96</u>
投資合計 (取得原価 685,762,155英ポンド)		752,153,112	99.96
その他の純資産		<u>287,563</u>	<u>0.04</u>
純資産合計		<u>752,440,675</u>	<u>100.00</u>

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 英国 UCITS ETF

投資明細表 2016年12月31日現在(表示通貨:英ポンド)
先渡為替予約

買建	売建	期日	未実現評価益/ (評価損) 英ポンド	純資産比率 (%)
GBP 251,700	SGD 454,403	2017年1月4日	(2,847)	(0.00)
SGD 7,672,188	GBP 4,282,600	2017年1月4日	15,201	0.00
SGD 1,240,984	GBP 686,300	2017年1月4日	8,873	0.00
先渡為替予約合計			21,227	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。

[次へ](#)

UBS ETF - MSCI 米国 UCITS ETF

投資明細表 2016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 (0.15%)			
Interpublic Group of Companies	11,983	280,522	0.04
Omicom Group	8,045	684,710	0.11
航空宇宙・防衛 (2.16%)			
Arconic	14,274	264,640	0.04
B/E Aerospace	3,456	208,017	0.03
Boeing	19,194	2,988,122	0.45
General Dynamics	8,391	1,448,790	0.22
Harris	3,793	388,669	0.06
L-3 Communications Holdings	2,850	433,513	0.07
Lockheed Martin	8,681	2,169,729	0.33
Northrop Grumman	5,616	1,306,169	0.20
Raytheon	9,679	1,374,418	0.21
Rockwell Collins	4,234	392,746	0.06
TransDigm Group	1,658	412,776	0.06
United Technologies	26,024	2,852,751	0.43
農業 (1.77%)			
Altria Group	63,887	4,320,039	0.66
Archer-Daniels-Midland	18,874	861,598	0.13
Bunge	4,587	331,365	0.05
Philip Morris International	49,986	4,573,219	0.69
Reynolds American	27,923	1,564,805	0.24
航空 (0.14%)			
American Airlines Group	4,586	214,120	0.03
Delta Air Lines	6,139	301,978	0.05
Southwest Airlines	4,962	247,306	0.04
United Continental Holdings	2,276	165,875	0.02
アパレル (0.58%)			
Hanesbrands	13,319	287,291	0.04
Michael Kors Holdings	5,705	245,201	0.04
NIKE - Class B	43,928	2,232,860	0.34
Ralph Lauren	2,029	183,259	0.03
Under Armour - Class A	6,518	189,348	0.03
Under Armour - Class C	6,461	162,624	0.02
VF	10,212	544,810	0.08
自動車製造 (0.70%)			
Ford Motor	118,734	1,440,244	0.22
General Motors	44,682	1,556,721	0.24
PACCAR	11,137	711,654	0.11
Tesla Motors	4,099	875,915	0.13
自動車部品・装置 (0.31%)			
Autoliv	3,111	352,010	0.05
BorgWarner	7,560	298,166	0.05
Delphi Automotive	9,286	625,412	0.10
Goodyear Tire & Rubber	8,934	275,793	0.04
Lear	2,232	295,450	0.05
WABCO Holdings	1,543	163,789	0.02
銀行 (8.03%)			
Bank of America	331,682	7,330,172	1.11
Bank of New York Mellon	34,329	1,626,508	0.25
BB&T	25,894	1,217,536	0.19
Capital One Financial	16,709	1,457,693	0.22
Citigroup	95,206	5,658,093	0.86
Citizens Financial Group	16,811	598,976	0.09
Comerica	5,411	368,543	0.06
Fifth Third Bancorp	24,718	666,644	0.10
First Republic Bank	4,604	424,213	0.06
Goldman Sachs Group	11,885	2,845,863	0.43
Huntington Bancshares	34,036	449,956	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 - MSCI 米国 UCITS ETF

投資明細表 2016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 (8.03%) (続き)			
JPMorgan Chase & Co	117,371	10,127,944	1.54
KeyCorp	33,555	613,050	0.09
M&T Bank	4,743	741,947	0.11
Morgan Stanley	45,904	1,939,444	0.30
Northern Trust	7,521	669,745	0.10
PNC Financial Services Group	16,107	1,883,875	0.29
Regions Financial	44,571	640,040	0.10
Signature Bank	1,946	292,289	0.04
State Street	12,658	983,780	0.15
SunTrust Banks	15,731	862,845	0.13
US Bancorp	55,228	2,837,062	0.43
Wells Fargo & Co	155,829	8,587,736	1.31
飲料 (2.01%)			
Brown-Forman - Class B	6,301	283,041	0.04
Coca-Cola	132,237	5,482,546	0.83
Constellation Brands - Class A	5,634	863,748	0.13
Dr Pepper Snapple Group	5,549	503,128	0.08
Molson Coors Brewing - Class B	6,452	627,844	0.10
Monster Beverage	13,470	597,260	0.09
PepsiCo	46,297	4,844,055	0.74
建築資材 (0.43%)			
Fortune Brands Home & Security	5,242	280,237	0.04
Johnson Controls International	30,982	1,276,149	0.20
Martin Marietta Materials	1,778	393,880	0.06
Masco	10,871	343,741	0.05
Vulcan Materials	4,183	523,503	0.08
化学 (2.01%)			
Air Products & Chemicals	6,758	971,935	0.15
Albemarle	3,776	325,038	0.05
Ashland Global Holdings	1,885	206,012	0.03
Axalta Coating Systems	6,986	190,019	0.03
Celanese - Class A	5,096	401,259	0.06
CF Industries Holdings	8,191	257,853	0.04
Dow Chemical	36,732	2,101,805	0.32
Eastman Chemical	4,973	374,019	0.05
El du Pont de Nemours & Co	28,640	2,102,176	0.32
FMC	4,344	245,697	0.04
International Flavors & Fragrances	2,594	305,651	0.04
LyondellBasell Industries - Class A	11,073	949,842	0.14
Monsanto	14,904	1,568,050	0.24
Mosaic	10,720	314,418	0.05
PPG Industries	8,153	772,578	0.12
Praxair	9,184	1,076,273	0.16
Sherwin-Williams	2,640	709,474	0.11
Valspar	1,891	195,926	0.03
WR Grace & Co	2,664	180,193	0.03
商業サービス (1.70%)			
AMERCO	124	45,829	0.01
Aramark	7,466	266,686	0.04
Automatic Data Processing	14,971	1,538,719	0.23
Cintas	2,427	280,464	0.04
CoStar Group	765	144,195	0.02
Ecolab	8,748	1,025,441	0.16
Equifax	4,218	498,694	0.08
FleetCor Technologies	2,925	413,946	0.06
Gartner	2,700	272,889	0.04
Global Payments	4,481	311,026	0.05
H&R Block	7,389	169,873	0.03
IHS Markit	11,281	399,460	0.06
Macquarie Infrastructure	2,659	217,240	0.03
ManpowerGroup	2,281	202,712	0.03
Moody's	5,446	513,394	0.08
Nielsen Holdings	11,160	468,162	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 - MSCI 米国 UCITS ETF

投資明細表 2016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 (1.70%) (続き)			
PayPal Holdings	35,383	1,396,567	0.21
Robert Half International	4,120	200,974	0.03
S&P Global	8,394	902,691	0.14
Sabre	7,417	185,054	0.03
Total System Services	5,759	282,364	0.04
United Rentals	2,853	301,220	0.04
Vantiv - Class A	5,246	312,767	0.05
Verisk Analytics	5,518	447,896	0.07
Western Union	17,266	375,018	0.06
コンピュータ (5.00%)			
Accenture - Class A	20,213	2,367,549	0.36
Apple	175,182	20,289,579	3.09
Cognizant Technology Solutions - Class A	19,968	1,118,807	0.17
Computer Sciences	4,821	286,464	0.04
Dell Technologies - Class V	7,420	407,877	0.06
Fortinet	4,677	140,871	0.02
Hewlett Packard Enterprise	54,727	1,266,383	0.19
HP	54,796	813,173	0.12
International Business Machines	29,714	4,932,227	0.75
NetApp	8,209	289,531	0.05
Seagate Technology	9,206	351,393	0.05
Western Digital	9,596	652,048	0.10
化粧品・パーソナルケア (1.48%)			
Colgate-Palmolive	26,915	1,761,318	0.27
Coty - Class A	15,725	287,925	0.04
Edgewell Personal Care	1,744	127,294	0.02
Estee Lauder Companies - Class A	7,000	535,430	0.08
Procter & Gamble	83,717	7,038,925	1.07
流通・卸売 (0.18%)			
Fastenal	9,643	453,028	0.07
LKQ	10,524	322,560	0.05
WW Grainger	1,883	437,327	0.06
各種金融サービス (3.42%)			
Affiliated Managers Group	1,725	250,643	0.04
Alliance Data Systems	1,911	436,664	0.07
Ally Financial	15,310	291,196	0.04
American Express	25,499	1,888,966	0.29
Ameriprise Financial	5,284	586,207	0.09
BlackRock	3,984	1,516,071	0.23
Charles Schwab	38,827	1,532,502	0.23
CIT Group	6,645	283,609	0.04
CME Group	10,658	1,229,400	0.19
Discover Financial Services	12,671	913,452	0.14
E*TRADE Financial	8,213	284,580	0.04
Eaton Vance	3,962	165,929	0.02
FNF Group	7,277	247,127	0.04
Franklin Resources	11,301	447,294	0.07
Intercontinental Exchange	19,377	1,093,250	0.17
Invesco	12,122	367,782	0.06
MasterCard - Class A	31,385	3,240,501	0.49
Nasdaq	4,020	269,822	0.04
Navient	10,146	166,699	0.02
Raymond James Financial	4,342	300,770	0.05
SEI Investments	4,300	212,248	0.03
Synchrony Financial	26,776	971,166	0.15
T Rowe Price Group	8,473	637,678	0.10
TD Ameritrade Holding	8,819	384,508	0.06
Visa - Class A	60,859	4,748,219	0.72
電気 (2.80%)			
AES	23,383	271,710	0.04
Alliant Energy	6,838	259,092	0.04
Ameren	8,155	427,811	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 - MSCI 米国 UCITS ETF

投資明細表 2016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 (2.80%) (続き)			
American Electric Power	15,828	996,531	0.15
Calpine	13,341	152,488	0.02
CMS Energy	9,548	397,388	0.06
Consolidated Edison	9,849	725,674	0.11
Dominion Resources	19,999	1,531,723	0.23
DTE Energy	5,532	544,957	0.08
Duke Energy	21,851	1,696,075	0.26
Edison International	10,150	730,698	0.11
Entergy	5,936	436,118	0.07
Eversource Energy	9,947	549,373	0.08
Exelon	29,900	1,061,151	0.16
FirstEnergy	14,169	438,814	0.07
NextEra Energy	15,354	1,834,189	0.28
OGE Energy	6,048	202,306	0.03
PG&E	15,871	964,481	0.15
Pinnacle West Capital	3,539	276,148	0.04
PPL	22,828	777,293	0.12
Public Service Enterprise Group	15,986	701,466	0.11
SCANA	4,756	348,520	0.05
Southern	31,291	1,539,204	0.23
WEC Energy Group	9,860	578,289	0.09
Westar Energy	5,325	300,064	0.05
Xcel Energy	16,854	685,958	0.10
電気部品・設備 (0.29%)			
Acuity Brands	1,520	350,907	0.05
AMETEK	7,573	368,048	0.06
Emerson Electric	21,130	1,177,997	0.18
電子機器 (1.25%)			
Agilent Technologies	9,895	450,816	0.07
Amphenol - Class A	10,050	675,360	0.10
Arrow Electronics	3,185	227,091	0.03
Avnet	4,157	197,915	0.03
Corning	33,820	820,811	0.13
Flex	17,804	255,844	0.04
FLIR Systems	4,454	161,190	0.02
Fortive	10,242	549,278	0.08
Garmin	3,491	169,279	0.03
Honeywell International	23,428	2,714,134	0.41
Mettler-Toledo International	864	361,636	0.06
Sensata Technologies Holding	5,171	201,410	0.03
TE Connectivity	11,237	778,499	0.12
Trimble	8,730	263,210	0.04
Waters	2,806	377,098	0.06
土木・建設 (0.14%)			
Fluor	4,620	242,642	0.04
Jacobs Engineering Group	3,702	211,014	0.03
SBA Communications - Class A	4,195	433,176	0.07
環境管理 (0.33%)			
Republic Services	7,536	429,929	0.06
Stericycle	3,141	241,982	0.04
Waste Connections	5,554	436,489	0.07
Waste Management	14,746	1,045,639	0.16
食品 (1.83%)			
Campbell Soup	6,949	420,206	0.06
Conagra Brands	12,667	500,980	0.08
General Mills	19,172	1,184,254	0.18
Hershey	4,839	500,498	0.08
Hormel Foods	9,511	331,078	0.05
Ingredion	2,628	328,395	0.05
JM Smucker	3,919	501,867	0.08
Kellogg	8,728	643,341	0.10
Kraft Heinz	19,872	1,735,223	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 - MSCI 米国 UCITS ETF

投資明細表 2016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 (1.83%) (続き)			
Kroger	28,755	992,335	0.15
McCormick & Co - Non-Voting Shares	3,480	324,788	0.05
Mondelez International - Class A	51,262	2,272,444	0.34
Sysco	17,384	962,552	0.15
Tyson Foods - Class A	10,054	620,131	0.09
WhiteWave Foods	7,048	391,869	0.06
Whole Foods Market	10,729	330,024	0.05
林産品・紙製品 (0.10%)			
International Paper	12,018	637,675	0.10
ガス (0.29%)			
Atmos Energy	3,766	279,249	0.04
CenterPoint Energy	12,866	317,018	0.05
NiSource	11,944	264,440	0.04
Sempra Energy	8,013	806,429	0.12
UGI	5,075	233,856	0.04
手工具・機械工具 (0.14%)			
Snap-on	1,980	339,115	0.05
Stanley Black & Decker	5,035	577,464	0.09
ヘルスケア製品 (2.87%)			
Abbott Laboratories	48,391	1,858,698	0.28
Align Technology	1,749	168,131	0.03
Baxter International	16,701	740,522	0.11
Becton Dickinson & Co	7,270	1,203,549	0.18
Boston Scientific	43,810	947,610	0.14
Cooper Companies	1,603	280,413	0.04
CR Bard	2,578	579,173	0.09
Danaher	20,444	1,591,361	0.24
DENTSPLY SIRONA	8,144	470,153	0.07
Edwards Lifesciences	6,611	619,451	0.09
Henry Schein	2,816	427,215	0.07
Hologic	8,241	330,629	0.05
IDEXX Laboratories	2,655	311,352	0.05
Intuitive Surgical	1,227	778,127	0.12
Medtronic	45,364	3,231,278	0.49
Patterson Companies	3,337	136,917	0.02
ResMed	4,617	286,485	0.04
St Jude Medical	9,480	760,201	0.12
Stryker	10,778	1,291,312	0.20
Teleflex	1,050	169,208	0.03
Thermo Fisher Scientific	12,667	1,787,314	0.27
Varian Medical Systems	3,248	291,605	0.04
Zimmer Biomet Holdings	6,159	635,609	0.10
ヘルスケア・サービス (1.98%)			
Aetna	11,358	1,408,506	0.21
Anthem	8,671	1,246,630	0.19
Centene	5,464	308,771	0.05
Cigna	8,588	1,145,553	0.17
DaVita	5,478	351,688	0.05
Envision Healthcare	3,688	233,413	0.04
HCA Holdings	9,759	722,361	0.11
Humana	4,914	1,002,603	0.15
Laboratory	3,433	440,729	0.07
MEDNAX	2,567	171,116	0.03
Quest Diagnostics	4,407	405,003	0.06
Quintiles IMS Holdings	4,659	354,317	0.05
UnitedHealth Group	30,868	4,940,115	0.75
Universal Health Services - Class B	2,784	296,162	0.05
持株会社-各種事業 (0.04%)			
Leucadia National	11,038	256,633	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 - MSCI 米国 UCITS ETF

投資明細表 2016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 (%)
住宅建設 (0.15%)			
DR Horton	11,698	319,706	0.05
Lennar - Class A	6,965	299,008	0.05
PulteGroup	10,914	200,599	0.03
Toll Brothers	4,911	152,241	0.02
住宅用家具 (0.14%)			
Harman International Industries	2,142	238,105	0.04
Leggett & Platt	4,778	233,548	0.03
Whirlpool	2,471	449,154	0.07
家庭用品 (0.47%)			
Avery Dennison	2,727	191,490	0.03
Church & Dwight	8,541	377,427	0.06
Clorox	4,303	516,446	0.08
Kimberly-Clark	11,688	1,333,835	0.20
Newell Brands	13,600	607,240	0.09
Spectrum Brands Holdings	601	73,520	0.01
保険 (4.01%)			
Aflac	13,182	917,467	0.14
Alleghany	572	347,845	0.05
Allstate	12,238	907,081	0.14
American International Group	35,055	2,289,442	0.35
Aon	8,324	928,376	0.14
Arch Capital Group	3,864	333,425	0.05
Arthur J Gallagher & Co	6,018	312,695	0.05
Assurant	2,042	189,620	0.03
Axis Capital Holdings	2,848	185,889	0.03
Berkshire Hathaway - Class B	39,556	6,446,837	0.98
Chubb	15,065	1,990,388	0.30
Cincinnati Financial	5,454	413,140	0.06
Everest Re Group	1,367	295,819	0.04
Hartford Financial Services Group	11,949	569,370	0.09
Lincoln National	7,449	493,645	0.07
Loews	9,014	422,126	0.06
Markel	470	425,115	0.06
Marsh & McLennan Companies	16,849	1,138,824	0.17
MetLife	30,113	1,622,790	0.25
Principal Financial Group	9,694	560,895	0.09
Progressive	18,831	668,500	0.10
Prudential Financial	14,315	1,489,619	0.23
Reinsurance Group of America	1,632	205,355	0.03
RenaissanceRe Holdings	1,338	182,262	0.03
Torchmark	3,752	276,747	0.04
Travelers Companies	9,512	1,164,459	0.18
Unum Group	7,138	313,572	0.05
Voya Financial	6,368	249,753	0.04
Willis Towers Watson	4,265	521,524	0.08
WR Berkley	2,971	197,601	0.03
XL Group	9,173	341,786	0.05
インターネット (6.54%)			
Alphabet - Class A	9,575	7,587,709	1.15
Alphabet - Class C	10,043	7,751,388	1.18
Amazon.com	13,096	9,820,297	1.49
CDW	4,388	228,571	0.04
eBay	35,535	1,055,034	0.16
Expedia	4,195	475,210	0.07
F5 Networks	2,341	338,789	0.05
Facebook - Class A	75,506	8,686,965	1.32
MercadoLibre	957	149,426	0.02
Netflix	13,958	1,728,000	0.26
Palo Alto Networks	3,001	375,275	0.06
Priceline Group	1,612	2,363,289	0.36
Symantec	20,477	489,196	0.08
TripAdvisor	4,240	196,609	0.03
Twitter	18,679	304,468	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 - MSCI 米国 UCITS ETF

投資明細表 2016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 (%)
インターネット (6.54%) (続き)			
VeriSign	2,791	212,311	0.03
Yahoo!	29,115	1,125,877	0.17
Zillow Group - Class C	3,959	144,385	0.02
鉄・鉄鋼 (0.09%)			
Nucor	9,946	591,986	0.09
レジャー (0.28%)			
Carnival	10,852	564,955	0.09
Harley-Davidson	6,355	370,751	0.06
Norwegian Cruise Line Holdings	5,885	250,289	0.04
Polaris Industries	1,837	151,350	0.02
Royal Caribbean Cruises	5,840	479,114	0.07
宿泊施設 (0.46%)			
Hilton Worldwide Holdings	19,830	539,376	0.08
Las Vegas Sands	13,857	740,102	0.11
Marriott International - Class A	10,639	879,633	0.13
MGM Resorts International	13,449	387,735	0.06
Wyndham Worldwide	3,590	274,168	0.04
Wynn Resorts	2,661	230,203	0.04
機械-建設・鉱業 (0.26%)			
Caterpillar	18,677	1,732,105	0.26
機械-各種 (0.57%)			
AGCO	2,105	121,795	0.02
Cummins	5,398	737,745	0.11
Deere & Co	8,615	887,690	0.13
Flowserve	3,614	173,653	0.03
Middleby	1,467	188,964	0.03
Rockwell Automation	4,130	555,072	0.08
Roper Technologies	3,190	584,025	0.09
Wabtec	2,750	228,305	0.03
Xylem	6,117	302,914	0.05
メディア (3.12%)			
CBS - Class B - Non-Voting Shares	13,168	837,748	0.13
Charter Communications - Class A	7,032	2,024,653	0.31
Comcast - Class A	77,881	5,377,683	0.82
Discovery Communications - Class A	5,171	141,737	0.02
Discovery Communications - Class C	6,183	165,581	0.03
DISH Network - Class A	7,029	407,190	0.06
Liberty Broadband - Class C	3,194	236,580	0.04
Liberty Global - Class A	7,576	231,750	0.04
Liberty Global - Class C	19,521	579,774	0.09
Liberty Global - Tracking Stock - Class C	3,932	83,240	0.01
Liberty Media Corp-Liberty SiriusXM - Class A	3,511	121,200	0.02
Liberty Media Corp-Liberty SiriusXM - Class C	6,777	229,876	0.03
News - Class A	12,596	144,350	0.02
Scripps Networks Interactive - Class A	2,334	166,578	0.03
Sirius XM Holdings	65,021	289,343	0.04
Tegna	6,709	143,506	0.02
Time Warner	25,549	2,466,245	0.37
Twenty-First Century Fox - Class A	33,685	944,527	0.14
Twenty-First Century Fox - Class B	13,946	380,028	0.06
Viacom - Class B	11,436	401,404	0.06
Walt Disney	49,400	5,148,468	0.78
鉱業 (0.18%)			
Freeport-McMoRan	40,664	536,358	0.08
Newmont Mining	18,104	616,803	0.10
その他製造 (2.69%)			
3M	19,779	3,531,936	0.54
AO Smith	5,545	262,556	0.04
Dover	4,930	369,405	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 - MSCI 米国 UCITS ETF

投資明細表 2016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 (%)
その他製造 (2.69%) (続き)			
Eaton	14,440	968,780	0.15
General Electric	291,629	9,215,476	1.40
Illinois Tool Works	10,565	1,293,790	0.20
Ingersoll-Rand	8,492	637,240	0.10
Parker-Hannifin	4,220	590,800	0.09
Pentair	6,005	336,700	0.05
Textron	10,004	485,794	0.07
事務機器 (0.04%)			
Xerox	33,617	293,476	0.04
石油・ガス (5.73%)			
Anadarko Petroleum	18,298	1,275,920	0.19
Antero Resources	4,490	106,189	0.02
Apache	12,097	767,797	0.12
Cabot Oil & Gas	14,343	335,052	0.05
Chevron	61,498	7,238,315	1.10
Cimarex Energy	3,336	453,362	0.07
Concho Resources	4,707	624,148	0.09
ConocoPhillips	39,839	1,997,527	0.30
Continental Resources	2,398	123,593	0.02
Devon Energy	15,601	712,498	0.11
Diamondback Energy	2,428	245,374	0.04
EOG Resources	19,026	1,923,529	0.29
EQT	6,134	401,164	0.06
Exxon Mobil	134,801	12,167,138	1.85
Helmerich & Payne	3,365	260,451	0.04
Hess	8,782	547,031	0.08
HollyFrontier	4,720	154,627	0.02
Marathon Oil	28,745	497,576	0.08
Marathon Petroleum	16,975	854,691	0.13
Murphy Oil	5,473	170,374	0.03
Newfield Exploration	6,358	257,499	0.04
Noble Energy	13,290	505,817	0.08
Occidental Petroleum	24,633	1,754,609	0.27
Parsley Energy - Class A	5,603	197,450	0.03
Phillips 66	15,201	1,313,518	0.20
Pioneer Natural Resources	5,534	996,507	0.15
Range Resources	6,767	232,514	0.03
Southwestern Energy	17,537	189,750	0.03
Tesoro	3,847	336,420	0.05
Valero Energy	15,175	1,036,756	0.16
石油・ガスサービス (1.09%)			
Baker Hughes	13,207	858,059	0.13
Core Laboratories	1,438	172,617	0.03
FMC Technologies	7,698	273,510	0.04
Halliburton	28,356	1,533,776	0.23
National Oilwell Varco	11,637	435,689	0.07
Schlumberger	44,962	3,774,560	0.57
Weatherford International	30,444	151,916	0.02
包装・容器 (0.25%)			
Ball	5,775	433,529	0.07
Crown Holdings	4,214	221,530	0.03
Packaging Corp of America	3,229	273,884	0.04
Sealed Air	6,606	299,516	0.04
WestRock	8,755	444,491	0.07
医薬品・バイオテクノロジー (8.55%)			
AbbVie	53,045	3,321,678	0.50
Alexion Pharmaceuticals	7,295	892,543	0.14
Alkermes	4,975	276,510	0.04
Allergan	12,763	2,680,358	0.41
AmerisourceBergen	6,402	500,572	0.08
Amgen	24,478	3,578,928	0.54
Biogen	7,113	2,017,105	0.31

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 米国 UCITS ETF

投資明細表 2016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 (8.55%) (続き)			
BioMarin Pharmaceutical	5,521	457,360	0.07
Bristol-Myers Squibb	54,730	3,198,421	0.49
Cardinal Health	10,118	728,192	0.11
Celgene	25,253	2,923,035	0.44
DexCom	2,943	175,697	0.03
Eli Lilly & Co	31,850	2,342,567	0.36
Endo International	7,511	123,706	0.02
Express Scripts Holding	20,907	1,438,193	0.22
Gilead Sciences	42,731	3,059,967	0.46
Illumina	4,493	575,284	0.09
Incyte	5,600	561,512	0.09
Jazz Pharmaceuticals	2,132	232,452	0.03
Johnson & Johnson	89,000	10,253,690	1.56
Mallinckrodt	3,651	181,893	0.03
McKesson	7,265	1,020,369	0.15
Mead Johnson Nutrition	6,118	432,910	0.07
Merck & Co	89,509	5,269,395	0.80
Mylan	14,240	543,256	0.08
Perrigo	4,413	367,294	0.06
Pfizer	196,871	6,394,370	0.97
Regeneron Pharmaceuticals	2,532	929,472	0.14
Seattle Genetics	3,773	199,101	0.03
Shire - ADR	1	170	0.00
United Therapeutics	1,516	217,440	0.03
Vertex Pharmaceuticals	7,610	560,629	0.08
Zoetis	14,900	797,597	0.12
パイプライン (0.61%)			
Cheniere Energy	6,351	263,122	0.04
Kinder Morgan	60,711	1,257,325	0.19
ONEOK	7,230	415,074	0.06
Plains GP Holdings - Class A	3,569	123,773	0.02
Spectra Energy	22,535	925,963	0.14
Targa Resources	4,922	275,977	0.04
Williams Companies	24,199	753,557	0.12
不動産 (0.07%)			
CBRE Group - Class A	9,937	312,916	0.05
Jones Lang LaSalle	1,152	116,398	0.02
不動産投資信託 (3.02%)			
AGNC Investment	11,154	202,222	0.03
Alexandria Real Estate Equities	3,019	335,501	0.05
American Tower	13,640	1,441,475	0.22
Annaly Capital Management	29,370	292,819	0.04
AvalonBay Communities	4,517	800,187	0.12
Boston Properties	5,046	634,686	0.10
Brixmor Property Group	9,056	221,148	0.03
Camden Property Trust	3,095	260,197	0.04
Crown Castle International	10,495	910,651	0.14
Digital Realty Trust	5,120	503,091	0.08
Duke Realty	11,780	312,877	0.05
Equinix	2,207	788,804	0.12
Equity Residential	11,539	742,650	0.11
Essex Property Trust	1,904	442,680	0.07
Extra Space Storage	3,925	303,167	0.05
Federal Realty Investment Trust	2,032	288,768	0.04
General Growth Properties	20,195	504,471	0.08
HCP	15,989	475,193	0.07
Host Hotels & Resorts	24,821	467,628	0.07
Iron Mountain	7,190	233,531	0.04
Kimco Realty	13,696	344,591	0.05
Liberty Property Trust	5,813	229,613	0.03
Macerich	4,255	301,424	0.05
Mid-America Apartment Communities	3,669	359,268	0.05
National Retail Properties	3,444	152,225	0.02
Prologis	17,370	916,962	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 - MSCI 米国 UCITS ETF

投資明細表 2016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 (3.02%) (続き)			
Public Storage	4,860	1,086,210	0.17
Realty Income	8,711	500,708	0.08
Regency Centers	3,149	217,124	0.03
Simon Property Group	10,192	1,810,813	0.28
SL Green Realty	3,438	369,757	0.06
UDR	7,485	273,053	0.04
Ventas	11,846	740,612	0.11
VEREIT	28,033	237,159	0.04
Vornado Realty Trust	5,948	620,793	0.09
Welltower	11,893	795,998	0.12
Weyerhaeuser	23,965	721,107	0.11
小売 (6.01%)			
Advance Auto Parts	2,543	430,072	0.07
AutoNation	1,727	84,019	0.01
AutoZone	974	769,256	0.12
Bed Bath & Beyond	5,327	216,489	0.03
Best Buy	9,975	425,633	0.06
CarMax	6,055	389,882	0.06
Chipotle Mexican Grill	862	325,250	0.05
Coach	9,070	317,631	0.05
Costco Wholesale	14,244	2,280,607	0.35
CVS Health	34,890	2,753,170	0.42
Darden Restaurants	4,036	293,498	0.04
Dick's Sporting Goods	2,800	148,680	0.02
Dollar General	9,561	708,183	0.11
Dollar Tree	7,201	555,773	0.08
Domino's Pizza	1,681	267,682	0.04
Foot Locker	3,989	282,780	0.04
Gap	8,725	195,789	0.03
Genuine Parts	5,147	491,744	0.07
Home Depot	39,912	5,351,401	0.81
Kohl's	6,340	313,069	0.05
L Brands	7,547	496,895	0.08
Liberty Interactive QVC Group - Class A	13,469	269,111	0.04
Lowe's Companies	28,242	2,008,571	0.31
Lululemon Athletica	3,766	244,752	0.04
Macy's	10,253	367,160	0.06
McDonald's	27,584	3,357,525	0.51
Nordstrom	3,497	167,611	0.03
O'Reilly Automotive	3,059	851,656	0.13
PVH	2,248	202,860	0.03
Rite Aid	30,581	251,987	0.04
Ross Stores	12,917	847,355	0.13
Signet Jewelers	1,992	187,766	0.03
Staples	22,542	204,005	0.03
Starbucks	47,784	2,652,968	0.40
Target	18,032	1,302,451	0.20
Tiffany & Co	3,723	288,272	0.04
TJX Companies	22,005	1,653,236	0.25
Tractor Supply	4,600	348,726	0.05
Ulta Salon Cosmetics & Fragrance	2,026	516,508	0.08
Walgreens Boots Alliance	29,789	2,465,338	0.37
Wal-Mart Stores	50,532	3,492,772	0.53
Yum! Brands	12,374	783,645	0.12
貯蓄・貸付 (0.08%)			
New York Community Bancorp	17,245	274,368	0.04
People's United Financial	12,599	243,917	0.04
半導体 (3.25%)			
Analog Devices	9,405	682,991	0.10
Applied Materials	35,523	1,146,327	0.17
Broadcom	12,857	2,272,732	0.35
Intel	152,995	5,549,129	0.84
KLA-Tencor	5,406	425,344	0.06
Lam Research	4,942	522,518	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 - MSCI 米国 UCITS ETF

投資明細表 2016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 (3.25%) (続き)			
Linear Technology	8,065	502,853	0.08
Marvell Technology Group	13,065	181,212	0.03
Maxim Integrated Products	9,442	364,178	0.06
Microchip Technology	6,729	431,665	0.07
Micron Technology	34,733	761,347	0.12
NVIDIA	17,421	1,859,518	0.28
Qorvo	4,259	224,577	0.03
QUALCOMM	47,671	3,108,149	0.47
Skyworks Solutions	6,452	481,706	0.07
Texas Instruments	32,383	2,362,987	0.36
Xilinx	8,411	507,772	0.08
海運 (0.03%)			
Huntington Ingalls Industries	1,222	225,080	0.03
ソフトウェア (4.87%)			
Activision Blizzard	18,884	681,901	0.10
Adobe Systems	16,432	1,691,674	0.26
Akamai Technologies	6,103	406,948	0.06
ANSYS	2,800	258,972	0.04
Autodesk	6,295	465,893	0.07
Broadridge Financial Solutions	4,495	298,019	0.05
CA	11,342	360,335	0.06
Cadence Design Systems	9,785	246,778	0.04
CDK Global	4,088	244,013	0.04
Cerner	9,136	432,772	0.07
Citrix Systems	5,320	475,129	0.07
Dun & Bradstreet	1,393	168,999	0.03
Electronic Arts	9,451	744,361	0.11
Fidelity National Information Services	9,777	739,532	0.11
First Data - Class A	10,690	151,691	0.02
Fiserv	7,085	752,994	0.11
Intuit	7,707	883,299	0.13
Microsoft	240,339	14,934,665	2.27
MSCI	3,221	253,750	0.04
Nuance Communications	9,485	141,327	0.02
Oracle	101,488	3,902,214	0.59
Paychex	10,811	658,174	0.10
Red Hat	5,465	380,911	0.06
Salesforce.com	20,430	1,398,638	0.21
ServiceNow	5,517	410,134	0.06
Splunk	4,329	221,428	0.03
Synopsys	5,077	298,832	0.05
VMware - Class A	2,396	188,637	0.03
Workday - Class A	3,734	246,780	0.04
電気通信 (3.54%)			
AT&T	200,897	8,544,150	1.30
CenturyLink	16,543	393,393	0.06
Cisco Systems	162,678	4,916,129	0.75
Frontier Communications	43,117	145,736	0.02
Juniper Networks	9,970	281,752	0.04
Level 3 Communications	10,047	566,249	0.08
Motorola Solutions	4,562	378,144	0.06
Sprint	29,077	244,828	0.04
T-Mobile US	9,885	568,486	0.09
Verizon Communications	131,853	7,038,313	1.07
Zayo Group Holdings	5,462	179,481	0.03
繊維 (0.06%)			
Mohawk Industries	2,020	403,354	0.06
玩具・ゲーム・趣味 (0.09%)			
Hasbro	3,656	284,400	0.05
Mattel	9,965	274,536	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 - MSCI 米国 UCITS ETF

投資明細表 2016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 (%)
輸送 (1.56%)			
CH Robinson Worldwide	4,569	334,725	0.05
CSX	31,088	1,116,992	0.17
Expeditors International of Washington	5,862	310,452	0.05
FedEx	8,103	1,508,779	0.23
JB Hunt Transport Services	2,748	266,748	0.04
Kansas City Southern	3,597	305,205	0.05
Norfolk Southern	9,428	1,018,884	0.15
Union Pacific	27,383	2,839,069	0.43
United Parcel Service - Class B	22,575	2,587,998	0.39
水道 (0.06%)			
American Water Works	5,492	397,401	0.06
普通株式合計		<u>657,860,009</u>	<u>100.00</u>
投資合計 (取得原価 496,226,345米ドル)		657,860,009	100.00
その他の純負債		<u>(27,694)</u>	<u>0.00</u>
純資産合計		<u><u>657,832,315</u></u>	<u><u>100.00</u></u>

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

【株式以外の投資有価証券明細表】

該当事項なし。

【投資不動産明細表】

該当事項なし。

【その他投資資産明細表】

各サブ・ファンドのその他投資資産明細表については、「1 財務諸表、(5) 投資有価証券明細表等、投資株式明細表」の項目に記載した各サブ・ファンドの先渡為替予約(該当がある場合)を参照のこと。

【借入金明細表】

該当事項なし。

[次へ](#)

Statement of Net Assets
as of 31 December 2016

Annual Report as of 31 December 2016

	UBS ETF Consolidated Statement EUR	EURO STOXX 50 UCITS ETF Sub-Fund EUR	MSCI Europe UCITS ETF Sub-Fund EUR	MSCI EMJ UCITS ETF Sub-Fund EUR
ASSETS				
Market value of investment in securities (Note 2b)	16,301,175,245	796,352,419	240,418,924	2,391,125,504
Unrealised gain on forward foreign exchange contracts (Notes 2f, g)	41,929,237	—	—	—
Receivable for shares subscribed	823,272	—	—	665,493
Receivable for investment securities sold	61,559,106	—	54,016	—
Cash at banks	64,046,530	53,438	1,568,065	96,790
Interest receivable	17,449,082	1,308	1,732	14,516
Dividends receivable	29,044,046	4,313,595	436,810	4,970,512
Other receivables	49,730	7,199	715	6,303
TOTAL ASSETS	16,626,678,267	800,727,959	242,480,262	2,396,678,126
LIABILITIES				
Unrealised loss on future contracts (Notes 2e, f)	34,413	—	—	—
Unrealised loss on forward foreign exchange contracts (Notes 2f, g)	8,244,937	—	—	1,775
Payable for investment securities purchased	58,190,070	—	1,573,819	—
Payable for shares redeemed	58,338,187	—	—	—
Bank overdraft	16,311,036	2,700,444	—	1,397,047
Management fees payable (Note 3)	6,391,394	104,131	188,971	471,833
Interest payable on short sales securities	57,912	—	—	—
Other payables	44,890	7,290	—	2
TOTAL LIABILITIES	147,612,639	2,811,865	1,742,790	1,870,657
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2016	16,479,065,628	797,916,094	240,737,472	2,394,807,469
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2015	15,872,643,248	719,445,389	215,150,889	2,055,154,761
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2014	9,906,255,018	626,798,969	93,828,838	1,224,290,678
NUMBER OF SHARES OUTSTANDING AS OF 31 DECEMBER 2016				
Class A-ds (*)	—	24,362,439	4,015,692	14,098,183
Class A-acc (*)	—	—	—	43,778,916
Class A-UK ds (*)	—	—	—	1,927,065
Class (hedged to GGD) A-acc	—	—	—	350,164
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2016				
Class A-ds (*)	—	32.7519	59.9492	113.1319
Class A-acc (*)	—	—	—	17.4726
Class A-UK ds (*)	—	—	—	16.6856
Class (hedged to GGD) A-acc	—	—	—	17.8513
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2015				
Class A-ds (*)	—	32.6515	60.8955	111.0418
Class A-acc (*)	—	—	—	—
Class A-UK ds (*)	—	—	—	16.2753
Class (hedged to GGD) A-acc	—	—	—	—
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2014				
Class A-ds (*)	—	31.6021	57.9296	103.7427
Class A-acc (*)	—	—	—	—
Class A-UK ds (*)	—	—	—	15.1969
Class (hedged to GGD) A-acc	—	—	—	—
INITIAL OFFERING PRICE (**)				
Class A-ds (*)	—	35.2800	41.0300	18.6100
Class A-acc (*)	—	—	—	16.2923
Class A-UK ds (*)	—	—	—	14.7457
Class (hedged to GGD) A-acc	—	—	—	16.6500
COST OF INVESTMENTS AS OF 31 DECEMBER 2016	15,606,977,126	696,785,532	231,781,302	2,203,989,137

(*) The Share Class is in the Sub-Fund's base currency

(**) 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 2016

Annual Report as of 31 December 2016

	MSCI EMU hedged to CHF UCITS ETF Sub-Fund CHF	MSCI EMU hedged to USD UCITS ETF Sub-Fund USD	MSCI EMU 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)	329,440,564	874,931,769	74,398,841	61,703,588
Unrealised gain on forward foreign exchange contracts (Notes 2f, g)	2,255,930	6,168,343	—	—
Receivable for shares subscribed	—	—	—	—
Receivable for investment securities sold	—	—	—	—
Cash at banks	3,164	—	119,507	1,894
Interest receivable	1,794	4,598	359	655
Dividends receivable	662,079	1,849,135	426,947	764,876
Other receivables	—	—	—	2
TOTAL ASSETS	332,363,531	882,953,845	74,945,654	62,471,015
LIABILITIES				
Unrealised loss on future contracts (Notes 2e, g)	—	—	—	—
Unrealised loss on forward foreign exchange contracts (Notes 2f, g)	—	—	425,674	—
Payable for investment securities purchased	—	—	—	42,260
Payable for shares redeemed	—	—	—	—
Bank overdraft	342,969	1,083,820	270,852	579,363
Management fees payable (Note 3)	171,704	274,108	65,374	51,831
Interest payable on short sales securities	—	—	—	—
Other payables	3	—	—	—
TOTAL LIABILITIES	514,676	1,357,928	761,900	673,254
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2016	331,848,855	881,595,917	74,183,754	61,797,761
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2015	488,826,548	1,710,247,451	545,850,957	185,470,908
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2014	91,457,935	546,411,746	138,009,166	16,818,130
NUMBER OF SHARES OUTSTANDING AS OF 31 DECEMBER 2016				
Class A-dis (*)	—	1,142,592	2,424,376	1,635,067
Class A-acc (*)	12,781,028	36,040,428	1,838,499	—
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2016	—	22.1963	16.7211	37.7962
Class A-dis (*)	—	23.7576	18.2348	—
Class A-acc (*)	25.9642	—	—	—
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2015	—	21.6875	16.3992	37.4537
Class A-dis (*)	—	22.3678	17.3903	—
Class A-acc (*)	24.9978	—	—	—
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2014	—	20.4151	15.4149	37.3796
Class A-dis (*)	—	20.5051	15.9174	—
Class A-acc (*)	23.3088	—	—	—
INITIAL OFFERING PRICE (**)	—	20.7927	14.6923	35.6500
Class A-dis (*)	—	17.0947	14.0530	—
Class A-acc (*)	19.8462	—	—	—
COST OF INVESTMENTS AS OF 31 DECEMBER 2016	327,299,731	836,254,641	65,252,200	57,891,046

(*) The Share Class is in the Sub-Fund's base currency
(**) 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 2016

Annual Report as of 31 December 2016

	MSCI EMU Small Cap UCITS ETF Sub-Fund EUR	Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF Sub-Fund EUR	Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF Sub-Fund EUR	Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF Sub-Fund EUR
ASSETS				
Market value of investment in securities (Note 2b)	28,678,147	11,389,694	17,540,757	49,583,079
Unrealised gain on forward foreign exchange contracts (Notes 2f, g)	—	28,215	—	73,891
Receivable for shares subscribed	—	—	—	—
Receivable for investment securities sold	—	—	—	—
Cash at banks	31,308	539	52,963	34,065
Interest receivable	3,358	103	142	956
Dividends receivable	30,724	11,712	24,320	96,874
Other receivables	5,037	—	—	—
TOTAL ASSETS	28,748,574	11,430,263	17,618,182	49,787,865
LIABILITIES				
Unrealised loss on future contracts (Notes 2e, h)	—	—	—	—
Unrealised loss on forward foreign exchange contracts (Notes 2f, g)	—	—	1,306	—
Payable for investment securities purchased	—	—	—	—
Payable for shares redeemed	—	—	—	—
Bank overdraft	—	5,552	3,334	1
Management fees payable (Note 3)	50,556	3,036	3,561	22,683
Interest payable on short sales securities	—	—	—	—
Other payables	—	—	—	—
TOTAL LIABILITIES	50,556	8,587	8,261	22,684
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2016	28,698,018	11,421,676	17,609,981	49,775,181
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2015	48,278,935	8,787,739	8,848,732	7,733,407
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2014	26,141,934	—	—	—
NUMBER OF SHARES OUTSTANDING AS OF 31 DECEMBER 2016				
Class A-dis (*)	341,793	400,000	745,000	2,890,733
Class (hedged to USD) A-acc	—	177,000	180,089	150,000
Class (hedged to GBP) A-dis	—	40,000	40,000	40,000
Class (hedged to CHF) A-acc	—	100,000	221,138	687,564
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2016				
Class A-dis (*)	83.9632	16.5791	15.5759	13.2825
Class (hedged to USD) A-acc	—	18.0532	16.9166	14.4300
Class (hedged to GBP) A-dis	—	9.8181	10.2865	9.7525
Class (hedged to CHF) A-acc	—	13.9402	12.8584	13.8292
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2015				
Class A-dis (*)	83.3437	15.5929	14.3651	13.3182
Class (hedged to USD) A-acc	—	16.4110	14.8822	13.9115
Class (hedged to GBP) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-acc	—	12.9502	11.6318	13.6310
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2014				
Class A-dis (*)	68.2114	—	—	—
Class (hedged to USD) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to GBP) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-acc	—	—	—	—
INITIAL OFFERING PRICE (**)				
Class A-dis (*)	43.7300	15.8075	14.6350	13.3908
Class (hedged to USD) A-acc	—	16.9245	15.1320	14.1154
Class (hedged to GBP) A-dis	—	9.8696	8.8001	9.4360
Class (hedged to CHF) A-acc	—	12.9731	11.2666	13.3266
COST OF INVESTMENTS AS OF 31 DECEMBER 2016	26,028,991	10,789,043	16,804,750	47,963,535

(*) The Share Class is in the Sub-Fund's base currency
(**) 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 2016

Annual Report as of 31 December 2016

	Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield UCITS ETF Sub-Fund EUR	FTSE 100 UCITS ETF Sub-Fund GBP	MSCI United Kingdom UCITS ETF Sub-Fund GBP	MSCI United Kingdom hedged to CHF UCITS ETF Sub-Fund CHF
ASSETS				
Market value of investment in securities (Note 2b)	9,239,435	123,670,955	752,153,112	657,964,789
Unrealised gain on forward foreign exchange contracts (Notes 2f, g)	15,126	—	21,227	7,440,107
Receivable for shares subscribed	—	—	—	—
Receivable for investment securities sold	—	5,191	4,556,919	936,237
Cash at banks	498	33,495	502,924	89,428
Interest receivable	142	609	661	530
Dividends receivable	15,324	277,371	1,808,821	1,568,171
Other receivables	—	—	—	—
TOTAL ASSETS	9,270,495	123,987,821	759,043,664	667,999,262
LIABILITIES				
Unrealised loss on future contracts (Notes 2e, f)	—	—	—	—
Unrealised loss on forward foreign exchange contracts (Notes 2f, g)	—	—	—	—
Payable for investment securities purchased	—	—	500,770	453,596
Payable for shares redeemed	—	—	3,948,561	—
Bank overdraft	1,397	265,519	2,023,088	1,080,918
Management fees payable (Note 3)	2,433	30,981	129,470	188,769
Interest payable on short sales securities	—	—	—	—
Other payables	—	58	—	—
TOTAL LIABILITIES	3,830	296,558	6,602,789	1,723,283
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2016	9,266,665	123,691,263	752,440,875	666,275,979
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2015	8,488,823	113,879,490	367,546,121	223,743,623
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2014	—	122,135,562	289,373,839	166,296,790
NUMBER OF SHARES OUTSTANDING AS OF 31 DECEMBER 2016				
Class A-dis (*)	400,000	1,811,157	530,088	—
Class A-acc (*)	—	—	34,763,907	41,306,172
Class A-UK dis (*)	—	294,340	1,098,349	—
Class (hedged to USD) A-acc	90,000	—	—	—
Class (hedged to GBP) A-dis	40,000	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-acc	100,000	—	—	—
Class (hedged to SGD) A-acc	—	—	549,729	—
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2016				
Class A-dis (*)	15.7526	66.6867	18.4709	—
Class A-acc (*)	—	—	20.8427	16.1302
Class A-UK dis (*)	—	10.2438	11.9207	—
Class (hedged to USD) A-acc	13.9126	—	—	—
Class (hedged to GBP) A-dis	9.8710	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-acc	14.1980	—	—	—
Class (hedged to SGD) A-acc	—	—	16.1843	—
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2015				
Class A-dis (*)	15.4236	58.4256	15.8876	—
Class A-acc (*)	—	—	17.5252	13.9291
Class A-UK dis (*)	—	9.0385	10.3809	—
Class (hedged to USD) A-acc	12.9335	—	—	—
Class (hedged to GBP) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-acc	13.5689	—	—	—
Class (hedged to SGD) A-acc	—	—	—	—
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2014				
Class A-dis (*)	—	61.6791	16.9654	—
Class A-acc (*)	—	—	17.9572	14.5413
Class A-UK dis (*)	—	9.8508	11.1937	—
Class (hedged to USD) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to GBP) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to SGD) A-acc	—	—	—	—

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Statement of Net Assets
at 31 December 2016

Annual Report as of 31 December 2016

	Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield UCITS ETF Sub-Fund EUR	FTSE 100 UCITS ETF Sub-Fund GBP	MSCI United Kingdom UCITS ETF Sub-Fund GBP	MSCI United Kingdom hedged to CHF UCITS ETF Sub-Fund CHF
INITIAL OFFERING PRICE (**)				
Class A-dis (*)	15.9271	34.6900	17.5618	—
Class A-acc (*)	—	—	16.9592	13.8570
Class A-UK-dis (*)	—	9.6742	11.0015	—
Class (hedged to USD) A-acc	13.2783	—	—	—
Class (hedged to GBP) A-dis	9.2481	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-acc	13.3399	—	—	—
Class (hedged to SGD) A-acc	—	—	15.2900	—
COGT OF INVESTMENTS AS OF 31 DECEMBER 2016	9,139,597	105,679,476	685,762,156	662,553,241

(*) The Share Class is in the Sub-Fund's base currency
(**) 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 2016

Annual Report as of 31 December 2016

	MSCI United Kingdom hedged to EUR UCITS ETF Sub-Fund EUR	MSCI United Kingdom hedged to USD UCITS ETF Sub-Fund USD	MSCI Japan UCITS ETF Sub-Fund JPY	MSCI Japan hedged to CHF UCITS ETF Sub-Fund CHF
ASSETS				
Market value of investment in securities (Note 2b)	370,115,420	688,348,912	91,362,782,166	164,570,420
Unrealised gain on forward foreign exchange contracts (Notes 2f, g)	1,599,547	8,101,229	28,639,290	3,930,325
Receivable for shares subscribed	—	—	—	—
Receivable for investment securities sold	507,885	13,258,896	1,316,762,577	—
Cash at banks	1,471,234	87,044	3,578,650,074	267,523
Interest receivable	319	581	1,397,488	2,457
Dividends receivable	854,188	1,644,411	110,784,486	202,193
Other receivables	—	9,303	—	—
TOTAL ASSETS	374,548,373	711,460,366	96,399,016,081	168,972,888
LIABILITIES				
Unrealised loss on future contracts (Notes 2e, g)	—	—	—	—
Unrealised loss on forward foreign exchange contracts (Notes 2f, g)	—	—	—	—
Payable for investment securities purchased	1,864,928	480,845	3,146,541,704	150,940
Payable for shares redeemed	—	12,488,995	1,676,323,343	—
Bank overdraft	474,084	1,153,119	—	—
Management fees payable (Note 3)	107,318	226,079	39,483,144	146,821
Interest payable on short sales securities	—	—	—	—
Other payables	—	—	296,930	—
TOTAL LIABILITIES	2,446,330	14,348,023	4,862,648,131	297,781
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2016	372,102,043	697,111,343	91,536,367,950	168,675,107
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2015	141,717,277	368,283,138	131,109,965,254	370,144,399
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2014	119,684,765	141,783,318	102,473,578,277	149,886,348
NUMBER OF SHARES OUTSTANDING AS OF 31 DECEMBER 2016				
Class A-ds (*)	198,136	761,814	19,397,062	—
Class A-acc (*)	21,256,063	52,132,100	—	12,877,589
Class A-UK ds (*)	—	—	689,975	—
Class (hedged to SGD) A-acc	—	—	1,303,326	—
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2016				
Class A-ds (*)	18,660	12,3405	4,567,6253	—
Class A-acc (*)	17,3568	13,1917	—	13,0983
Class A-UK ds (*)	—	—	1,614,6126	—
Class (hedged to SGD) A-acc	—	—	16,4994	—
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2015				
Class A-ds (*)	14,3061	10,7139	4,697,6839	—
Class A-acc (*)	14,8548	11,1241	—	13,9837
Class A-UK ds (*)	—	—	1,655,3810	—
Class (hedged to SGD) A-acc	—	—	—	—
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2014				
Class A-ds (*)	15,2600	11,4196	4,340,4921	—
Class A-acc (*)	15,2463	11,4089	—	12,5933
Class A-UK ds (*)	—	—	1,535,7823	—
Class (hedged to SGD) A-acc	—	—	—	—
INITIAL OFFERING PRICE (**)				
Class A-ds (*)	15,7400	11,7506	4,617,0000	—
Class A-acc (*)	14,5000	10,7984	—	10,7140
Class A-UK ds (*)	—	—	1,417,2420	—
Class (hedged to SGD) A-acc	—	—	15,9378	—
COST OF INVESTMENTS AS OF 31 DECEMBER 2016	366,660,792	734,842,020	76,757,965,383	157,000,351

(*) The Share Class is in the Sub-Fund's base currency
(**) 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 2016

Annual Report as of 31 December 2016

	MSCI Japan hedged to EUR UCITS ETF Sub-Fund EUR	MSCI Japan hedged to GBP UCITS ETF Sub-Fund GBP	MSCI Japan hedged to USD UCITS ETF Sub-Fund USD	MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF Sub-Fund JPY
ASSETS				
Market value of investment in securities (Note 2b)	250,147,048	114,375,162	318,488,473	3,732,731,400
Unrealised gain on forward foreign exchange contracts (Notes 2f, g)	4,270,887	1,060,390	8,222,968	23,965,646
Receivable for shares subscribed	—	—	—	—
Receivable for investment securities sold	4,639,871	—	—	—
Cash at banks	405,373	552,345	211,261	2,584,586
Interest receivable	3,570	1,565	4,500	3,554
Dividends receivable	352,789	139,837	394,207	2,263,121
Other receivables	—	—	—	—
TOTAL ASSETS	258,779,538	116,129,299	327,321,409	3,761,548,307
LIABILITIES				
Unrealised loss on future contracts (Notes 2e, f)	—	—	—	—
Unrealised loss on forward foreign exchange contracts (Notes 2f, g)	—	—	—	—
Payable for investment securities purchased	216,015	84,043	257,814	—
Payable for shares redeemed	4,746,188	—	—	—
Bank overdraft	—	—	262,848	60,298
Management fees payable (Note 3)	174,326	100,455	233,145	2,023,660
Interest payable on short sales securities	—	—	—	—
Other payables	—	—	—	—
TOTAL LIABILITIES	5,136,529	184,508	753,907	2,083,958
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2016	254,643,009	115,944,791	326,567,502	3,758,464,349
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2015	296,363,478	136,768,243	865,427,255	2,294,900,568
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2014	86,656,239	71,574,877	234,563,931	—
NUMBER OF SHARES OUTSTANDING AS OF 31 DECEMBER 2016				
Class A-ds (*)	2,164,272	2,258,017	555,838	1,236,900
Class A-acc (*)	11,582,933	3,573,839	14,836,821	—
Class (hedged to EUR) A-acc	—	—	—	123,890
Class (hedged to USD) A-acc	—	—	—	268,262
Class (hedged to CHF) A-ds	—	—	—	273,998
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2016				
Class A-ds (*)	18,0918	19,4962	20,6923	2,191,7920
Class A-acc (*)	18,6239	20,1435	21,2354	—
Class (hedged to EUR) A-acc	—	—	—	11,3255
Class (hedged to USD) A-acc	—	—	—	10,5078
Class (hedged to CHF) A-ds	—	—	—	17,4065
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2015				
Class A-ds (*)	19,0533	20,5781	21,4851	2,275,5918
Class A-acc (*)	19,1930	20,9478	21,6432	—
Class (hedged to EUR) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to USD) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-ds	—	—	—	18,3981
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2014				
Class A-ds (*)	17,6521	19,1843	19,9019	—
Class A-acc (*)	17,5820	19,2793	19,8342	—
Class (hedged to EUR) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to USD) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-ds	—	—	—	—

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Statement of Net Assets
at 31 December 2016

Annual Report as of 31 December 2016

	MSCI Japan hedged to EUR UCITS ETF Sub-Fund EUR	MSCI Japan hedged to GBP UCITS ETF Sub-Fund GBP	MSCI Japan hedged to USD UCITS ETF Sub-Fund USD	MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF Sub-Fund JPY
INITIAL OFFERING PRICE (**)				
Class A-ds (*)	15,4750	16,5517	17,4850	2,394,2400
Class A-acc (*)	14,9090	16,3000	16,9380	—
Class (hedged to EUR) A-acc	—	—	—	10,1811
Class (hedged to USD) A-acc	—	—	—	9,3756
Class (hedged to CHF) A-ds	—	—	—	18,4166
COST OF INVESTMENTS AS OF 31 DECEMBER 2016	233,612,826	96,822,711	317,522,294	3,551,235,115

(*) The Share Class is in the Sub-Fund's base currency
(**) 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 2016

Annual Report as of 31 December 2016

	MSCI Pacific (ex Japan) UCITS ETF Sub-Fund USD	MSCI USA UCITS ETF Sub-Fund USD	MSCI Canada UCITS ETF Sub-Fund CAD	MSCI Singapore UCITS ETF Sub-Fund SGD
ASSETS				
Market value of investment in securities (Note 2b)	182,882,683	657,860,009	782,308,730	35,596,375
Unrealised gain on forward foreign exchange contracts (Notes 2f, g)	—	—	—	—
Receivable for shares subscribed	—	—	—	—
Receivable for investment securities sold	—	5,399,159	1,957,517	—
Cash at banks	196,862	—	5,454,063	4,304
Interest receivable	1,756	3,287	102,548	117
Dividends receivable	200,608	634,291	1,438,111	87,985
Other receivables	5	4,051	—	—
TOTAL ASSETS	183,281,914	663,900,797	791,220,969	35,688,781
LIABILITIES				
Unrealised loss on future contracts (Notes 2e, f)	—	—	—	—
Unrealised loss on forward foreign exchange contracts (Notes 2f, g)	—	—	235,816	—
Payable for investment securities purchased	—	—	7,928,856	—
Payable for shares redeemed	—	5,371,825	—	—
Bank overdraft	—	480,035	12,455	42,873
Management fees payable (Note 3)	268,346	203,822	351,366	23,066
Interest payable on short sales securities	—	—	—	—
Other payables	—	—	10	—
TOTAL LIABILITIES	268,346	6,068,482	8,528,503	65,939
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2016	183,013,568	657,832,315	782,692,466	35,622,842
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2015	168,799,407	1,520,727,033	272,744,411	67,575,496
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2014	182,676,350	2,353,434,481	266,930,750	—
NUMBER OF SHARES OUTSTANDING AS OF 31 DECEMBER 2016				
Class A-ds (*)	4,727,187	3,051,546	18,158,834	1,605,539
Class A-UK-ds (*)	403,047	273,568	338,482	—
Class (hedged to EUR) A-acc	—	—	432,029	—
Class (hedged to USD) A-acc	—	—	1,318,066	—
Class (hedged to GBP) A-ds	—	—	23,983	—
Class (hedged to GBP) A-acc	—	—	41,187	—
Class (hedged to CHF) A-acc	—	—	707,179	—
Class (hedged to SGD) A-acc	—	—	50,100	—
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2016				
Class A-ds (*)	37.7785	213.8915	39.4396	22.1875
Class A-UK-ds (*)	11.0082	18.7821	14.1046	—
Class (hedged to EUR) A-acc	—	—	15.9582	—
Class (hedged to USD) A-acc	—	—	18.2655	—
Class (hedged to GBP) A-ds	—	—	12.2585	—
Class (hedged to GBP) A-acc	—	—	12.4862	—
Class (hedged to CHF) A-acc	—	—	18.7229	—
Class (hedged to SGD) A-acc	—	—	18.9404	—
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2015				
Class A-ds (*)	36.8631	195.9262	33.6541	22.4131
Class A-UK-ds (*)	10.6513	17.0904	11.9722	—
Class (hedged to EUR) A-acc	—	—	13.4443	—
Class (hedged to USD) A-acc	—	—	15.1489	—
Class (hedged to GBP) A-ds	—	—	10.3780	—
Class (hedged to GBP) A-acc	—	—	10.4489	—
Class (hedged to CHF) A-acc	—	—	15.8529	—
Class (hedged to SGD) A-acc	—	—	15.6791	—

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Statement of Net Assets
at 31 December 2016

Annual Report as of 31 December 2016

	MSCI Pacific (ex Japan) UCITS ETF Sub-Fund USD	MSCI USA UCITS ETF Sub-Fund USD	MSCI Canada UCITS ETF Sub-Fund CAD	MSCI Singapore UCITS ETF Sub-Fund SGD
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2014				
Class A-dis (*)	42,3971	197,5140	37,8002	—
Class A-UK-dis (*)	12,2444	17,2290	13,4867	—
Class (hedged to EUR) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to USD) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to GBP) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to GBP) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to SGD) A-acc	—	—	17,1568	—
INITIAL OFFERING PRICE (**)				
Class A-dis (*)	35,9700	131,9600	29,9200	25,4897
Class A-UK-dis (*)	13,0582	16,2896	13,5250	—
Class (hedged to EUR) A-acc	—	—	15,5636	—
Class (hedged to USD) A-acc	—	—	17,4232	—
Class (hedged to GBP) A-dis	—	—	12,0449	—
Class (hedged to GBP) A-acc	—	—	12,0449	—
Class (hedged to CHF) A-acc	—	—	17,7510	—
Class (hedged to SGD) A-acc	—	—	17,2413	—
COST OF INVESTMENTS AS OF 31 DECEMBER 2015	199,837,368	496,226,345	733,917,923	37,308,737

(*) The Share Class is in the Sub-Fund's base currency
(**) 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 2016

Annual Report as of 31 December 2016

	MSCI Hong Kong UCITS ETF Sub-Fund HKD	MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF Sub-Fund CHF	MSCI Switzerland 20/35 hedged to EUR UCITS ETF Sub-Fund EUR	MSCI Switzerland 20/35 hedged to USD UCITS ETF Sub-Fund USD
ASSETS				
Market value of investment in securities (Note 2b)	278,979,089	538,174,870	105,212,477	104,821,084
Unrealised gain on forward foreign exchange contracts (Notes 2f, g)	—	—	—	28,742
Receivable for shares subscribed	—	—	—	—
Receivable for investment securities sold	—	—	—	—
Cash at banks	177,400	383,770	148,088	1,568,306
Interest receivable	265	337	112	105
Dividends receivable	—	—	—	—
Other receivables	—	1,259	—	—
TOTAL ASSETS	279,156,654	538,560,236	105,361,677	106,418,237
LIABILITIES				
Unrealised loss on future contracts (Notes 2e, f)	—	—	—	—
Unrealised loss on forward foreign exchange contracts (Notes 2f, g)	—	154,569	727,448	—
Payable for investment securities purchased	—	—	—	1,518,513
Payable for shares redeemed	—	—	—	—
Bank overdraft	—	717	25,640	—
Management fees payable (Note 3)	154,560	122,562	60,461	75,882
Interest payable on short sales securities	—	—	—	—
Other payables	—	—	—	—
TOTAL LIABILITIES	154,560	277,868	813,549	1,594,395
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2016	279,002,094	538,282,368	104,548,128	104,823,842
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2015	348,844,916	525,899,843	152,823,927	171,106,753
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2014	—	451,894,578	263,388,343	176,940,515
NUMBER OF SHARES OUTSTANDING AS OF 31 DECEMBER 2016				
Class A-dis (*)	2,287,000	8,235,000	257,220	314,596
Class A-acc (*)	—	23,252,794	7,518,311	5,308,487
Class A-UK dis (*)	—	1,311,280	—	—
Class (hedged to GBP) A-dis	—	468,090	—	—
Class (hedged to GBP) A-acc	—	234,121	—	—
Class (hedged to SGD) A-acc	—	182,514	—	—
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2016				
Class A-dis (*)	121.4538	15.2509	12.7833	17.7347
Class A-acc (*)	—	16.4184	13.4991	18.6955
Class A-UK dis (*)	—	12.6724	—	—
Class (hedged to GBP) A-dis	—	13.6003	—	—
Class (hedged to GBP) A-acc	—	13.8245	—	—
Class (hedged to SGD) A-acc	—	17.4478	—	—
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2015				
Class A-dis (*)	122.7910	16.2989	13.6303	18.4128
Class A-acc (*)	—	17.0302	13.9056	19.0296
Class A-UK dis (*)	—	13.3437	—	—
Class (hedged to GBP) A-dis	—	14.2592	—	—
Class (hedged to GBP) A-acc	—	14.2539	—	—
Class (hedged to SGD) A-acc	—	17.7102	—	—
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2014				
Class A-dis (*)	—	16.5376	13.8023	18.8213
Class A-acc (*)	—	16.8387	13.7901	18.7974
Class A-UK dis (*)	—	13.4895	—	—
Class (hedged to GBP) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to GBP) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to SGD) A-acc	—	—	—	—

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Statement of Net Assets
at 31 December 2016

Annual Report as of 31 December 2016

	MSCI Hong Kong UCITS ETF Sub-Fund HKD	MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF Sub-Fund CHF	MSCI Switzerland 20/35 hedged to EUR UCITS ETF Sub-Fund EUR	MSCI Switzerland 20/35 hedged to USD UCITS ETF Sub-Fund USD
INITIAL OFFERING PRICE ^(*)				
Class A-dis ^(*)	144.2409	15.1897	13.3468	18.1945
Class A-acc ^(*)	—	15.1293	12.3558	16.8365
Class A-UK-dis ^(*)	—	12.9964	—	—
Class (hedged to GBP) A-dis	—	14.6831	—	—
Class (hedged to GBP) A-acc	—	14.6831	—	—
Class (hedged to SGD) A-acc	—	18.1905	—	—
COST OF INVESTMENTS AS OF 31 DECEMBER 2016	296,122,471	548,603,817	162,363,326	114,722,690

^(*) The Share Class is in the Sub-Fund's base currency
^(*) 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 2016

Annual Report as of 31 December 2016

	MSCI World UCITS ETF Sub-Fund USD	MSCI Emerging Markets UCITS ETF Sub-Fund USD	MSCI Emerging Markets Socially Responsible UCITS ETF Sub-Fund USD	MSCI World Socially Responsible UCITS ETF Sub-Fund USD
ASSETS				
Market value of investment in securities (Note 2b)	1,358,976,908	767,790,685	215,810,763	264,701,645
Unrealised gain on forward foreign exchange contracts (Notes 2f, g)	—	—	—	—
Receivable for shares subscribed	—	—	—	—
Receivable for investment securities sold	7,986,261	316,277	61,286	2,943,921
Cash at banks	2,144,556	2,523,889	490,783	73,677
Interest receivable	17,279	6,856	387	2,888
Dividends receivable	1,661,981	2,033,495	894,923	406,597
Other receivables	7,227	—	—	—
TOTAL ASSETS	1,370,764,212	772,671,202	217,258,142	268,131,728
LIABILITIES				
Unrealised loss on future contracts (Notes 2e, f)	—	—	—	—
Unrealised loss on forward foreign exchange contracts (Notes 2f, g)	—	—	—	—
Payable for investment securities purchased	—	962,479	300,866	27,354
Payable for shares redeemed	10,522,572	—	—	3,056,400
Bank overdraft	14,344	1,371,201	355,615	113,525
Management fees payable (Note 3)	676,779	877,807	204,731	178,096
Interest payable on short sales securities	—	—	61,082	—
Other payables	—	—	—	—
TOTAL LIABILITIES	11,213,695	3,211,487	922,294	3,375,365
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2016	1,359,550,517	769,459,715	216,335,848	264,756,363
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2015	1,063,687,210	568,451,963	33,621,753	131,836,137
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2014	922,812,958	330,839,118	11,632,899	80,651,089
NUMBER OF SHARES OUTSTANDING AS OF 31 DECEMBER 2016				
Class A-ds (*)	7,748,513	8,701,697	18,858,253	3,468,600
Class A-UK ds (*)	—	2,179,940	—	—
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2016				
Class A-ds (*)	175.6634	86.4349	11.4711	76.3075
Class A-UK ds (*)	—	11.9412	—	—
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2015				
Class A-ds (*)	167.0061	79.3324	10.6196	72.6715
Class A-UK ds (*)	—	11.0058	—	—
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2014				
Class A-ds (*)	172.0933	95.9904	12.6436	75.4300
Class A-UK ds (*)	—	13.3778	—	—
INITIAL OFFERING PRICE (**)				
Class A-ds (*)	142.8400	112.1200	14.2221	51.7100
Class A-UK ds (*)	—	13.9359	—	—
COST OF INVESTMENTS AS OF 31 DECEMBER 2016	1,238,867,420	784,833,615	218,447,620	252,158,578

(*) The Share Class is in the Sub-Fund's base currency

(**) 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 2016

Annual Report as of 31 December 2016

	MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF Sub-Fund USD	MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF Sub-Fund EUR	MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF Sub-Fund USD	Barclays Capital US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF Sub-Fund USD
ASSETS				
Market value of investment in securities (Note 2b)	352,359,945	156,437,556	40,047,638	56,997,601
Unrealised gain on forward foreign exchange contracts (Notes 2f, g)	—	107,021	—	—
Receivable for shares subscribed	—	—	—	—
Receivable for investment securities sold	—	—	—	—
Cash at banks	36,039	103,474	49,326	227,863
Interest receivable	2,768	1,362	154	229,372
Dividends receivable	377,644	227,530	45,196	—
Other receivables	2,374	—	—	—
TOTAL ASSETS	352,778,770	156,876,943	40,142,314	57,454,856
LIABILITIES				
Unrealised loss on future contracts (Notes 2e, f)	—	—	—	—
Unrealised loss on forward foreign exchange contracts (Notes 2f, g)	21,104	—	70	110,702
Payable for investment securities purchased	—	—	58,992	114,997
Payable for shares redeemed	—	—	—	—
Bank overdraft	80,726	6	—	30,280
Management fees payable (Note 3)	133,747	52,947	29,512	17,279
Interest payable on short sales securities	—	—	—	—
Other payables	—	—	—	—
TOTAL LIABILITIES	235,577	52,953	88,574	273,258
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2016	352,543,193	156,823,990	40,053,740	57,181,598
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2015	184,658,568	83,636,343	27,485,849	162,832,757
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2014	131,539,951	13,997,222	13,229,487	132,830,758
NUMBER OF SHARES OUTSTANDING AS OF 31 DECEMBER 2016				
Class A-ds (*)	3,138,288	1,711,454	642,901	1,363,528
Class (hedged to EUR) A-ds	700,695	—	—	1,834,204
Class (hedged to USD) A-acc	—	345,000	—	—
Class (hedged to CHF) A-ds	1,174,330	400,000	—	—
Class (hedged to CHF) A-acc	3,982,347	402,130	—	—
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2016				
Class A-ds (*)	89.0362	82.5960	62.3016	24.9912
Class (hedged to EUR) A-ds	12.8956	—	—	12.0137
Class (hedged to USD) A-acc	—	12.9734	—	—
Class (hedged to CHF) A-ds	12.6881	14.9459	—	—
Class (hedged to CHF) A-acc	12.7901	15.2989	—	—
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2015				
Class A-ds (*)	80.7235	77.6551	62.5397	24.8942
Class (hedged to EUR) A-ds	11.7902	—	—	—
Class (hedged to USD) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-ds	11.7024	13.9426	—	—
Class (hedged to CHF) A-acc	11.7024	13.9448	—	—
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2014				
Class A-ds (*)	86.3448	69.9312	60.8670	24.9115
Class (hedged to EUR) A-ds	—	—	—	—
Class (hedged to USD) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-ds	—	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-acc	—	—	—	—

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Statement of Net Assets
at 31 December 2016

Annual Report as of 31 December 2016

	MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF Sub-Fund USD	MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF Sub-Fund EUR	MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF Sub-Fund USD	Barclays Capital US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF Sub-Fund USD
INITIAL OFFERING PRICE^(*)				
Class A-dis ^(*)	52.2900	46.0900	52.8100	24.9100
Class (hedged to EUR) A-dis	12.0793	—	—	12.1999
Class (hedged to USD) A-acc	—	11.7509	—	—
Class (hedged to CHF) A-dis	12.0124	14.3298	—	—
Class (hedged to CHF) A-acc	12.0124	14.3298	—	—
COST OF INVESTMENTS AS OF 31 DECEMBER 2016	327,090,855	145,868,151	39,326,118	57,262,918

(*) The Share Class is in the Sub-Fund's base currency
 (*) 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 2016

Annual Report as of 31 December 2016

	Barclays Capital US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF Sub-Fund USD	Barclays Capital US 10+ Year Treasury Bond UCITS ETF Sub-Fund USD	Barclays TIPS 1-10 UCITS ETF Sub-Fund USD	Barclays TIPS 10+ UCITS ETF Sub-Fund USD
ASSETS				
Market value of investment in securities (Note 2b)	12,452,594	17,213,888	164,516,821	11,367,664
Unrealised gain on forward foreign exchange contracts (Notes 2f, g)	—	—	—	—
Receivable for shares subscribed	—	—	—	—
Receivable for investment securities sold	—	—	971,873	1,030,153
Cash at banks	10,756	4,115	14,679,602	—
Interest receivable	50,472	144,912	425,536	64,247
Dividends receivable	—	—	—	—
Other receivables	767	—	—	—
TOTAL ASSETS	12,514,589	17,362,915	180,595,832	12,462,064
LIABILITIES				
Unrealised loss on future contracts (Notes 2e, g)	—	—	—	—
Unrealised loss on forward foreign exchange contracts (Notes 2f, g)	—	36,516	506,837	—
Payable for investment securities purchased	—	—	15,692,196	—
Payable for shares redeemed	—	—	—	—
Bank overdraft	—	—	371,815	1,029,532
Management fees payable (Note 3)	2,346	2,107	27,262	1,626
Interest payable on short sales securities	—	—	—	—
Other payables	—	—	—	—
TOTAL LIABILITIES	2,346	38,623	16,597,099	1,031,158
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2016	12,512,243	17,324,292	163,998,733	11,430,906
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2015	7,546,916	—	—	—
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2014	19,206,881	—	—	—
NUMBER OF SHARES OUTSTANDING AS OF 31 DECEMBER 2016				
Class A-ds (*)	298,090	—	1,430,000	880,000
Class (hedged to EUR) A-ds	—	1,680,000	—	—
Class (hedged to EUR) A-acc	—	—	8,716,289	—
Class (hedged to GBP) A-acc	—	—	1,899,650	—
Class (hedged to CHF) A-acc	—	—	1,341,122	—
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2016				
Class A-ds (*)	41.9761	—	12.2069	12.9897
Class (hedged to EUR) A-ds	—	9.7768	—	—
Class (hedged to EUR) A-acc	—	—	10.9439	—
Class (hedged to GBP) A-acc	—	—	13.0579	—
Class (hedged to CHF) A-acc	—	—	11.9460	—
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2015				
Class A-ds (*)	41.9779	—	—	—
Class (hedged to EUR) A-ds	—	—	—	—
Class (hedged to EUR) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to GBP) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-acc	—	—	—	—
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2014				
Class A-ds (*)	41.7537	—	—	—
Class (hedged to EUR) A-ds	—	—	—	—
Class (hedged to EUR) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to GBP) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-acc	—	—	—	—

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Statement of Net Assets
at 31 December 2016

Annual Report as of 31 December 2016

	Barclays Capital US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF Sub-Fund USD	Barclays Capital US 10+ Year Treasury Bond UCITS ETF Sub-Fund USD	Barclays TIPS 1-10 UCITS ETF Sub-Fund USD	Barclays TIPS 10+ UCITS ETF Sub-Fund USD
INITIAL OFFERING PRICE ^(*)				
Class A-ds ^(†)	40.7300	—	12.3960	13.7906
Class (hedged to EUR) A-ds	—	11.1700	—	—
Class (hedged to EUR) A-acc	—	—	11.1720	—
Class (hedged to GBP) A-acc	—	—	13.0736	—
Class (hedged to CHF) A-acc	—	—	12.2120	—
COST OF INVESTMENTS AS OF 31 DECEMBER 2016	12,810,055	17,607,579	164,832,848	11,585,716

(†) The Share Class is in the Sub-Fund's base currency
 (*) 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 2016

Annual Report as of 31 December 2016

	Markit iBoxx C Germany 1-3 UCITS ETF Sub-Fund EUR	Markit iBoxx C Liquid Corporates UCITS ETF Sub-Fund EUR	Barclays EUR Treasury 1-10 UCITS ETF Sub-Fund EUR	SBF Foreign AAA-BBB 1-5 UCITS ETF Sub-Fund CHF
ASSETS				
Market value of investment in securities (Note 2b)	7,958,386	93,120,612	60,798,683	275,511,447
Unrealised gain on forward foreign exchange contracts (Notes 2f, g)	—	—	—	—
Receivable for shares subscribed	—	—	—	—
Receivable for investment securities sold	—	6,203,639	—	307,399
Cash at banks	4,479	312,596	278,328	960,008
Interest receivable	88,541	758,784	646,741	2,421,722
Dividends receivable	—	—	—	—
Other receivables	—	—	—	—
TOTAL ASSETS	7,951,406	99,395,031	61,723,752	279,200,576
LIABILITIES				
Unrealised loss on future contracts (Notes 2e, f)	—	—	—	—
Unrealised loss on forward foreign exchange contracts (Notes 2f, g)	—	—	—	—
Payable for investment securities purchased	—	—	—	1,141,082
Payable for shares redeemed	—	5,580,173	—	—
Bank overdraft	—	6	—	—
Management fees payable (Note 3)	1,177	20,115	8,867	47,030
Interest payable on short sales securities	—	—	—	—
Other payables	—	—	—	—
TOTAL LIABILITIES	1,177	5,600,294	8,867	1,188,112
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2016	7,950,229	93,795,337	61,714,885	278,012,464
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2015	53,242,573	168,875,309	3,933,927	162,528,968
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2014	7,950,859	59,817,418	3,924,729	95,532,101
NUMBER OF SHARES OUTSTANDING AS OF 31 DECEMBER 2016				
Class A-ds (*)	100,000	925,000	5,000,000	23,200,000
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2016				
Class A-ds (*)	79.5023	101.4004	12.3430	11.9853
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2015				
Class A-ds (*)	79.4965	98.2503	12.1307	11.9507
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2014				
Class A-ds (*)	79.5066	99.6967	12.0969	11.9415
INITIAL OFFERING PRICE (**)				
Class A-ds (*)	79.3100	88.3100	11.8107	11.7920
COST OF INVESTMENTS AS OF 31 DECEMBER 2016	7,830,228	91,588,346	60,484,959	274,376,663

(*) The Share Class is in the Sub-Fund's base currency

(**) 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 2016

Annual Report as of 31 December 2016

	SBH 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
ASSETS				
Market value of investment in securities (Note 2b)	118,762,498	145,051,223	567,558,550	648,513,950
Unrealised gain on forward foreign exchange contracts (Notes 2f, g)	—	78,238	—	—
Receivable for shares subscribed	—	—	—	186,415
Receivable for investment securities sold	—	2,283,821	—	—
Cash at banks	186,187	1,667,276	6,471,200	14,487,904
Interest receivable	627,081	1,800,763	3,541,114	6,094,656
Dividends receivable	—	—	—	—
Other receivables	—	—	7,176	—
TOTAL ASSETS	119,575,766	150,881,321	577,576,840	669,252,926
LIABILITIES				
Unrealised loss on future contracts (Notes 2e, f)	—	—	—	36,234
Unrealised loss on forward foreign exchange contracts (Notes 2f, g)	—	—	3,610,025	2,326,395
Payable for investment securities purchased	—	2,680,382	—	—
Payable for shares redeemed	—	—	—	—
Bank overdraft	—	—	181,015	498,970
Management fees payable (Note 3)	20,687	31,681	—	127,753
Interest payable on short sales securities	—	—	—	8,380
Other payables	—	5,029	22,329	8,380
TOTAL LIABILITIES	20,687	2,717,092	3,813,369	2,988,732
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2016	119,555,079	148,164,229	573,763,471	666,264,194
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2015	90,329,925	177,791,935	419,357,848	487,866,777
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2014	58,225,893	165,581,191	192,148,738	146,848,578
NUMBER OF SHARES OUTSTANDING AS OF 31 DECEMBER 2016				
Class A-ds (1)	8,400,000	10,118,044	7,583,358	6,546,627
Class (hedged to EUR) A-acc	—	—	13,452,444	16,025,147
Class (USD) A-CH-ds	—	—	—	973,441
Class (hedged to USD) A-acc	—	74,659	—	—
Class (hedged to GBP) A-ds	—	—	8,242,257	1,761,568
Class (hedged to CHF) A-acc	—	789,913	8,465,513	13,900,118
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2016	14.2327	13.5801	14.3332	16.3518
Class A-ds (1)	—	—	14.3985	17.0532
Class (hedged to EUR) A-acc	—	—	—	13.4541
Class (USD) A-CH-ds	—	—	—	—
Class (hedged to USD) A-acc	—	14.0728	—	—
Class (hedged to GBP) A-ds	—	—	14.3918	16.6521
Class (hedged to CHF) A-acc	—	13.1845	13.7448	16.2037
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2015	14.1139	13.3509	14.2449	16.0323
Class A-ds (1)	—	—	14.2338	16.4072
Class (hedged to EUR) A-acc	—	—	—	—
Class (USD) A-CH-ds	—	—	—	—
Class (hedged to USD) A-acc	—	13.5489	—	—
Class (hedged to GBP) A-ds	—	—	14.3592	16.3426
Class (hedged to CHF) A-acc	—	12.9579	13.6742	15.6984
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2014	13.9516	13.3816	14.1426	16.4520
Class A-ds (1)	—	—	—	16.4068
Class (hedged to EUR) A-acc	—	—	—	—
Class (USD) A-CH-ds	—	—	—	—
Class (hedged to USD) A-acc	—	—	14.2193	16.5007
Class (hedged to GBP) A-ds	—	—	—	15.9326
Class (hedged to CHF) A-acc	—	—	—	—

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Statement of Net Assets
at 31 December 2016

Annual Report as of 31 December 2016

	SBH: 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
INITIAL OFFERING PRICE^(*)				
Class A-dis ^(*)	13.0390	13.1520	14.1820	16.1480
Class (hedged to EUR) A-acc	—	—	14.2950	16.0990
Class (USD) A-OH-dis	—	—	—	13.0272
Class (hedged to USD) A-acc	—	13.4610	—	—
Class (hedged to GBP) A-dis	—	—	14.2550	16.3590
Class (hedged to CHF) A-acc	—	13.0564	13.8330	15.5610
COST OF INVESTMENTS AS OF 31 DECEMBER 2016	117,849,523	143,361,093	572,143,719	657,736,883

(*) The Share Class is in the Sub-Fund's base currency
 (*) 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 2016

Annual Report as of 31 December 2016

	Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF Sub-Fund USD	Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF Sub-Fund USD
ASSETS		
Market value of investment in securities (Note 2b)	58,766,883	43,108,124
Unrealised gain on forward foreign exchange contracts (Notes 2f, g)	—	—
Receivable for shares subscribed	—	—
Receivable for investment securities sold	—	—
Cash at banks	585,282	202,150
Interest receivable	518,575	698,105
Dividends receivable	—	—
Other receivables	—	—
TOTAL ASSETS	60,880,740	44,008,379
LIABILITIES		
Unrealised loss on future contracts (Notes 2e, f)	—	63
Unrealised loss on forward foreign exchange contracts (Notes 2f, g)	330,325	130,882
Payable for investment securities purchased	—	—
Payable for shares redeemed	—	—
Bank overdraft	84,776	3,740
Management fees payable (Note 3)	13,682	16,304
Interest payable on short sales securities	—	—
Other payables	—	—
TOTAL LIABILITIES	428,793	150,989
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2016	60,451,947	43,857,390
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2015	64,648,728	—
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2014	—	—
NUMBER OF SHARES OUTSTANDING AS OF 31 DECEMBER 2016		
Class A-dis (*)	464,333	2,100,000
Class (hedged to EUR) A-acc	1,823,850	418,282
Class (hedged to GBP) A-dis	1,172,181	564,556
Class (hedged to CHF) A-dis	561,589	—
Class (hedged to CHF) A-acc	—	557,159
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2016		
Class A-dis (*)	15.2172	11.5236
Class (hedged to EUR) A-acc	14.8868	11.4862
Class (hedged to GBP) A-dis	10.9560	11.6781
Class (hedged to CHF) A-dis	15.2189	—
Class (hedged to CHF) A-acc	—	11.2294
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2015		
Class A-dis (*)	15.7986	—
Class (hedged to EUR) A-acc	14.3518	—
Class (hedged to GBP) A-dis	10.6736	—
Class (hedged to CHF) A-dis	15.0971	—
Class (hedged to CHF) A-acc	—	—
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2014		
Class A-dis (*)	—	—
Class (hedged to EUR) A-acc	—	—
Class (hedged to GBP) A-dis	—	—
Class (hedged to CHF) A-dis	—	—
Class (hedged to CHF) A-acc	—	—

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Statement of Net Assets
at 31 December 2016

Annual Report as of 31 December 2016

	Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF Sub-Fund USD	Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF Sub-Fund USD
INITIAL OFFERING PRICE (*)		
Class A-dis (*)	15.6190	10.6700
Class (hedged to EUR) A-acc	14.3427	11.2220
Class (hedged to GBP) A-dis	10.6480	11.4150
Class (hedged to CHF) A-dis	15.1270	—
Class (hedged to CHF) A-acc	—	10.8640
COST OF INVESTMENTS AS OF 31 DECEMBER 2016	60,634,304	42,118,905

(*) The Share Class is in the Sub-Fund's base currency
 (*) 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 2016

Annual Report as of 31 December 2016

	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 2b)	363,075,156	25,304,103	6,478,380	290,269
Interest on bonds (net of foreign withholding tax) (Note 2d)	42,148,475	—	—	—
Income on securities lending (Note 7)	3,420,962	193,345	57,896	2,895
Other income	11,171	—	—	—
TOTAL INCOME	408,653,764	25,497,448	6,536,266	293,164
EXPENSES				
Management fees (Note 3)	40,968,285	1,080,440	409,803	11,821
Transaction fees (Note 1f)	1,268,962	14,277	35,426	2,719
Debt interest on call account	697,567	56,653	6,498	—
Other expenses	158,823	—	—	7,501 ^(*)
TOTAL EXPENSES	43,093,637	1,151,370	451,727	22,041
NET INVESTMENT INCOME / (LOSS) (Note 5)	365,560,127	24,346,078	6,084,539	271,123
Net realised gains / (losses) on:				
Investments	(38,717,232)	(6,254,835)	(845,188)	(875,499)
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	(98,021,245)	54,698	(369,170)	164,302
Future contracts	50	—	—	—
Net change in unrealised gains / (losses) on:				
Investments	303,613,906	23,528,165	2,163,781	(765,323)
Foreign currencies	190,229	745	790	25
Forward foreign exchange contracts	116,963,095	—	—	—
Future contracts	(34,413)	—	—	—

(*) The Other expenses amount includes mainly Liquidation fees.

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Statement of Operations
for the year ended 31 December 2016

Annual Report as of 31 December 2016

	MSCI EMU UCITS ETF Sub-Fund EUR	MSCI EMU hedged to CHF UCITS ETF Sub-Fund CHF	MSCI EMU hedged to USD UCITS ETF Sub-Fund USD	MSCI EMU hedged to GBP UCITS ETF Sub-Fund GBP
INCOME				
Dividends (net of foreign withholding tax) (Note 2d)	47,722,962	10,501,799	30,434,162	6,348,941
Interest on bonds (net of foreign withholding tax) (Note 2f)	—	—	—	—
Income on securities lending (Note 7)	548,895	120,566	319,338	58,521
Other income	—	—	—	8,332
TOTAL INCOME	48,271,827	10,622,365	30,753,500	6,416,794
EXPENSES				
Management fees (Note 3)	3,602,140	1,084,693	3,128,482	577,726
Transaction fees (Note 19)	33,102	38,751	53,079	49,110
Debit interest on call account	53,458	10,235	32,455	10,306
Other expenses	7,169	—	—	—
TOTAL EXPENSES	3,695,867	1,133,669	3,214,016	637,142
NET INVESTMENT INCOME / (LOSS) (Note 5)	44,575,960	9,488,696	27,539,484	5,779,652
Net realised gains / (losses) on:				
Investments	(28,808,031)	(20,602,274)	(90,002,639)	(80,387,127)
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	253,717	296,740	(75,388,578)	(37,551,301)
Future contracts	—	—	—	—
Net change in unrealised gains / (losses) on:				
Investments	72,758,894	9,867,037	77,443,383	25,339,671
Foreign currencies	1,792	(21,701)	42,756	4,973
Forward foreign exchange contracts	(1,775)	3,913,735	57,969,820	27,998,455
Future contracts	—	—	—	—

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Statement of Operations
for the year ended 31 December 2016

Annual Report as of 31 December 2016

	MSCI EMU 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	Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF Sub-Fund EUR
INCOME				
Dividends (net of foreign withholding tax) (Note 2d)	264,835	7,984,725	611,109	212,435
Interest on bonds (net of foreign withholding tax) (Note 2d)	—	—	—	—
Income on securities lending (Note 7)	3,018	93,593	46,238	2,373
Other income	—	—	—	—
TOTAL INCOME	267,853	8,078,318	657,347	214,808
EXPENSES				
Management fees (Note 3)	24,877	325,899	99,338	29,643
Transaction fees (Note 19)	21,930	33,741	20,294	7,538
Debit interest on call account	183	10,017	247	—
Other expenses	—	—	—	—
TOTAL EXPENSES	46,990	369,657	119,869	37,181
NET INVESTMENT INCOME / (LOSS) (Note 5)	220,863	7,708,661	537,478	177,627
Net realised gains / (losses) on:				
Investments	(465,225)	(26,366,148)	715,929	(143,936)
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	(881,232)	61,242	10,373	48,130
Future contracts	—	—	—	—
Net change in unrealised gains / (losses) on:				
Investments	310,272	9,096,509	(1,417,664)	815,152
Foreign currencies	426	316	310	34
Forward foreign exchange contracts	625,062	—	—	71,582
Future contracts	—	—	—	—

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Statement of Operations
for the year ended 31 December 2016

Annual Report as of 31 December 2016

	Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF Sub-Fund EUR	Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF Sub-Fund EUR	Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield UCITS ETF Sub-Fund EUR	FTSE 100 UCITS ETF Sub-Fund GBP
INCOME				
Dividends (net of foreign withholding tax) (Note 2d)	252,425	1,258,706	298,893	5,007,395
Interest on bonds (net of foreign withholding tax) (Note 2d)	—	—	—	—
Income on securities lending (Note 7)	2,312	13,059	4,111	14,136
Other income	—	1	1	—
TOTAL INCOME	254,737	1,271,766	302,975	5,021,531
EXPENSES				
Management fees (Note 3)	26,857	140,352	26,454	234,437
Transaction fees (Note 1b)	7,227	24,438	6,791	5,339
Debit interest on call account	77	1,603	44	12,428
Other expenses	—	—	—	1
TOTAL EXPENSES	34,161	166,393	33,289	252,205
NET INVESTMENT INCOME / (LOSS) (Note 5)	220,576	1,105,403	269,686	4,769,326
Net realised gains / (losses) on:				
Investments	104,141	(107,330)	(122,892)	6,332,688
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	(24,672)	184,042	(41,043)	15,887
Future contracts	—	—	—	—
Net change in unrealised gains / (losses) on:				
Investments	799,548	1,700,818	330,152	11,559,139
Foreign currencies	(271)	133	19	4,289
Forward foreign exchange contracts	38,012	111,015	50,183	—
Future contracts	—	—	—	—

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Statement of Operations
for the year ended 31 December 2016

Annual Report as of 31 December 2016

	FTSE 250 UCITS ETF Sub-Fund GBP	MSCI United Kingdom UCITS ETF Sub-Fund GBP	MSCI United Kingdom hedged to CHF UCITS ETF Sub-Fund CHF	MSCI United Kingdom hedged to EUR UCITS ETF Sub-Fund EUR
INCOME				
Dividends (net of foreign withholding tax) (Note 2d)	235,836	29,026,788	23,533,544	11,545,527
Interest on bonds (net of foreign withholding tax) (Note 2d)	—	—	—	—
Income on securities lending (Note 7)	3,371	36,321	26,783	14,936
Other income	—	—	—	—
TOTAL INCOME	239,207	29,063,109	23,560,327	11,560,462
EXPENSES				
Management fees (Note 3)	17,519	1,348,299	1,648,079	819,530
Transaction fees (Note 1b)	7,054	6,570	16,247	18,058
Debt interest on call account	444	69,426	59,921	28,091
Other expenses	11,450 ⁽¹⁾	13,612	—	—
TOTAL EXPENSES	36,467	1,437,897	1,720,247	865,679
NET INVESTMENT INCOME / (LOSS) (Note 5)	202,740	27,625,212	21,840,080	10,694,783
Net realised gains / (losses) on:				
Investments	599,542	10,183,993	5,111,856	2,047,525
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	13,963	156,323	64,117,473	32,338,162
Future contracts	—	—	—	—
Net change in unrealised gains / (losses) on:				
Investments	(436,568)	97,671,459	8,443,513	9,920,877
Foreign currencies	(193)	45,353	8,189	(1,247)
Forward foreign exchange contracts	—	21,227	(2,500,495)	(5,913,032)
Future contracts	—	—	—	—

(1) The Other expenses amount includes mainly Liquidation fees.

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Statement of Operations
for the year ended 31 December 2016

Annual Report as of 31 December 2016

	MSCI United Kingdom hedged to USD UCITS ETF Sub-Fund USD	MSCI United Kingdom 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)	26,243,662	303,792	158,162	1,614,756,675
Interest on bonds (net of foreign withholding tax) (Note 2d)	—	—	—	—
Income on securities lending (Note 7)	31,190	349	436	16,138,148
Other income	—	—	—	—
TOTAL INCOME	26,274,852	304,141	158,598	1,630,894,823
EXPENSES				
Management fees (Note 3)	1,831,078	20,528	13,452	305,408,407
Transaction fees (Note 1b)	13,043	6,670	2,590	5,326,408
Debit interest on call account	67,548	630	54	6,693,039
Other expenses	—	—	7,500 ⁽¹⁾	330,595
TOTAL EXPENSES	1,911,669	27,828	23,596	317,658,449
NET INVESTMENT INCOME / (LOSS) (Note 5)	24,363,183	276,313	135,002	1,313,236,383
Net realised gains / (losses) on:				
Investments	5,310,124	(756,181)	(539,647)	3,311,458,607
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	89,740,750	864,163	(249,953)	(8,134,106)
Future contracts	—	—	—	—
Net change in unrealised gains / (losses) on:				
Investments	(1,947,973)	751,762	962,525	(12,354,312,426)
Foreign currencies	102,196	(397)	76	(2,410,190)
Forward foreign exchange contracts	1,468,954	(106,840)	—	28,638,290
Future contracts	—	—	—	—

(1) The Other expenses amount includes mainly Liquidation fees.

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Statement of Operations
for the year ended 31 December 2016

Annual Report as of 31 December 2016

	MSCI Japan hedged to CHF UCITS ETF Sub-Fund CHF	MSCI Japan hedged to EUR UCITS ETF Sub-Fund EUR	MSCI Japan hedged to GBP UCITS ETF Sub-Fund GBP	MSCI Japan hedged to USD UCITS ETF Sub-Fund USD
INCOME				
Dividends (net of foreign withholding tax) (Note 2d)	2,663,663	3,360,537	1,873,093	6,480,044
Interest on bonds (net of foreign withholding tax) (Note 2f)	—	—	—	—
Income on securities lending (Note 7)	35,374	43,606	21,736	71,457
Other income	—	—	—	—
TOTAL INCOME	2,699,037	3,404,143	1,894,829	6,551,501
EXPENSES				
Management fees (Note 3)	705,932	835,309	433,397	1,609,910
Transaction fees (Note 19)	49,859	57,921	43,097	52,806
Debt interest on call account	10,892	17,698	6,987	23,284
Other expenses	—	—	—	—
TOTAL EXPENSES	766,683	910,928	483,481	1,685,999
NET INVESTMENT INCOME / (LOSS) (Note 5)	1,932,354	2,493,215	1,411,348	4,865,502
Net realised gains / (losses) on:				
Investments	(35,282,282)	(19,071,914)	(10,420,913)	(52,759,386)
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	2,593,037	809,805	(16,681,034)	(26,592,987)
Future contracts	—	—	—	—
Net change in unrealised gains / (losses) on:				
Investments	(1,355,563)	1,606,067	7,674,505	6,379,420
Foreign currencies	44,947	(16,399)	(48,436)	(85,956)
Forward foreign exchange contracts	4,382,735	3,581,102	7,478,698	24,636,417
Future contracts	—	—	—	—

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Statement of Operations
for the year ended 31 December 2016

Annual Report as of 31 December 2016

	MSCI Japan hedged to SGD UCITS ETF Sub-Fund SGD	MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF Sub-Fund JPY	MSCI Pacific ex Japan UCITS ETF Sub-Fund USD	MSCI USA UCITS ETF Sub-Fund USD
INCOME				
Dividends (net of foreign withholding tax) (Note 2d)	342,439	45,708,381	6,973,998	21,785,584
Interest on bonds (net of foreign withholding tax) (Note 2d)	—	—	—	—
Income on securities lending (Note 7)	3,843	67,409	33,232	116,262
Other income	—	—	—	—
TOTAL INCOME	346,282	45,775,790	7,007,230	21,901,846
EXPENSES				
Management fees (Note 3)	82,625	10,330,021	514,036	2,303,408
Transaction fees (Note 1b)	18,084	2,650,789	23,080	14,437
Debit interest on call account	1,133	176,400	9,452	6,501
Other expenses	—	—	—	—
TOTAL EXPENSES	101,842	13,157,210	546,568	2,324,346
NET INVESTMENT INCOME / (LOSS) (Note 5)	244,440	32,618,580	6,460,662	19,577,500
Net realised gains / (losses) on:				
Investments	3,025,917	(237,145,419)	(753,083)	259,973,619
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	(1,153,519)	(37,810,443)	(2,650,953)	48,900
Future contracts	—	—	—	—
Net change in unrealised gains / (losses) on:				
Investments	(2,761,986)	265,224,658	9,001,019	(164,815,365)
Foreign currencies	(4,138)	405,658	(2,793)	—
Forward foreign exchange contracts	698,327	41,138,064	—	—
Future contracts	—	—	—	—

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Statement of Operations
for the year ended 31 December 2016

Annual Report as of 31 December 2016

	MSCI Canada UCITS ETF Sub-Fund CAD	MSCI Singapore UCITS ETF Sub-Fund SGD	MSCI Hong Kong UCITS ETF Sub-Fund HKD	MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF Sub-Fund CHF
INCOME				
Dividends (net of foreign withholding tax) (Note 2d)	8,563,205	1,830,889	11,699,322	9,098,537
Interest on bonds (net of foreign withholding tax) (Note 2f)	—	—	—	—
Income on securities lending (Note 7)	979,840	5,133	11,544	110,562
Other income	1	—	—	—
TOTAL INCOME	9,543,046	1,836,022	11,710,866	9,209,099
EXPENSES				
Management fees (Note 3)	1,326,429	191,148	1,518,407	1,042,774
Transaction fees (Note 19)	41,748	15,464	86,241	20,041
Debt interest on call account	8,572	2,171	17,554	8,003
Other expenses	—	—	—	—
TOTAL EXPENSES	1,376,749	208,781	1,622,202	1,070,818
NET INVESTMENT INCOME / (LOSS) (Note 5)	8,166,297	1,627,241	10,088,664	8,138,281
Net realised gains / (losses) on:				
Investments	(253,700)	(8,169,253)	(7,172,385)	(11,498,827)
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	690,635	43,925	593,440	(7,682,377)
Future contracts	—	—	—	—
Net change in unrealised gains / (losses) on:				
Investments	66,754,744	6,605,504	2,992,570	(11,674,118)
Foreign currencies	(3,503)	45	(54)	8,003
Forward foreign exchange contracts	(3,703,450)	—	—	2,674,896
Future contracts	—	—	—	—

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Statement of Operations
for the year ended 31 December 2016

Annual Report as of 31 December 2016

	MSCI Switzerland 20/35 hedged to EUR UCITS ETF Sub-Fund EUR	MSCI Switzerland 20/35 hedged to USD UCITS ETF Sub-Fund USD	MSCI World UCITS ETF Sub-Fund USD	MSCI Emerging Markets UCITS ETF Sub-Fund USD
INCOME				
Dividends (net of foreign withholding tax) (Note 2d)	2,415,202	2,642,981	22,939,236	15,515,967
Interest on bonds (net of foreign withholding tax) (Note 2d)	—	—	—	—
Income on securities lending (Note 7)	32,321	33,712	278,277	117,190
Other income	—	—	—	—
TOTAL INCOME	2,447,523	2,676,693	23,217,513	15,633,157
EXPENSES				
Management fees (Note 3)	373,649	388,395	3,283,668	2,731,406
Transaction fees (Note 1b)	12,033	13,620	57,249	88,504
Debit interest on call account	1,940	1,694	26,657	42,317
Other expenses	—	—	—	—
TOTAL EXPENSES	387,622	403,699	3,366,574	2,862,227
NET INVESTMENT INCOME / (LOSS) (Note 5)	2,059,901	2,272,994	19,850,939	12,770,930
Net realised gains / (losses) on:				
Investments	(5,012,169)	(7,862,429)	32,949,047	(11,174,143)
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	4,302,489	(4,965,382)	(10,098,230)	(11,101,694)
Future contracts	—	—	—	—
Net change in unrealised gains / (losses) on:				
Investments	(5,448,824)	408,991	37,776,204	58,022,382
Foreign currencies	289	43,006	1,897	26,057
Forward foreign exchange contracts	(1,249,542)	4,908,083	—	(529)
Future contracts	—	—	—	—

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Statement of Operations
for the year ended 31 December 2016

Annual Report as of 31 December 2016

	MSCI Emerging Markets Socially Responsible UCITS ETF Sub-Fund USD	MSCI World Socially Responsible UCITS ETF Sub-Fund USD	MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF Sub-Fund USD	MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF Sub-Fund EUR
INCOME				
Dividends (net of foreign withholding tax) (Note 2d)	3,140,905	3,761,091	4,355,993	2,334,634
Interest on bonds (net of foreign withholding tax) (Note 2d)	—	—	—	—
Income on securities lending (Note 7)	1,959	61,310	71,971	18,916
Other income	—	—	1	—
TOTAL INCOME	3,142,864	3,822,401	4,427,935	2,353,459
EXPENSES				
Management fees (Note 3)	643,439	650,222	909,977	256,621
Transaction fees (Note 1b)	123,355	50,833	23,947	22,703
Debit interest on call account	7,951	3,979	4,913	3,352
Other expenses	—	—	—	—
TOTAL EXPENSES	774,645	704,934	938,837	282,676
NET INVESTMENT INCOME / (LOSS) (Note 5)	2,368,219	3,117,467	3,489,098	2,070,774
Net realised gains / (losses) on:				
Investments	(4,286,715)	1,979,274	7,658,126	393,377
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	(988,488)	(493,031)	(3,451,193)	171,324
Future contracts	—	—	—	—
Net change in unrealised gains / (losses) on:				
Investments	2,699,410	8,912,893	21,057,271	10,650,325
Foreign currencies	11,309	1,706	2,839	2,294
Forward foreign exchange contracts	—	—	(14,335)	124,896
Future contracts	—	—	—	—

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Statement of Operations
for the year ended 31 December 2016

Annual Report as of 31 December 2016

	MSCI Pacific Socially Responsible 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)	872,927	—	—	—
Interest on bonds (net of foreign withholding tax) (Note 2d)	—	1,032,138	168,123	133,059
Income on securities lending (Note 7)	4,095	—	—	—
Other income	—	—	—	—
TOTAL INCOME	877,012	1,032,138	168,123	133,059
EXPENSES				
Management fees (Note 3)	116,907	235,997	24,310	15,474
Transaction fees (Note 1b)	23,645	6,978	1,194	708
Debit interest on call account	2,325	190	—	—
Other expenses	—	—	—	—
TOTAL EXPENSES	142,877	243,065	25,504	16,182
NET INVESTMENT INCOME / (LOSS) (Note 5)	734,135	789,073	142,619	116,877
Net realised gains / (losses) on:				
Investments	(61,806)	750,579	(79,418)	(92,637)
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	(237,644)	(1,336,280)	418	(490)
Future contracts	—	—	—	—
Net change in unrealised gains / (losses) on:				
Investments	48,982	264,092	60,889	63,228
Foreign currencies	325	(411)	—	—
Forward foreign exchange contracts	(70)	(110,792)	—	—
Future contracts	—	—	—	—

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Statement of Operations
for the year ended 31 December 2016

Annual Report as of 31 December 2016

	Barclays Capital US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF Sub-Fund USD	Barclays Capital US 10+ Year Treasury Bond UCITS ETF Sub-Fund USD	Barclays TIPS 1-10 UCITS ETF Sub-Fund USD	Barclays TIPS 10+ UCITS ETF Sub-Fund USD
INCOME				
Dividends (net of foreign withholding tax) (Note 2d)	—	—	—	—
Interest on bonds (net of foreign withholding tax) (Note 2d)	180,875	38,009	292,484	31,677
Income on securities lending (Note 7)	—	—	—	—
Other income	—	—	—	—
TOTAL INCOME	180,875	38,009	292,484	31,677
EXPENSES				
Management fees (Note 3)	20,503	4,010	40,989	3,561
Transaction fees (Note 1b)	1,344	368	2,234	153
Debit interest on call account	—	—	494	—
Other expenses	—	—	9,805 ^(*)	—
TOTAL EXPENSES	21,847	4,378	53,492	3,714
NET INVESTMENT INCOME / (LOSS) (Note 5)	159,028	34,631	238,992	27,963
Net realised gains / (losses) on:				
Investments	204,590	(31,653)	(24,296)	(23,498)
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	702	(266,135)	(1,229,091)	21,269
Future contracts	—	—	—	—
Net change in unrealised gains / (losses) on:				
Investments	(412,727)	(383,682)	(314,027)	(218,052)
Foreign currencies	—	(5)	(3,916)	—
Forward foreign exchange contracts	—	(36,516)	(506,837)	—
Future contracts	—	—	—	—

(*) The Other expenses amount includes mainly amortization on bonds.

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Statement of Operations
for the year ended 31 December 2016

Annual Report as of 31 December 2016

	Market iBoxx € Germany 1-3 UCITS ETF Sub-Fund EUR	Market iBoxx € Germany 3-5 UCITS ETF Sub-Fund EUR	Market iBoxx € Germany 5-10 UCITS ETF Sub-Fund EUR	Market iBoxx € Germany 7-10 UCITS ETF Sub-Fund EUR
INCOME				
Dividends (net of foreign withholding tax) (Note 2d)	—	—	—	—
Interest on bonds (net of foreign withholding tax) (Note 2d)	—	—	—	3,537
Income on securities lending (Note 7)	—	—	—	—
Other income	—	—	—	—
TOTAL INCOME	—	—	—	3,537
EXPENSES				
Management fees (Note 3)	17,275	6,410	9,027	7,226
Transaction fees (Note 19)	3,072	1,200	2,908	2,197
Debit interest on call account	1,244	345	5,770	—
Other expenses	39,740 ^(*)	26,125 ^(**)	17,601 ^(***)	12,850 ^(*)
TOTAL EXPENSES	60,331	34,081	35,296	22,273
NET INVESTMENT INCOME / (LOSS) (Note 5)	(60,331)	(34,081)	(35,296)	(18,736)
Net realised gains / (losses) on:				
Investments	137,653	113,865	179,528	404,140
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	448	945	545	1,985
Future contracts	—	—	—	—
Net change in unrealised gains / (losses) on:				
Investments	(58,916)	(7,190)	(6,058)	(16,157)
Foreign currencies	—	—	—	—
Forward foreign exchange contracts	—	—	—	—
Future contracts	—	—	—	—

(*) The Other expenses amount includes mainly Liquidation fees.

(**) The Other expenses amount includes mainly amortization on bonds.

(***) The Other expenses amount includes mainly Liquidation fees and amortization on bonds.

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Statement of Operations
for the year ended 31 December 2016

Annual Report as of 31 December 2016

	Markit iBoxx € Liquid Corporates UCITS ETF Sub-Fund EUR	Barclays EUR Treasury 1-10 UCITS ETF Sub-Fund EUR	SBIF Foreign AAA-BBB 1-5 UCITS ETF Sub-Fund CHF	SBIF Foreign AAA-BBB 5-10 UCITS ETF Sub-Fund CHF
INCOME				
Dividends (net of foreign withholding tax) (Note 2d)	—	—	—	—
Interest on bonds (net of foreign withholding tax) (Note 2d)	1,227,066	106,089	75,809	356,088
Income on securities lending (Note 7)	—	—	—	—
Other income	495	—	987	—
TOTAL INCOME	1,227,561	106,089	76,796	356,088
EXPENSES				
Management fees (Note 3)	242,903	113,917	373,644	213,156
Transaction fees (Note 1b)	2,510	3,360	3,126	2,131
Debit interest on call account	2,987	3,087	3,843	2,959
Other expenses	—	—	—	—
TOTAL EXPENSES	248,400	120,364	380,613	218,245
NET INVESTMENT INCOME / (LOSS) (Note 5)	979,161	(14,275)	(203,817)	137,843
Net realised gains / (losses) on:				
Investments	1,476,180	636,337	246,956	692,027
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	12,888	(775)	7,040	360
Future contracts	—	—	—	—
Net change in unrealised gains / (losses) on:				
Investments	1,701,745	303,821	499,018	(329,975)
Foreign currencies	(1)	—	—	—
Forward foreign exchange contracts	—	—	—	—
Future contracts	—	—	—	—

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Statement of Operations
for the year ended 31 December 2016

Annual Report as of 31 December 2016

	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	Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF Sub-Fund USD
INCOME				
Dividends (net of foreign withholding tax) (Note 2d)	—	—	—	—
Interest on bonds (net of foreign withholding tax) (Note 2d)	1,543,390	12,975,834	21,138,424	2,483,834
Income on securities lending (Note 7)	—	—	—	—
Other income	—	—	—	—
TOTAL INCOME	1,543,390	12,975,834	21,138,424	2,483,834
EXPENSES				
Management fees (Note 3)	313,030	1,356,227	1,488,818	191,229
Transaction fees (Note 9)	8,015	7,516	10,625	8,756
Debt interest on call account	8,497	6,312	5,359	1,082
Other expenses	1	—	1	—
TOTAL EXPENSES	329,543	1,370,055	1,485,803	201,067
NET INVESTMENT INCOME / (LOSS) (Note 5)	1,213,847	11,605,779	16,652,621	2,282,767
Net realised gains / (losses) on:				
Investments	1,500,477	525,295	4,831,785	2,006,756
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	43,598	(53,269,411)	(27,729,044)	(1,995,918)
Future contracts	—	—	—	—
Net change in unrealised gains / (losses) on:				
Investments	1,727,691	(1,360,887)	(1,191,570)	(545,689)
Foreign currencies	—	(227)	26,489	5,352
Forward foreign exchange contracts	165,825	(2,547,955)	(8,821,051)	(1,115,293)
Future contracts	—	—	(36,234)	—

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Statement of Operations
for the year ended 31 December 2016

Annual Report as of 31 December 2016

	Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF Sub-Fund USD
INCOME	
Dividends (net of foreign withholding tax) (Note 2d)	—
Interest on bonds (net of foreign withholding tax) (Note 2d)	2,537,472
Income on securities lending (Note 7)	—
Other income	—
TOTAL INCOME	2,537,472
EXPENSES	
Management fees (Note 3)	191,049
Transaction fees (Note 19)	2,748
Debt interest on call account	470
Other expenses	—
TOTAL EXPENSES	184,267
NET INVESTMENT INCOME / (LOSS) (Note 5)	2,353,205
Net realised gains / (losses) on:	
Investments	1,030,063
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	(2,212,028)
Future contracts	53
Net change in unrealised gains / (losses) on:	
Investments	999,219
Foreign currencies	(49)
Forward foreign exchange contracts	(130,882)
Future contracts	(63)

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

53

[次へ](#)

Statement of Changes in Net Assets
for the year ended 31 December 2016

Annual Report as of 31 December 2016

	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	15,872,643,248	716,445,389	215,150,689	13,487,934
Net investment income / (loss)	365,560,127	24,346,078	6,084,509	271,123
Net realised gains / (losses) on:				
Investments	(38,717,232)	(6,254,835)	(845,180)	(875,499)
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	(98,021,245)	64,666	(369,170)	164,302
Future contracts	50	—	—	—
Net realised gains / (losses) for the year	(136,738,427)	(6,200,169)	(1,214,350)	(711,197)
Net change in unrealised gains / (losses) on:				
Investments	303,613,966	23,528,165	2,163,761	(765,323)
Foreign currencies	190,229	745	790	25
Forward foreign exchange contracts	116,963,095	—	—	—
Future contracts	(34,413)	—	—	—
Net change in unrealised gains / (losses) for the year	420,732,897	23,528,910	2,164,551	(765,298)
Net increase / (decrease) in net assets resulting from operations	649,554,597	41,674,819	7,034,702	(1,205,372)
Net increase / (decrease) in net assets from Fund shares transactions	64,597,654	64,934,793	27,065,214	(12,155,417)
Dividend distribution (Note 5)	(212,211,819)	(28,138,907)	(8,513,133)	(47,145)
INCREASE / (DECREASE) IN NET ASSETS	501,940,441	78,470,705	26,586,783	(13,407,934)
Exchange difference	103,879,719	—	—	—
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2016	16,478,463,408	797,916,094	240,737,472	—
Transaction on the Fund's own shares for the year ended 31 December 2016				
NUMBER OF SHARES AT THE BEGINNING OF THE YEAR				
Class A-dis (*)		22,034,063	3,533,692	1,050,000
NUMBER OF SHARES ISSUED				
Class A-dis (*)		4,523,376	897,000	—
NUMBER OF SHARES REPURCHASED				
Class A-dis (*)		2,196,000	415,000	1,050,000
NUMBER OF SHARES AS OF 31 DECEMBER 2016				
Class A-dis (*)		24,362,439	4,015,692	—

(*) 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 2016

Annual Report as of 31 December 2016

	MSCI EMU UCITS ETF Sub-Fund EUR	MSCI EMU hedged to CHF UCITS ETF Sub-Fund CHF	MSCI EMU hedged to USD UCITS ETF Sub-Fund USD	MSCI EMU hedged to GBP UCITS ETF Sub-Fund GBP
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR	2,055,154,761	489,926,546	1,710,247,451	545,656,957
Net investment income / (loss)	44,575,960	9,488,696	27,539,484	5,779,652
Net realised gains / (losses) on:				
Investments	(28,908,031)	(20,602,274)	(90,002,639)	(60,387,127)
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	253,717	266,740	(75,389,578)	(37,551,301)
Future contracts	—	—	—	—
Net realised gains / (losses) for the year	(28,554,314)	(20,335,534)	(165,393,217)	(97,938,428)
Net change in unrealised gains / (losses) on:				
Investments	72,756,894	9,867,037	77,443,383	25,339,671
Foreign currencies	1,792	(21,701)	42,795	4,973
Forward foreign exchange contracts	(1,775)	3,913,735	57,969,820	27,999,455
Future contracts	—	—	—	—
Net change in unrealised gains / (losses) for the year	72,756,911	13,759,071	135,455,998	53,343,099
Net increase / (decrease) in net assets resulting from operations	88,778,557	2,912,233	(2,395,735)	(38,815,677)
Net increase / (decrease) in net assets from Fund shares transactions	293,651,789	(159,689,824)	(823,597,919)	(431,751,331)
Dividend distribution (Note 5)	(42,578,630)	—	(2,657,883)	(959,195)
INCREASE / (DECREASE) IN NET ASSETS	339,653,708	(156,177,691)	(628,651,534)	(471,467,203)
Exchange difference	—	—	—	—
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2016	2,395,008,469	331,848,855	881,595,917	74,183,754
Transaction on the Fund's own shares for the year ended 31 December 2016				
NUMBER OF SHARES AT THE BEGINNING OF THE YEAR				
Class A-ds (*)	18,149,184	—	6,418,872	17,959,365
Class A-acc (*)	—	19,522,746	70,236,626	14,440,925
Class A-UK ds (*)	2,447,655	—	—	—
Class (hedged to GGD) A-acc	—	—	—	—
NUMBER OF SHARES ISSUED				
Class A-ds (*)	3,484,499	—	293,720	3,637,011
Class A-acc (*)	44,133,916	830,000	1,703,429	1,423,309
Class A-UK ds (*)	1,309,497	—	—	—
Class (hedged to GGD) A-acc	350,164	—	—	—
NUMBER OF SHARES REPURCHASED				
Class A-ds (*)	7,545,500	—	5,570,000	18,172,000
Class A-acc (*)	305,000	7,571,718	35,899,627	14,025,736
Class A-UK ds (*)	1,830,107	—	—	—
Class (hedged to GGD) A-acc	—	—	—	—
NUMBER OF SHARES AS OF 31 DECEMBER 2016				
Class A-ds (*)	14,089,183	—	1,142,592	2,434,376
Class A-acc (*)	43,778,916	12,781,028	36,040,429	1,838,498
Class A-UK ds (*)	1,927,045	—	—	—
Class (hedged to GGD) A-acc	350,164	—	—	—

(*) 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 2016

Annual Report as of 31 December 2016

	MSCI EMU 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	Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF Sub-Fund EUR
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR	12,225,892	185,470,968	40,278,935	8,787,739
Net investment income / (loss)	229,863	7,768,661	537,478	177,627
Net realised gains / (losses) on:				
Investments	(465,225)	(26,366,149)	715,929	(143,936)
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	(891,232)	61,242	10,373	48,130
Future contracts	—	—	—	—
Net realised gains / (losses) for the year	(1,348,457)	(26,304,907)	726,302	(95,806)
Net change in unrealised gains / (losses) on:				
Investments	310,272	9,066,509	(1,417,564)	815,152
Foreign currencies	426	316	310	34
Forward foreign exchange contracts	625,062	—	—	71,582
Future contracts	—	—	—	—
Net change in unrealised gains / (losses) for the year	935,760	9,066,825	(1,417,254)	886,768
Net increase / (decrease) in net assets resulting from operations	(188,834)	(9,529,421)	(153,474)	968,589
Net increase / (decrease) in net assets from Fund shares transactions	(12,035,968)	(107,695,789)	(10,642,894)	1,798,660
Dividend distribution (Note 5)	—	(6,447,637)	(784,639)	(133,312)
INCREASE / (DECREASE) IN NET ASSETS	(12,225,902)	(123,673,147)	(11,580,917)	2,633,937
Exchange difference	—	—	—	—
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2016	—	61,787,761	28,698,018	11,421,676
Transaction on the Fund's own shares for the year ended 31 December 2016	—	—	—	—
NUMBER OF SHARES AT THE BEGINNING OF THE YEAR				
Class A-ds (*)	—	4,952,000	483,287	400,000
Class A-acc (*)	695,000	—	—	—
Class (hedged to USD) A-acc	—	—	—	90,000
Class (hedged to GBP) A-ds	—	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-acc	—	—	—	100,000
NUMBER OF SHARES ISSUED				
Class A-ds (*)	—	3,261,067	37,506	—
Class A-acc (*)	—	—	—	—
Class (hedged to USD) A-acc	—	—	—	87,000
Class (hedged to GBP) A-ds	—	—	—	40,000
Class (hedged to CHF) A-acc	—	—	—	—
NUMBER OF SHARES REPURCHASED				
Class A-ds (*)	—	6,578,000	179,000	—
Class A-acc (*)	695,000	—	—	—
Class (hedged to USD) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to GBP) A-ds	—	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-acc	—	—	—	—
NUMBER OF SHARES AS OF 31 DECEMBER 2016				
Class A-ds (*)	—	1,635,067	341,793	400,000
Class A-acc (*)	—	—	—	—
Class (hedged to USD) A-acc	—	—	—	177,000
Class (hedged to GBP) A-ds	—	—	—	40,000
Class (hedged to CHF) A-acc	—	—	—	100,000

(*) 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 2016

Annual Report as of 31 December 2016

	Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF Sub-Fund EUR	Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF Sub-Fund EUR	Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield UCITS ETF Sub-Fund EUR	FTSE 100 UCITS ETF Sub-Fund GBP
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR	8,048,732	7,733,467	8,488,623	113,076,490
Net investment income / (loss)	220,576	1,105,403	269,686	4,769,328
Net realised gains / (losses) on:				
Investments	104,141	(107,330)	(122,892)	6,332,698
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	(24,672)	184,042	(41,043)	15,887
Future contracts	—	—	—	—
Net realised gains / (losses) for the year	79,469	76,712	(163,939)	6,348,575
Net change in unrealised gains / (losses) on:				
Investments	799,548	1,700,618	330,152	11,558,139
Foreign currencies	(271)	133	19	4,289
Forward foreign exchange contracts	38,012	111,015	50,183	—
Future contracts	—	—	—	—
Net change in unrealised gains / (losses) for the year	837,289	1,811,766	380,354	11,563,428
Net increase / (decrease) in net assets resulting from operations	1,137,334	2,993,881	486,105	22,881,329
Net increase / (decrease) in net assets from Fund shares transactions	8,582,287	40,365,691	488,101	(8,958,885)
Dividend distribution (Note 5)	(158,372)	(1,317,589)	(198,164)	(5,110,879)
INCREASE / (DECREASE) IN NET ASSETS	9,561,249	42,041,774	778,042	10,611,573
Exchange difference	—	—	—	—
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2016	17,609,981	49,775,181	9,266,665	123,688,063
Transaction on the Fund's own shares for the year ended 31 December 2016	—	—	—	—
NUMBER OF SHARES AT THE BEGINNING OF THE YEAR				
Class A-ds (*)	400,000	400,000	400,000	1,908,008
Class A-UK ds (*)	—	—	—	177,347
Class (hedged to USD) A-acc	90,000	90,000	90,000	—
Class (hedged to GBP) A-ds	—	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-acc	100,000	100,000	100,000	—
NUMBER OF SHARES ISSUED				
Class A-ds (*)	345,000	4,618,536	—	493,149
Class A-UK ds (*)	—	—	—	126,993
Class (hedged to USD) A-acc	90,089	110,000	—	—
Class (hedged to GBP) A-ds	40,000	40,000	40,000	—
Class (hedged to CHF) A-acc	121,138	707,564	—	—
NUMBER OF SHARES REPURCHASED				
Class A-ds (*)	—	2,127,803	—	590,000
Class A-UK ds (*)	—	—	—	20,000
Class (hedged to USD) A-acc	—	60,000	—	—
Class (hedged to GBP) A-ds	—	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-acc	—	120,000	—	—
NUMBER OF SHARES AS OF 31 DECEMBER 2016				
Class A-ds (*)	745,000	2,890,733	400,000	1,811,157
Class A-UK ds (*)	—	—	—	284,340
Class (hedged to USD) A-acc	180,089	150,000	90,000	—
Class (hedged to GBP) A-ds	40,000	40,000	40,000	—
Class (hedged to CHF) A-acc	221,138	687,564	100,000	—

(*) 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 2016

Annual Report as of 31 December 2016

	FTSE 250 UCITS ETF Sub-Fund GBP	MSCI United Kingdom UCITS ETF Sub-Fund GBP	MSCI United Kingdom hedged to CHF UCITS ETF Sub-Fund CHF	MSCI United Kingdom hedged to EUR UCITS ETF Sub-Fund EUR
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR	5,258,230	307,546,121	223,743,623	141,717,277
Net investment income / (loss)	202,740	27,825,212	21,840,080	10,694,783
Net realised gains / (losses) on:				
Investments	599,542	10,183,993	5,111,836	2,047,625
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	13,963	156,323	64,117,473	32,338,182
Future contracts	—	—	—	—
Net realised gains / (losses) for the year	613,505	10,340,316	69,229,309	34,385,807
Net change in unrealised gains / (losses) on:				
Investments	(435,590)	97,671,459	8,443,513	9,920,677
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	(193)	45,353	8,189	(1,247)
Forward foreign exchange contracts	—	21,227	(2,500,495)	(5,913,032)
Future contracts	—	—	—	—
Net change in unrealised gains / (losses) for the year	(435,783)	97,738,039	5,951,207	4,006,398
Net increase / (decrease) in net assets resulting from operations	379,484	135,763,567	97,020,596	48,087,088
Net increase / (decrease) in net assets from Fund shares transactions	(5,435,287)	309,867,676	345,511,760	181,396,622
Dividend distribution (Note 5)	(202,427)	(676,889)	—	(98,924)
INCREASE / (DECREASE) IN NET ASSETS	(5,258,230)	444,894,554	442,532,356	230,384,796
Exchange difference	—	—	—	—
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2016	—	752,440,675	666,275,979	372,102,043
Transaction on the Fund's own shares for the year ended 31 December 2016				
NUMBER OF SHARES AT THE BEGINNING OF THE YEAR				
Class A-ds (*)	450,000	299,994	—	100,000
Class A-acc (*)	—	16,560,000	16,063,000	9,444,000
Class A-UK ds (*)	—	1,210,160	—	—
Class (hedged to SGD) A-acc	—	—	—	—
NUMBER OF SHARES ISSUED				
Class A-ds (*)	450,000	230,084	—	280,636
Class A-acc (*)	—	22,891,956	25,243,172	11,900,063
Class A-UK ds (*)	—	640,189	—	—
Class (hedged to SGD) A-acc	—	549,729	—	—
NUMBER OF SHARES REPURCHASED				
Class A-ds (*)	900,000	—	—	182,500
Class A-acc (*)	—	4,488,059	—	89,000
Class A-UK ds (*)	—	652,000	—	—
Class (hedged to SGD) A-acc	—	—	—	—
NUMBER OF SHARES AS OF 31 DECEMBER 2016				
Class A-ds (*)	—	530,088	—	198,136
Class A-acc (*)	—	34,763,907	41,306,172	21,255,063
Class A-UK ds (*)	—	1,098,349	—	—
Class (hedged to SGD) A-acc	—	549,729	—	—

(*) 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 2016

Annual Report as of 31 December 2016

	MSCI United Kingdom hedged to USD UCITS ETF Sub-Fund USD	MSCI United Kingdom 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	308,263,138	6,819,599	5,175,855	131,106,905,254
Net investment income / (loss)	24,363,183	276,313	135,832	1,213,236,383
Net realised gains / (losses) on:				
Investments	5,310,124	(756,181)	(539,647)	3,311,458,607
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	89,740,750	864,163	(249,953)	(8,134,106)
Future contracts	—	—	—	—
Net realised gains / (losses) for the year	95,050,874	107,982	(789,600)	3,303,324,501
Net change in unrealised gains / (losses) on:				
Investments	(1,947,973)	751,762	962,525	(12,354,312,426)
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	102,198	(207)	76	(2,410,190)
Future contracts	1,468,954	(106,840)	—	28,639,290
Net change in unrealised gains / (losses) for the year	(376,823)	644,525	962,601	(12,328,083,326)
Net increase / (decrease) in net assets resulting from operations	119,637,234	1,028,820	306,833	(7,711,522,442)
Net increase / (decrease) in net assets from Fund shares transactions	270,682,729	(7,848,419)	(5,483,888)	(36,262,716,642)
Dividend distribution (Note 5)	(271,758)	—	—	(1,599,298,225)
INCREASE / (DECREASE) IN NET ASSETS	388,648,205	(6,819,599)	(5,175,855)	(38,573,537,304)
Exchange difference	—	—	—	—
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2016	697,111,343	—	—	91,536,367,950
Transaction on the Fund's own shares for the year ended 31 December 2016				
NUMBER OF SHARES AT THE BEGINNING OF THE YEAR				
Class A-ds (*)	510,000	—	182,330	27,538,644
Class A-acc (*)	27,220,000	450,000	—	—
Class A-UK ds (*)	—	—	—	1,052,362
Class (hedged to SGD) A-acc	—	—	—	—
NUMBER OF SHARES ISSUED				
Class A-ds (*)	378,396	—	50,000	4,347,448
Class A-acc (*)	27,877,109	—	—	—
Class A-UK ds (*)	—	—	—	—
Class (hedged to SGD) A-acc	—	—	—	1,383,326
NUMBER OF SHARES REPURCHASED				
Class A-ds (*)	126,582	—	232,330	12,489,000
Class A-acc (*)	2,865,009	450,000	—	—
Class A-UK ds (*)	—	—	—	382,387
Class (hedged to SGD) A-acc	—	—	—	—
NUMBER OF SHARES AS OF 31 DECEMBER 2016				
Class A-ds (*)	761,814	—	—	19,397,092
Class A-acc (*)	52,152,100	—	—	—
Class A-UK ds (*)	—	—	—	669,975
Class (hedged to SGD) A-acc	—	—	—	1,383,326

(*) 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 2016

Annual Report as of 31 December 2016

	MSCI Japan hedged to CHF UCITS ETF Sub-Fund CHF	MSCI Japan hedged to EUR UCITS ETF Sub-Fund EUR	MSCI Japan hedged to GBP UCITS ETF Sub-Fund GBP	MSCI Japan hedged to USD UCITS ETF Sub-Fund USD
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR	370,144,399	296,363,676	136,708,243	665,627,255
Net investment income / (loss)	1,932,554	2,493,245	1,411,368	4,885,502
Net realised gains / (losses) on:				
Investments	(35,282,282)	(19,071,914)	(10,420,913)	(52,759,388)
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	2,583,037	809,806	(16,681,034)	(26,592,987)
Future contracts	—	—	—	—
Net realised gains / (losses) for the year	(32,699,245)	(18,262,108)	(27,101,947)	(79,352,373)
Net change in unrealised gains / (losses) on:				
Investments	(1,355,563)	1,806,067	7,674,505	6,378,420
Foreign currencies	44,947	(16,309)	(48,430)	(55,996)
Forward foreign exchange contracts	4,382,735	3,581,102	7,479,699	24,636,417
Future contracts	—	—	—	—
Net change in unrealised gains / (losses) for the year	3,072,119	5,170,770	15,104,767	30,948,871
Net increase / (decrease) in net assets resulting from operations	(27,694,572)	(10,568,094)	(10,585,812)	(43,538,000)
Net increase / (decrease) in net assets from Fund shares transactions	(173,774,720)	(30,415,342)	(9,385,090)	(295,303,292)
Dividend distribution (Note 5)	—	(787,331)	(792,550)	(218,451)
INCREASE / (DECREASE) IN NET ASSETS	(201,469,292)	(41,720,667)	(20,763,452)	(339,058,753)
Exchange difference	—	—	—	—
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2016	168,675,107	254,843,009	115,944,791	326,567,502
Transaction on the Fund's own shares for the year ended 31 December 2016				
NUMBER OF SHARES AT THE BEGINNING OF THE YEAR				
Class A-ds (*)	—	2,076,518	3,320,051	930,000
Class A-acc (*)	27,249,065	13,379,847	3,264,673	28,831,425
NUMBER OF SHARES ISSUED				
Class A-ds (*)	—	220,753	342,140	142,838
Class A-acc (*)	2,492,032	6,391,739	1,601,166	1,372,916
NUMBER OF SHARES REPURCHASED				
Class A-ds (*)	—	133,000	1,404,174	517,000
Class A-acc (*)	16,663,509	8,188,653	1,292,000	16,367,520
NUMBER OF SHARES AS OF 31 DECEMBER 2016				
Class A-ds (*)	—	2,164,272	2,258,017	555,838
Class A-acc (*)	12,677,569	11,582,935	3,573,859	14,836,821

(*) 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 2016

Annual Report as of 31 December 2016

	MSCI Japan hedged to SGD UCITS ETF Sub-Fund SGD	MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF Sub-Fund JPY	MSCI Pacific (ex Japan) UCITS ETF Sub-Fund USD	MSCI USA UCITS ETF Sub-Fund USD
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR	22,115,293	2,294,900,568	168,799,407	1,520,727,033
Net investment income / (loss)	244,440	32,818,580	6,460,670	18,577,600
Net realised gains / (losses) on:				
Investments	3,025,917	(237,145,419)	(753,083)	259,973,619
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	(1,153,519)	(37,610,443)	(2,650,953)	46,900
Future contracts	—	—	—	—
Net realised gains / (losses) for the year	1,872,398	(274,755,882)	(3,404,036)	260,020,419
Net change in unrealised gains / (losses) on:				
Investments	(2,781,999)	265,224,659	9,001,519	(164,815,365)
Foreign currencies	(4,130)	455,658	(2,793)	—
Forward foreign exchange contracts	698,327	41,139,064	—	—
Future contracts	—	—	—	—
Net change in unrealised gains / (losses) for the year	(2,097,797)	306,768,381	8,998,226	(164,815,365)
Net increase / (decrease) in net assets resulting from operations	19,041	64,831,899	12,054,860	114,782,454
Net increase / (decrease) in net assets from Fund shares transactions	(22,134,334)	1,421,926,757	10,054,647	(96,484,572)
Dividend distribution (Note 5)	—	(21,094,875)	(7,895,348)	(21,192,600)
INCREASE / (DECREASE) IN NET ASSETS	(22,115,293)	1,464,563,781	14,214,161	(962,894,718)
Exchange difference	—	—	—	—
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2016	—	3,759,464,349	183,013,568	657,832,315
Transaction on the Fund's own shares for the year ended 31 December 2016				
NUMBER OF SHARES AT THE BEGINNING OF THE YEAR				
Class A-ds (*)	—	474,000	4,475,927	7,609,680
Class A-acc (*)	1,500,000	—	—	—
Class A-UK ds (*)	—	—	367,047	1,744,294
Class (hedged to EUR) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to USD) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-ds	—	550,101	—	—
NUMBER OF SHARES ISSUED				
Class A-ds (*)	—	1,053,900	561,260	1,355,223
Class A-acc (*)	—	—	—	—
Class A-UK ds (*)	—	—	131,000	378,554
Class (hedged to EUR) A-acc	—	449,305	—	—
Class (hedged to USD) A-acc	—	268,262	—	—
Class (hedged to CHF) A-ds	—	187,363	—	—
NUMBER OF SHARES REPURCHASED				
Class A-ds (*)	—	291,000	310,000	5,913,257
Class A-acc (*)	1,500,000	—	—	—
Class A-UK ds (*)	—	—	85,000	1,849,280
Class (hedged to EUR) A-acc	—	325,615	—	—
Class (hedged to USD) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-ds	—	463,466	—	—
NUMBER OF SHARES AS OF 31 DECEMBER 2016				
Class A-ds (*)	—	1,236,900	4,727,187	3,051,546
Class A-acc (*)	—	—	—	—
Class A-UK ds (*)	—	—	403,047	273,568
Class (hedged to EUR) A-acc	—	123,690	—	—
Class (hedged to USD) A-acc	—	268,262	—	—
Class (hedged to CHF) A-ds	—	273,998	—	—

(*) 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 2016

Annual Report as of 31 December 2016

	MSCI Canada UCITS ETF Sub-Fund CAD	MSCI Singapore UCITS ETF Sub-Fund SGD	MSCI Hong Kong UCITS ETF Sub-Fund HKD	MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF Sub-Fund CHF
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR	272,744,411	67,575,496	348,844,910	525,899,843
Net investment income / (loss)	8,168,297	1,827,241	10,090,664	8,138,281
Net realised gains / (losses) on:				
Investments	(253,709)	(8,169,253)	(7,172,389)	(11,498,827)
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	690,635	43,925	593,440	(7,682,377)
Future contracts	—	—	—	—
Net realised gains / (losses) for the year	428,926	(8,125,328)	(6,578,949)	(18,181,294)
Net change in unrealised gains / (losses) on:				
Investments	68,754,744	6,605,504	2,892,570	(11,674,118)
Foreign currencies	(3,503)	45	(54)	6,093
Forward foreign exchange contracts	(3,703,450)	—	—	2,674,885
Future contracts	—	—	—	—
Net change in unrealised gains / (losses) for the year	63,047,791	6,605,549	2,892,516	(8,993,139)
Net increase / (decrease) in net assets resulting from operations	71,643,014	107,462	6,404,235	(26,036,082)
Net increase / (decrease) in net assets from fund shares transactions	444,684,732	(30,039,889)	(96,333,525)	35,508,318
Dividend distribution (Note 5)	(6,378,695)	(2,626,136)	(8,913,226)	(3,089,799)
INCREASE / (DECREASE) IN NET ASSETS	509,948,055	(31,962,664)	(99,842,516)	12,382,545
Exchange difference	—	—	—	—
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2016	782,692,466	35,612,832	279,002,394	538,282,388
Transaction on the Fund's own shares for the year ended 31 December 2016				
NUMBER OF SHARES AT THE BEGINNING OF THE YEAR				
Class A-dis (*)	6,224,678	3,014,998	2,840,000	5,912,499
Class A-acc (*)	—	—	—	21,502,128
Class A-UK dis (*)	331,112	—	—	861,500
Class (hedged to EUR) A-acc	487,335	—	—	—
Class (hedged to USD) A-acc	1,598,066	—	—	—
Class (hedged to GBP) A-dis	23,983	—	—	2,078,090
Class (hedged to GBP) A-acc	41,187	—	—	364,121
Class (hedged to CHF) A-acc	618,879	—	—	—
Class (hedged to SGD) A-acc	50,100	—	—	182,514
NUMBER OF SHARES ISSUED				
Class A-dis (*)	12,674,956	930,541	1,442,000	3,480,251
Class A-acc (*)	—	—	—	9,615,011
Class A-UK dis (*)	150,000	—	—	867,750
Class (hedged to EUR) A-acc	179,000	—	—	—
Class (hedged to USD) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to GBP) A-dis	—	—	—	203,000
Class (hedged to GBP) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-acc	88,300	—	—	—
Class (hedged to SGD) A-acc	—	—	—	—
NUMBER OF SHARES REPURCHASED				
Class A-dis (*)	741,000	2,340,000	1,985,000	1,057,750
Class A-acc (*)	—	—	—	7,864,345
Class A-UK dis (*)	141,650	—	—	418,000
Class (hedged to EUR) A-acc	234,306	—	—	—
Class (hedged to USD) A-acc	280,000	—	—	—
Class (hedged to GBP) A-dis	—	—	—	1,813,000
Class (hedged to GBP) A-acc	—	—	—	130,000
Class (hedged to CHF) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to SGD) 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 2016

Annual Report as of 31 December 2016

	MSCI Canada UCITS ETF Sub-Fund CAD	MSCI Singapore UCITS ETF Sub-Fund SGD	MSCI Hong Kong UCITS ETF Sub-Fund HKD	MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF Sub-Fund CHF
Transaction on the Fund's own shares for the year ended 31 December 2016 (continued)				
NUMBER OF SHARES AS OF 31 DECEMBER 2016				
Class A-dis (*)	18,158,634	1,605,539	2,297,000	8,235,000
Class A-acc (*)	—	—	—	23,252,794
Class A-UK dis (*)	359,462	—	—	1,311,280
Class (hedged to EUR) A-acc	452,029	—	—	—
Class (hedged to USD) A-acc	1,318,068	—	—	—
Class (hedged to GBP) A-dis	23,983	—	—	498,090
Class (hedged to GBP) A-acc	41,187	—	—	234,121
Class (hedged to CHF) A-acc	707,179	—	—	—
Class (hedged to SGD) A-acc	60,100	—	—	182,514

(*) 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 2016

Annual Report as of 31 December 2016

	MSCI Switzerland 20/35 hedged to EUR UCITS ETF Sub-Fund EUR	MSCI Switzerland 20/35 hedged to USD UCITS ETF Sub-Fund USD	MSCI World UCITS ETF Sub-Fund USD	MSCI Emerging Markets UCITS ETF Sub-Fund USD
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR	152,823,927	171,190,753	1,063,687,210	568,451,963
Net investment income / (loss)	2,659,601	2,272,994	19,850,939	12,770,930
Net realised gains / (losses) on:				
Investments	(5,012,169)	(7,882,409)	32,949,047	(11,174,143)
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	4,302,489	(4,965,382)	(10,098,230)	(11,101,694)
Future contracts	—	—	—	—
Net realised gains / (losses) for the year	(709,680)	(12,647,791)	22,850,817	(22,275,837)
Net change in unrealised gains / (losses) on:				
Investments	(5,448,824)	408,991	37,776,204	58,022,382
Foreign currencies	289	43,006	1,897	26,057
Forward foreign exchange contracts	(1,249,542)	4,908,083	—	(529)
Future contracts	—	—	—	—
Net change in unrealised gains / (losses) for the year	(6,698,077)	5,360,080	37,778,101	58,047,910
Net increase / (decrease) in net assets resulting from operations	(5,347,856)	(5,214,717)	80,479,857	48,543,093
Net increase / (decrease) in net assets from Fund shares transactions	(62,578,220)	(60,794,657)	237,439,673	227,018,441
Dividend distribution (Note 5)	(38,723)	(267,537)	(22,028,223)	(14,554,692)
INCREASE / (DECREASE) IN NET ASSETS	(49,275,799)	(66,276,911)	296,893,307	261,007,752
Exchange difference	—	—	—	—
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2016	104,548,128	104,823,842	1,359,580,517	789,458,715
Transaction on the Fund's own shares for the year ended 31 December 2016	—	—	—	—
NUMBER OF SHARES AT THE BEGINNING OF THE YEAR				
Class A-ds (*)	1,164,480	981,361	6,369,153	6,133,334
Class A-acc (*)	9,848,142	8,044,269	—	—
Class A-UK ds (*)	—	—	—	1,988,020
NUMBER OF SHARES ISSUED				
Class A-ds (*)	94,740	88,235	2,945,352	3,439,363
Class A-acc (*)	2,248,732	1,261,900	—	—
Class A-UK ds (*)	—	—	—	856,920
NUMBER OF SHARES REPURCHASED				
Class A-ds (*)	1,002,000	755,000	1,565,992	871,000
Class A-acc (*)	4,578,563	3,997,682	—	—
Class A-UK ds (*)	—	—	—	665,000
NUMBER OF SHARES AS OF 31 DECEMBER 2016				
Class A-ds (*)	257,220	314,596	7,748,513	8,701,697
Class A-acc (*)	7,518,511	5,306,487	—	—
Class A-UK ds (*)	—	—	—	2,179,940

(*) 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 2016

Annual Report as of 31 December 2016

	MSCI Emerging Markets Socially Responsible UCITS ETF Sub-Fund USD	MSCI World Socially Responsible UCITS ETF Sub-Fund USD	MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF Sub-Fund USD	MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF Sub-Fund EUR
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR	33,621,753	131,836,137	184,658,568	83,636,343
Net investment income / (loss)	2,368,219	3,117,667	3,489,098	2,070,774
Net realised gains / (losses) on:				
Investments	(4,288,710)	1,979,274	7,658,126	393,377
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	(988,488)	(483,031)	(3,451,193)	171,324
Future contracts	—	—	—	—
Net realised gains / (losses) for the year	(5,277,198)	1,486,243	4,206,933	564,701
Net change in unrealised gains / (losses) on:				
Investments	2,699,410	8,912,893	21,057,271	10,650,325
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	11,309	1,706	2,839	2,294
Future contracts	—	—	(14,335)	124,896
Net change in unrealised gains / (losses) for the year	2,710,719	8,914,599	21,045,775	10,777,515
Net increase / (decrease) in net assets resulting from operations	(198,260)	13,518,309	28,741,806	13,412,990
Net increase / (decrease) in net assets from Fund shares transactions	184,685,153	122,603,365	141,791,640	82,325,820
Dividend distribution (Note 5)	(1,772,798)	(3,201,448)	(2,648,821)	(2,551,183)
INCREASE / (DECREASE) IN NET ASSETS	182,714,095	132,920,226	167,884,625	93,187,647
Exchange difference	—	—	—	—
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2016	216,335,848	264,756,363	352,543,193	156,823,990
Transaction on the Fund's own shares for the year ended 31 December 2016				
NUMBER OF SHARES AT THE BEGINNING OF THE YEAR				
Class A-dis (*)	3,166,000	1,814,138	1,832,735	674,157
Class (hedged to EUR) A-dis	—	—	182,500	—
Class (hedged to USD) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-dis	—	—	335,000	290,000
Class (hedged to CHF) A-acc	—	—	1,915,000	690,000
NUMBER OF SHARES ISSUED				
Class A-dis (*)	17,750,773	1,756,103	1,589,533	1,217,307
Class (hedged to EUR) A-dis	—	—	638,195	—
Class (hedged to USD) A-acc	—	—	—	345,000
Class (hedged to CHF) A-dis	—	—	1,089,330	110,000
Class (hedged to CHF) A-acc	—	—	4,017,347	107,130
NUMBER OF SHARES REPURCHASED				
Class A-dis (*)	2,057,520	100,641	363,000	180,000
Class (hedged to EUR) A-dis	—	—	120,000	—
Class (hedged to USD) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-dis	—	—	250,000	—
Class (hedged to CHF) A-acc	—	—	2,050,000	296,000
NUMBER OF SHARES AS OF 31 DECEMBER 2016				
Class A-dis (*)	18,859,253	3,469,600	3,139,268	1,711,454
Class (hedged to EUR) A-dis	—	—	700,695	—
Class (hedged to USD) A-acc	—	—	—	345,000
Class (hedged to CHF) A-dis	—	—	1,174,330	400,000
Class (hedged to CHF) A-acc	—	—	3,882,347	402,130

(*) 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 2016

Annual Report as of 31 December 2016

	MSCI Pacific Socially Responsible 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	27,495,649	162,832,757	12,252,139	8,020,922
Net investment income / (loss)	736,135	789,073	142,619	116,877
Net realised gains / (losses) on:				
Investments	(81,808)	750,579	(79,418)	(92,637)
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	(237,644)	(1,336,280)	418	(490)
Future contracts	—	—	—	—
Net realised gains / (losses) for the year	(298,450)	(585,701)	(79,000)	(93,117)
Net change in unrealised gains / (losses) on:				
Investments	48,982	264,092	60,969	63,228
Foreign currencies	325	(411)	—	—
Forward foreign exchange contracts	(70)	(110,702)	—	—
Future contracts	—	—	—	—
Net change in unrealised gains / (losses) for the year	49,237	152,979	60,969	63,228
Net increase / (decrease) in net assets resulting from operations	483,922	356,351	124,488	86,988
Net increase / (decrease) in net assets from Fund shares transactions	12,737,693	(105,267,646)	(12,261,952)	(8,015,956)
Dividend distribution (Note 5)	(603,524)	(799,881)	(114,675)	(91,952)
INCREASE / (DECREASE) IN NET ASSETS	12,558,091	(105,661,156)	(12,252,139)	(8,020,922)
Exchange difference	—	—	—	—
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2016	40,053,740	57,181,588	—	—
Transaction on the Fund's own shares for the year ended 31 December 2016				
NUMBER OF SHARES AT THE BEGINNING OF THE YEAR				
Class A-ds (*)	439,651	6,541,000	375,000	240,000
Class (hedged to EUR) A-ds	—	—	—	—
NUMBER OF SHARES ISSUED				
Class A-ds (*)	313,250	2,042,626	125,000	20,000
Class (hedged to EUR) A-ds	—	2,548,204	—	—
NUMBER OF SHARES REPURCHASED				
Class A-ds (*)	110,000	7,220,000	500,000	280,000
Class (hedged to EUR) A-ds	—	715,000	—	—
NUMBER OF SHARES AS OF 31 DECEMBER 2016				
Class A-ds (*)	642,901	1,363,626	—	—
Class (hedged to EUR) A-ds	—	1,834,204	—	—

(*) 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 2016

Annual Report as of 31 December 2016

	Barclays Capital US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF Sub-Fund USD	Barclays Capital US 10+ Year Treasury Bond UCITS ETF Sub-Fund USD	Barclays TIPS 1-10 UCITS ETF Sub-Fund USD	Barclays TIPS 10+ UCITS ETF Sub-Fund USD
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR	7,556,016	—	—	—
Net investment income / (loss)	159,028	34,631	238,992	27,963
Net realised gains / (losses) on:				
Investments	204,590	(31,653)	(24,298)	(23,498)
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	702	(265,135)	(1,229,091)	21,289
Future contracts	—	—	—	—
Net realised gains / (losses) for the year	205,292	(296,788)	(1,253,389)	(2,209)
Net change in unrealised gains / (losses) on:				
Investments	(412,727)	(380,682)	(314,027)	(218,052)
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	—	(5)	(3,916)	—
Forward foreign exchange contracts	—	(36,516)	(509,837)	—
Future contracts	—	—	—	—
Net change in unrealised gains / (losses) for the year	(412,727)	(416,693)	(827,780)	(218,052)
Net increase / (decrease) in net assets resulting from operations	(48,407)	(682,146)	(1,838,175)	(192,319)
Net increase / (decrease) in net assets from Fund shares transactions	5,087,904	18,916,652	185,836,968	11,623,224
Dividend distribution (Note 5)	(83,278)	—	—	—
INCREASE / (DECREASE) IN NET ASSETS	4,956,227	17,324,292	183,998,733	11,430,906
Exchange difference	—	—	—	—
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2016	12,512,243	17,324,292	183,998,733	11,630,906
Transaction on the Fund's own shares for the year ended 31 December 2016				
NUMBER OF SHARES AT THE BEGINNING OF THE YEAR				
Class A-dis (*)	180,000	—	—	—
Class (hedged to EUR) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to EUR) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to GBP) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-acc	—	—	—	—
NUMBER OF SHARES ISSUED				
Class A-dis (*)	418,080	—	9,280,000	960,000
Class (hedged to EUR) A-dis	—	1,680,000	—	—
Class (hedged to EUR) A-acc	—	—	8,796,289	—
Class (hedged to GBP) A-acc	—	—	1,869,630	—
Class (hedged to CHF) A-acc	—	—	1,341,122	—
NUMBER OF SHARES REPURCHASED				
Class A-dis (*)	300,000	—	7,850,000	80,000
Class (hedged to EUR) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to EUR) A-acc	—	—	80,000	—
Class (hedged to GBP) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-acc	—	—	—	—
NUMBER OF SHARES AS OF 31 DECEMBER 2016				
Class A-dis (*)	298,080	—	1,430,000	880,000
Class (hedged to EUR) A-dis	—	1,680,000	—	—
Class (hedged to EUR) A-acc	—	—	8,716,289	—
Class (hedged to GBP) A-acc	—	—	1,869,630	—
Class (hedged to CHF) A-acc	—	—	1,341,122	—

(*) 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 2016

Annual Report as of 31 December 2016

	Market (Box C Germany 1-3 UCITS ETF Sub-Fund EUR	Market (Box C Germany 3-5 UCITS ETF Sub-Fund EUR	Market (Box C Germany 5-10 UCITS ETF Sub-Fund EUR	Market (Box C Germany 7-10 UCITS ETF Sub-Fund EUR
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR	53,242,573	3,797,368	4,547,334	22,279,133
Net investment income / (loss)	(80,331)	(34,881)	(35,206)	(18,736)
Net realised gains / (losses) on:				
Investments	137,653	113,865	179,526	404,140
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	448	946	546	1,985
Future contracts	—	—	—	—
Net realised gains / (losses) for the year	138,101	114,811	180,072	406,125
Net change in unrealised gains / (losses) on:				
Investments	(58,918)	(7,190)	(8,059)	(16,157)
Foreign currencies	—	—	—	—
Forward foreign exchange contracts	—	—	—	—
Future contracts	—	—	—	—
Net change in unrealised gains / (losses) for the year	(58,918)	(7,190)	(8,059)	(16,157)
Net increase / (decrease) in net assets resulting from operations	18,854	73,540	138,807	371,232
Net increase / (decrease) in net assets from Fund shares transactions	(45,311,198)	(3,870,508)	(4,678,101)	(22,635,017)
Dividend distribution (Note 5)	—	—	(7,040)	(15,348)
INCREASE / (DECREASE) IN NET ASSETS	(45,292,344)	(3,797,368)	(4,547,334)	(22,279,133)
Exchange difference	—	—	—	—
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2016	7,950,229	—	—	—
Transaction on the Fund's own shares for the year ended 31 December 2016				
NUMBER OF SHARES AT THE BEGINNING OF THE YEAR Class A-ds (*)	670,000	40,000	40,000	190,000
NUMBER OF SHARES ISSUED Class A-ds (*)	160,000	1,250,000	960,000	390,000
NUMBER OF SHARES REPURCHASED Class A-ds (*)	720,000	1,290,000	990,000	580,000
NUMBER OF SHARES AS OF 31 DECEMBER 2016 Class A-ds (*)	100,000	—	—	—

(*) 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 2016

Annual Report as of 31 December 2016

	Mehill iBoxx C Liquid Corporate UCITS ETF Sub-Fund EUR	Barclays EUR Treasury 1-10 UCITS ETF Sub-Fund EUR	SBiH Foreign AAA-BBB 1-5 UCITS ETF Sub-Fund CHF	SBiH Foreign AAA-BBB 5-10 UCITS ETF Sub-Fund CHF
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR	108,075,309	3,033,927	162,528,968	90,329,029
Net investment income / (loss)	979,152	(15,175)	(303,757)	136,843
Net realised gains / (losses) on:				
Investments	1,476,180	636,337	246,955	592,027
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	12,888	(775)	7,040	360
Future contracts	—	—	—	—
Net realised gains / (losses) for the year	1,489,068	635,562	253,995	592,387
Net change in unrealised gains / (losses) on:				
Investments	1,701,745	303,821	499,018	(329,975)
Foreign currencies	(1)	—	—	—
Forward foreign exchange contracts	—	—	—	—
Future contracts	—	—	—	—
Net change in unrealised gains / (losses) for the year	1,701,744	303,821	499,018	(329,975)
Net increase / (decrease) in net assets resulting from operations	4,169,864	924,208	449,256	399,255
Net increase / (decrease) in net assets from Fund shares transactions	(17,488,995)	57,763,650	115,034,340	26,116,079
Dividend distribution (Note 5)	(965,975)	(6,905)	—	(285,285)
INCREASE / (DECREASE) IN NET ASSETS	(14,279,972)	58,680,958	115,483,496	26,226,054
Exchange difference	—	—	—	—
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2016	93,795,337	61,714,885	278,012,464	116,555,079
Transaction on the Fund's own shares for the year ended 31 December 2016				
NUMBER OF SHARES AT THE BEGINNING OF THE YEAR Class A-ds (*)	1,100,000	250,000	13,600,000	6,400,000
NUMBER OF SHARES ISSUED Class A-ds (*)	300,000	7,250,000	9,600,000	2,400,000
NUMBER OF SHARES REPURCHASED Class A-ds (*)	475,000	2,500,000	—	400,000
NUMBER OF SHARES AS OF 31 DECEMBER 2016 Class A-ds (*)	925,000	5,000,000	23,200,000	8,400,000

(*) 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 2016

Annual Report as of 31 December 2016

	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	Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF Sub-Fund USD
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR	177,791,035	419,357,048	487,966,777	84,849,728
Net investment income / (loss)	1,213,847	11,865,779	19,652,621	2,262,767
Net realised gains / (losses) on:				
Investments	1,500,477	525,295	4,831,785	2,005,756
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	43,598	(53,269,411)	(27,729,044)	(1,965,918)
Future contracts	—	—	—	—
Net realised gains / (losses) for the year	1,544,075	(52,744,116)	(22,897,259)	9,838
Net change in unrealised gains / (losses) on:				
Investments	1,727,691	(1,350,887)	(1,191,570)	(545,669)
Foreign currencies	—	(227)	26,469	5,352
Forward foreign exchange contracts	165,825	(2,547,955)	(8,821,051)	(1,115,293)
Future contracts	—	—	(38,234)	—
Net change in unrealised gains / (losses) for the year	1,893,516	(3,899,069)	(10,022,386)	(1,655,610)
Net increase / (decrease) in net assets resulting from operations	4,651,438	(45,037,406)	(13,267,024)	616,995
Net increase / (decrease) in net assets from fund shares transactions	(32,968,392)	204,820,865	195,923,965	(3,487,299)
Dividend distribution (Note 5)	(1,317,852)	(5,374,636)	(4,369,526)	(1,317,488)
INCREASE / (DECREASE) IN NET ASSETS	(29,626,806)	154,408,623	178,287,417	(4,197,781)
Exchange difference	—	—	—	—
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2016	148,164,229	573,765,671	666,254,194	80,651,947
Transaction on the Fund's own shares for the year ended 31 December 2016				
NUMBER OF SHARES AT THE BEGINNING OF THE YEAR				
Class A-dis (*)	12,890,868	4,681,447	2,393,000	427,487
Class (hedged to EUR) A-acc	—	6,814,834	9,916,413	480,000
Class (USD) A-QI-dis	—	—	—	—
Class (hedged to USD) A-acc	225,812	—	—	—
Class (hedged to GBP) A-dis	—	10,139,917	3,091,859	60,000
Class (hedged to CHF) A-dis	—	—	—	3,279,589
Class (hedged to CHF) A-acc	240,870	2,619,894	12,650,000	—
NUMBER OF SHARES ISSUED				
Class A-dis (*)	3,553,676	8,102,183	8,367,734	2,542,846
Class (hedged to EUR) A-acc	—	20,386,516	12,656,734	1,943,850
Class (USD) A-QI-dis	—	—	1,223,441	—
Class (hedged to USD) A-acc	48,847	—	—	—
Class (hedged to GBP) A-dis	—	1,455,840	2,325,709	1,382,181
Class (hedged to CHF) A-dis	—	—	—	1,400,000
Class (hedged to CHF) A-acc	1,003,043	6,845,619	2,900,118	—
NUMBER OF SHARES REPURCHASED				
Class A-dis (*)	6,326,500	5,220,252	4,214,107	2,506,000
Class (hedged to EUR) A-acc	—	13,548,906	6,548,000	600,000
Class (USD) A-QI-dis	—	—	260,000	—
Class (hedged to USD) A-acc	200,000	—	—	—
Class (hedged to GBP) A-dis	—	3,353,500	3,656,000	250,000
Class (hedged to CHF) A-dis	—	—	—	4,118,000
Class (hedged to CHF) A-acc	450,000	800,000	1,650,000	—

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Statement of Changes in Net Assets
for the year ended 31 December 2016

Annual Report as of 31 December 2016

	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	Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF Sub-Fund USD
Transaction on the Fund's own shares for the year ended 31 December 2016 (continued)				
NUMBER OF SHARES AS OF 31 DECEMBER 2016				
Class A-ds (*)	10,118,044	7,563,358	6,546,627	454,333
Class (hedged to EUR) A-acc	—	13,452,444	16,025,147	1,823,860
Class (USD) A-DH-ds	—	—	873,441	—
Class (hedged to USD) A-acc	74,659	—	—	—
Class (hedged to GBP) A-ds	—	8,242,257	1,761,568	1,172,181
Class (hedged to CHF) A-ds	—	—	—	561,569
Class (hedged to CHF) A-acc	793,913	8,485,513	13,900,118	—

(*) 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 2016

Annual Report as of 31 December 2016

	Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF Sub-Fund USD
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR	—
Net investment income / (loss)	2,353,205
Net realised gains / (losses) on:	
Investments	1,030,063
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	(2,212,028)
Future contracts	53
Net realised gains / (losses) for the year	(1,181,912)
Net change in unrealised gains / (losses) on:	
Investments	989,219
Foreign currencies	(49)
Forward foreign exchange contracts	(130,882)
Future contracts	(63)
Net change in unrealised gains / (losses) for the year	858,225
Net increase / (decrease) in net assets resulting from operations	2,029,518
Net increase / (decrease) in net assets from Fund shares transactions	42,547,140
Dividend distribution (Note 5)	(719,286)
INCREASE / (DECREASE) IN NET ASSETS	43,857,390
Exchange difference	—
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2016	43,857,390
Transaction on the Fund's own shares for the year ended 31 December 2016	
NUMBER OF SHARES AT THE BEGINNING OF THE YEAR	
Class A-dis (*)	—
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 (*)	4,000,000
Class (hedged to EUR) A-acc	931,292
Class (hedged to GBP) A-dis	694,556
Class (hedged to CHF) A-acc	1,157,159
NUMBER OF SHARES REPURCHASED	
Class A-dis (*)	1,900,000
Class (hedged to EUR) A-acc	513,000
Class (hedged to GBP) A-dis	100,000
Class (hedged to CHF) A-acc	600,000
NUMBER OF SHARES AS OF 31 DECEMBER 2016	
Class A-dis (*)	2,100,000
Class (hedged to EUR) A-acc	418,292
Class (hedged to GBP) A-dis	594,556
Class (hedged to CHF) A-acc	557,159

(*) 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

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
Common Stocks			
Belgium (3.27%)			
Anheuser-Busch InBev	259,511	26,093,631	3.27
Finland (1.20%)			
Nokia	2,094,146	9,607,942	1.20
France (36.38%)			
Air Liquide	139,678	14,756,981	1.85
Airbus Group	204,228	12,833,687	1.61
AXA	747,126	17,919,817	2.25
BNP Paribas	401,836	24,331,170	3.05
Compagnie de Saint-Gobain	187,091	8,279,712	1.04
Danone	219,218	13,196,924	1.65
Engie	597,997	7,126,524	0.89
Essilor International	78,692	8,447,586	1.06
L'Oréal	87,910	15,243,594	1.91
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	97,458	17,678,881	2.21
Orange	719,426	10,384,914	1.30
Safran	126,710	8,669,498	1.09
Sanof	421,756	32,433,036	4.06
Schneider Electric	212,469	14,046,326	1.76
Societe Generale	289,980	13,555,115	1.70
Total	896,919	43,697,894	5.48
Unibail-Rodamco	35,626	8,078,195	1.01
Vinci	200,486	12,972,221	1.63
Vivendi	367,303	6,631,656	0.83
Germany (32.51%)			
adidas	69,864	10,490,080	1.32
Allianz - Registered	164,408	25,812,056	3.24
BASF	330,100	29,151,131	3.65
Bayer - Registered	296,922	29,433,878	3.69
Bayerische Motoren Werke	115,382	10,240,152	1.28
Daimler - Registered	357,811	25,304,394	3.17
Deutsche Bank - Registered	494,403	8,528,452	1.07
Deutsche Post - Registered	343,935	10,742,810	1.35
Deutsche Telekom - Registered	1,143,208	18,697,167	2.34
E.ON	718,132	4,811,484	0.60
Fresenius & Co	144,606	10,738,441	1.35
Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft - Registered	57,760	10,376,584	1.30
SAP	355,002	29,397,716	3.68
Siemens - Registered	305,368	35,666,982	4.47
Ireland (1.23%)			
CRH	298,375	9,832,948	1.23
Italy (4.81%)			
Enel	2,787,493	11,674,021	1.46
Eni	914,940	14,154,122	1.77
Intesa Sanpaolo	5,177,891	12,561,563	1.58
Netherlands (6.51%)			
ASML Holding	133,028	14,187,436	1.78
ING Groep	1,393,988	18,637,620	2.33
Koninklijke Ahold Delhaize	460,820	9,230,225	1.16
Koninklijke Philips	340,405	9,871,745	1.24
Spain (10.02%)			
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	2,354,728	15,103,225	1.89
Banco Santander	5,239,316	25,981,768	3.26
Iberdrola	2,062,163	12,855,524	1.61
Industria de Diseno Textil	377,207	12,232,823	1.53
Telefonica	1,563,686	13,791,711	1.73

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – EURO STOXX 50 UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
United Kingdom (2.77%)			
Unilever - CVA	564,790	22,091,761	2.77
Total Common Stocks		787,583,323	98.70
Preferred Stocks			
Germany (1.10%)			
Volkswagen	65,760	8,769,096	1.10
Total Preferred Stocks		8,769,096	1.10
TOTAL INVESTMENTS (Cost EUR 686,785,532)		796,352,419	99.80
Other net assets		1,563,675	0.20
TOTAL NET ASSETS		797,916,094	100.00

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – MSCI Europe UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
Common Stocks			
Advertising (0.57%)			
JCDecaux	2,124	59,323	0.02
Publicis Groupe	6,516	427,124	0.16
WPP	41,932	892,087	0.37
Aerospace & Defense (1.69%)			
Airbus Group	19,118	1,201,375	0.50
BAE Systems	104,454	723,812	0.30
Cobham	58,333	111,869	0.05
Dassault Aviation	61	64,757	0.03
Leonardo	13,764	183,612	0.08
Meggitt	26,338	141,502	0.06
Rolls-Royce Holdings	61,327	479,926	0.20
Safran	10,412	712,389	0.29
Thales	3,506	323,008	0.13
Zodiac Aerospace	6,074	132,504	0.05
Agriculture (2.01%)			
British American Tobacco	61,281	3,317,833	1.38
Imperial Brands	31,798	1,319,640	0.55
Swedish Match	6,434	194,592	0.08
Airlines (0.16%)			
Deutsche Lufthansa - Registered	8,846	108,540	0.04
easyJet	5,220	61,459	0.03
International Consolidated Airlines Group	28,882	148,136	0.06
Ryanair Holdings	4,323	62,705	0.03
Apparel (1.46%)			
adidas	6,282	943,242	0.39
Burberry Group	14,033	246,104	0.10
Christian Dior	1,692	337,131	0.14
Hermes International	837	326,430	0.14
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	9,154	1,060,536	0.69
Auto Manufacturers (2.15%)			
Bayerische Motoren Werke	11,024	978,380	0.41
Daimler - Registered	31,580	2,233,338	0.93
Ferrari	3,873	214,177	0.09
Fiat Chrysler Automobiles	30,306	262,601	0.11
Peugeot	15,823	245,177	0.10
Renault	6,210	524,807	0.22
Volkswagen	1,025	140,169	0.06
Volvo - Class B	51,093	567,346	0.23
Auto Parts & Equipment (0.87%)			
Compagnie Generale des Etablissements Michelin	5,873	620,776	0.26
Continental	3,674	674,914	0.28
GKN	59,484	231,149	0.09
Nokian Renkaat	4,033	142,849	0.06
Valeo	7,788	425,302	0.18
Banks (12.61%)			
ABN AMRO Group - CVA	9,170	193,028	0.08
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	218,093	1,398,848	0.56
Banco de Sabadell	183,061	242,190	0.10
Banco Popular Espanol	100,455	92,218	0.04
Banco Santander	477,767	2,369,247	0.99
Bank of Ireland	820,603	192,021	0.08
Bankia	138,126	134,120	0.06
Bankinter	21,793	160,396	0.07
Barclays	556,459	1,456,664	0.61
BNP Paribas	34,715	2,101,993	0.87
CaixaBank	107,391	337,208	0.14
Commerzbank	34,083	246,965	0.10
Credit Agricole	35,266	415,433	0.17

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – MSCI Europe UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
Banks (12.61%) (continued)			
Credit Suisse Group - Registered	65,972	899,119	0.37
Danske Bank	23,155	667,042	0.28
Deutsche Bank - Registered	46,375	799,969	0.33
DNB	32,065	453,482	0.19
Erste Group Bank	9,873	274,716	0.11
HSBC Holdings	654,484	5,036,677	2.09
ING Groep	126,287	1,715,197	0.71
Intesa Sanpaolo	406,076	989,992	0.41
Intesa Sanpaolo - Rsp	41,828	93,444	0.04
Investec	20,162	126,603	0.05
KBC Group	8,557	503,408	0.21
Lloyds Banking Group	2,115,350	1,549,093	0.64
Mediobanca	17,668	137,015	0.06
Natixis	30,910	165,678	0.07
Nordea Bank	98,047	1,036,546	0.43
Raffaelsen Bank International	4,139	71,936	0.03
Royal Bank of Scotland Group	122,669	322,766	0.13
Skandinaviska Enskilda Banken - Class A	49,908	497,675	0.21
Societe Generale	25,295	1,182,415	0.49
Standard Chartered	109,058	847,832	0.35
Svenska Handelsbanken - Class A	50,739	670,379	0.28
Svebank - Class A	30,139	692,926	0.29
UBS Group - Registered	120,147	1,787,843	0.74
UniCredit	180,236	492,765	0.21
Beverages (2.81%)			
Anheuser-Busch InBev	25,161	2,529,939	1.05
Carlsberg - Class B	3,474	284,789	0.12
Coca-Cola European Partners	7,297	219,056	0.09
Coca-Cola HBC - CDI	6,146	127,442	0.05
Diageo	82,450	2,038,069	0.85
Heineken	7,551	538,034	0.22
Heineken Holding	3,311	218,989	0.09
Pernod Ricard	7,100	730,945	0.31
Remy Cointreau	681	71,379	0.03
Building Materials (1.53%)			
Compagnie de Saint-Gobain	16,469	728,835	0.30
CRH	26,186	862,960	0.36
Geberit - Registered	1,240	472,174	0.20
HeidelbergCement	5,028	445,832	0.19
Imerys	1,155	83,241	0.03
LafargeHolcim - Registered - FR	2,984	148,946	0.06
LafargeHolcim - Registered - CH	12,102	605,667	0.25
Sika	73	333,132	0.14
Chemicals (4.37%)			
Air Liquide	12,891	1,361,934	0.57
Akzo Nobel	8,223	488,364	0.20
Arkema	2,139	198,799	0.08
BASF	30,304	2,676,146	1.11
Brenntag	4,863	257,822	0.11
Covestro	2,538	165,427	0.07
Croda International	4,000	149,766	0.06
EMS-Chemie Holding - Registered	262	126,479	0.05
Evonik Industries	5,282	149,903	0.06
Givaudan - Registered	301	523,945	0.22
Johnson Matthey	6,771	252,406	0.11
K+S - Registered	5,869	133,168	0.06
Koninklijke DSM	5,889	335,438	0.14
LANXESS	2,861	179,630	0.07
Linde	6,134	957,517	0.40
Lonza Group - Registered	1,680	276,292	0.12
Novozymes - Class B	7,693	251,932	0.10
Solvay	2,361	262,897	0.11
Symrise	3,918	226,578	0.09
Syngenta - Registered	3,070	1,152,687	0.48

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – MSCI Europe UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
Chemicals (4.37%) (continued)			
Umicore	3,169	171,601	0.07
Yara International	5,813	217,692	0.09
Commercial Services (2.01%)			
Abertis Infraestructuras	20,919	278,118	0.11
Adecco Group - Registered	5,376	334,246	0.14
AerCap Holdings	5,631	222,144	0.09
Ashtead Group	16,370	303,006	0.13
Atlanta	13,302	296,103	0.12
Babcock International Group	7,889	88,077	0.04
Bureau Veritas	7,839	144,316	0.06
Capila	21,733	135,008	0.06
Edenred	6,426	121,034	0.05
Experian	30,850	568,860	0.24
G4S	47,619	131,097	0.05
Intertek Group	5,290	215,728	0.09
ISS	5,879	188,495	0.08
Randstad Holding	3,765	194,010	0.08
RELX - NL	32,988	527,478	0.22
RELX - GB	35,916	609,680	0.25
Securitas - Class B	9,522	142,502	0.06
SGS - Registered	181	349,845	0.14
Computers (0.42%)			
Atos	2,922	292,931	0.12
Cappemini	5,351	428,883	0.18
Gemalto - FR	994	54,590	0.02
Gemalto - NL	1,899	104,293	0.04
Ingenico Group	1,774	134,593	0.06
Cosmetics & Personal Care (2.47%)			
Beiersdorf	3,205	258,323	0.11
L'Oréal	8,153	1,413,730	0.59
Svenska Cellulosa - Class B	19,673	528,289	0.22
Unilever	42,473	1,038,296	0.68
Unilever - CVA	53,873	2,107,243	0.87
Distribution & Wholesale (0.44%)			
Bunzl	10,695	264,243	0.11
Rexel	10,507	164,277	0.07
Travis Perkins	8,338	141,832	0.06
Wolseley	8,256	479,923	0.20
Diversified Financial Services (0.89%)			
Aberdeen Asset Management	31,582	95,197	0.04
Deutsche Boerse	6,243	484,082	0.20
Hargreaves Lansdown	8,034	114,166	0.05
Julius Baer Group	7,181	302,983	0.13
London Stock Exchange Group	10,767	367,562	0.15
Partners Group Holding	576	256,434	0.11
Provident Financial	4,974	166,014	0.07
Schroders	4,642	163,036	0.07
Worldpay Group	57,543	181,946	0.07
Electric (2.20%)			
DONG Energy	3,379	121,608	0.05
E.ON	67,090	449,503	0.19
EDP - Energias de Portugal	74,088	214,411	0.09
Electricite de France	7,723	74,759	0.03
Endesa	10,655	214,432	0.09
Enel	246,477	1,032,246	0.43
Engie	48,069	582,596	0.24
Fortum	15,673	228,256	0.09
Iberdrola	180,552	1,125,561	0.47
Red Electrica	13,775	246,917	0.10
RWE	16,154	190,859	0.08

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – MSCI Europe UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
Electric (2.20%) (continued)			
SSE	32,947	599,423	0.25
Terna Rete Elettrica Nazionale	50,013	217,656	0.09
Electrical Components & Equipment (0.83%)			
Legrand	8,797	474,598	0.20
OSRAM Licht	2,951	147,034	0.06
Physman	5,944	145,034	0.06
Schneider Electric - FR	16,432	1,218,539	0.51
Schneider Electric - GB	147	9,626	0.00
Electronics (0.63%)			
Aissa Abley - Class B	33,732	595,292	0.25
Koninklijke Philips	31,658	918,062	0.38
Energy - Alternate Sources (0.25%)			
Innogy	4,604	151,978	0.06
Vestas Wind Systems	7,364	454,585	0.19
Engineering & Construction (1.16%)			
ACS Actividades de Construccion y Servicios	6,671	200,263	0.08
Aena	2,239	290,296	0.12
Aéroports de Paris	915	93,147	0.04
Boskalis Westminster	2,744	90,525	0.04
Bouygues	6,685	227,591	0.10
Eiffage	1,798	119,118	0.05
Ferrovial	16,001	271,937	0.11
Fraport Frankfurt Airport Services Worldwide	1,359	76,335	0.03
HOCHTIEF	668	88,877	0.04
Skanska - Class B	10,782	242,039	0.10
Vinci	16,843	1,089,742	0.45
Entertainment (0.20%)			
Merlin Entertainments	24,575	129,151	0.05
Paddy Power Betfair	2,523	256,085	0.11
William Hill	26,103	88,743	0.04
Food (5.96%)			
Ayza	2,806	117,397	0.05
Associated British Foods	11,652	374,704	0.16
Barry Callebaut - Registered	75	87,174	0.04
Carrefour	18,874	432,026	0.18
Casino Guichard Perrachon	1,511	68,887	0.03
Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli	31	152,543	0.06
Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli - Registered	3	173,228	0.07
Chr Hansen Holding	3,201	168,369	0.07
Colruyt	2,257	106,090	0.04
Compass Group	52,811	928,648	0.39
Danone	19,639	1,182,268	0.49
Distribuidora Internacional de Alimentacion	16,018	84,054	0.03
ICA Gruppen	2,846	82,541	0.03
J Sainsbury	51,476	150,339	0.06
Jerónimo Martins	7,931	116,903	0.05
Kerry Group - Class A	4,937	335,222	0.14
Koninklijke Ahold Delhaize	43,013	861,550	0.36
Marine Harvest	12,861	220,560	0.09
METRO	6,121	193,332	0.08
Nestle - Registered	102,417	6,979,101	2.90
Orkla	26,669	229,706	0.10
Sodexo	3,190	348,348	0.14
Tate & Lyle	14,402	119,370	0.05
Tesco	265,471	643,307	0.27
WM Morrison Supermarkets	71,497	193,233	0.08
Forest Products & Paper (0.35%)			
Mondi	12,019	234,579	0.10
Stora Enso - Class R	17,566	179,655	0.07
UPM-Kymmene	16,266	426,329	0.18

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – MSCI Europe UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in EUR)

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
Gas (1.07%)			
Centrica	182,509	500,531	0.21
Enagas	7,618	183,784	0.08
Gas Natural SDG	11,324	202,813	0.09
National Grid	123,901	1,381,259	0.57
Snam	75,649	296,090	0.12
Hand & Machine Tools (0.33%)			
Sandvik	36,262	426,501	0.18
Schindler Holding	1,443	241,757	0.10
Schindler Holding - Registered	718	119,154	0.05
Healthcare Products (0.82%)			
Coloplast - Class B	3,770	241,496	0.10
Essilor International	6,865	736,958	0.31
Getinge - Class B	6,904	105,268	0.05
QIAGEN	7,434	198,339	0.08
Smith & Nephew	29,082	415,993	0.17
Sonova Holding - Registered	1,744	200,756	0.08
William Demant Holding	4,193	69,249	0.03
Healthcare Services (0.77%)			
Eurofins Scientific	391	158,355	0.07
Fresenius & Co	13,582	1,009,342	0.42
Fresenius Medical Care & Co	6,982	561,702	0.23
Mediclin International	12,796	115,578	0.05
Holding Companies - Diversified Operations (0.11%)			
Bolloré	25,842	86,571	0.03
Industriavarden - Class C	4,908	86,973	0.04
Wendel	858	98,155	0.04
Home Builders (0.29%)			
Barratt Developments	33,500	181,471	0.07
Berkeley Group Holdings	4,301	141,486	0.06
Persimmon	9,551	198,718	0.08
Taylor Wimpey	101,730	182,938	0.08
Home Furnishings (0.12%)			
Electrolux - Class B	7,875	185,986	0.08
SEB	872	112,270	0.04
Household Products (0.88%)			
Henkel & Co	3,270	323,685	0.13
Reckitt Benckiser Group	20,865	1,683,182	0.70
Société BIC	912	117,785	0.05
Insurance (6.22%)			
Admiral Group	7,662	163,993	0.07
Aegon	58,154	304,029	0.13
Ageas	6,953	281,502	0.11
Allianz - Registered	14,972	2,350,504	0.98
Assicurazioni Generali	39,639	559,703	0.23
Aviva	133,060	781,824	0.32
AXA	62,641	1,502,444	0.62
Baloise Holding - Registered	1,823	218,183	0.09
CNP Assurances	5,417	95,339	0.04
Direct Line Insurance Group	44,848	194,082	0.08
Gjensidige Forsikring	6,385	96,349	0.04
Hannover Rueck	1,838	188,946	0.08
Legal & General Group	198,559	575,952	0.24
Mapfre	37,455	108,620	0.04
Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft - Registered	5,309	953,762	0.40
NW Group	10,363	333,837	0.14
Old Mutual	182,154	393,797	0.16
Poste Italiane	16,973	107,015	0.04
Prudential	85,164	1,623,764	0.67
RSA Insurance Group	31,216	214,299	0.09

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – MSCI Europe UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
Insurance (6.22%) (continued)			
Sampo - Class A	14,761	629,523	0.26
SCOR	4,962	162,574	0.07
St James's Place	16,226	192,750	0.08
Standard Life	69,626	303,431	0.13
Swiss Life Holding - Registered	1,083	291,159	0.12
Swiss Re	10,714	964,464	0.40
Tryg	3,513	60,333	0.02
UnipolSai	33,524	68,054	0.03
Zurich Insurance Group	4,972	1,300,516	0.54
Internet (0.19%)			
Auto Trader Group	33,038	158,301	0.07
liad	816	149,042	0.06
United Internet - Registered	3,952	146,600	0.06
Investment Companies (0.48%)			
EXOR	3,681	150,847	0.06
Groupe Bruxelles Lambert	2,682	213,809	0.09
Investor - Class B	15,159	538,682	0.22
Kinnevik - Class B	7,632	173,875	0.07
Pargesa Holding	1,334	62,504	0.04
Iron & Steel (0.36%)			
ArcelorMittal	63,313	444,204	0.18
ThyssenKrupp	12,346	279,513	0.12
Voestalpine	3,693	137,712	0.06
Leisure Time (0.21%)			
Carnival	6,261	302,561	0.13
TUI - DE	563	7,497	0.00
TUI - GB	14,856	202,408	0.08
Lodging (0.30%)			
Accor	5,567	197,947	0.08
InterContinental Hotels Group	5,867	250,301	0.10
Whitbread	6,266	277,164	0.12
Machinery - Construction & Mining (0.92%)			
ABB - Registered	62,067	1,244,062	0.52
Atlas Copco - Class A	22,546	652,946	0.27
Atlas Copco - Class B	12,618	327,368	0.13
Machinery - Diversified (0.83%)			
Ajtom	4,632	121,243	0.05
ANDRITZ	2,204	105,120	0.04
CNH Industrial	32,559	269,100	0.11
GEA Group	5,844	223,416	0.09
Hexagon - Class B	9,038	307,021	0.13
Husqvarna - Class B	13,315	98,452	0.04
Kone - Class B	11,074	471,420	0.20
MAN	1,107	104,423	0.04
Metsub	3,710	100,541	0.04
Weir Group	7,189	159,397	0.07
Zardoya Ois	4,690	37,661	0.02
Media (1.27%)			
Abice - Class A	11,773	221,685	0.09
Abice - Class B	3,615	68,432	0.03
Axel Springer	1,297	59,831	0.02
ITV	114,924	277,886	0.12
Lagardere	3,763	99,324	0.04
Pearson	26,968	277,360	0.12
ProSiebenSat.1 Media	7,995	292,697	0.12
RTL Group	1,351	94,205	0.04
Schibsted - Class A	2,556	55,771	0.02
Schibsted - Class B	3,019	60,852	0.03
SFR Group	3,149	84,486	0.03

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – MSCI Europe UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
Media (1.27%) (continued)			
Sky	34,935	405,533	0.17
Telenor Group Holding	1,762	92,893	0.04
Vivendi	34,561	623,999	0.26
Wolters Kluwer	10,033	345,336	0.14
Metal Fabricate & Hardware (0.20%)			
SKF - Class B	13,032	227,945	0.09
Tenaris	15,065	255,653	0.11
Mining (2.22%)			
Anglo American	44,880	609,597	0.25
Antofagasta	13,368	105,710	0.05
BHP Billiton	69,822	1,068,679	0.45
Boliden	8,929	221,688	0.09
Fresnillo	7,215	103,204	0.04
Glencore	400,871	1,302,503	0.54
Norsk Hydro	43,231	196,657	0.08
Randgold Resources	2,855	214,580	0.09
Rio Tinto	40,847	1,511,426	0.63
Miscellaneous Manufacturers (1.51%)			
Aifa Laval	8,976	141,263	0.06
IMI	8,853	107,862	0.04
Siemens - Registered	25,198	2,943,126	1.22
Smiths Group	14,225	235,973	0.10
Wartsila	4,967	211,992	0.09
Oil & Gas (7.37%)			
BP	617,728	3,687,844	1.53
DCC	2,930	207,324	0.08
Eni	62,478	1,275,935	0.53
Galp Energia	17,465	247,528	0.10
Lundin Petroleum	6,544	135,292	0.05
Neste	4,406	160,819	0.07
OMV	4,762	159,813	0.07
Repsol	37,146	498,499	0.21
Royal Dutch Shell - Class A	142,054	3,731,915	1.55
Royal Dutch Shell - Class B	123,152	3,398,203	1.41
Statoil	38,252	667,379	0.28
Total	73,584	3,585,013	1.49
Oil & Gas Services (0.18%)			
Petrofac	7,861	80,028	0.03
Saipem	198,980	106,455	0.04
Technip	3,731	252,999	0.11
Pharmaceuticals & Biotechnology (11.13%)			
Actelion - Registered	3,261	670,759	0.28
AstraZeneca	41,773	2,171,600	0.90
Bayer - Registered	27,185	2,694,849	1.12
Galentia - Registered	137	146,841	0.06
Genmab	1,854	292,430	0.12
GlaxoSmithKline	160,061	2,928,953	1.22
Grifols	9,967	188,177	0.08
Hikma Pharmaceuticals	4,364	96,779	0.04
Merck	4,337	430,014	0.18
Novartis - Registered	73,331	5,068,892	2.11
Novo Nordisk - Class B	62,763	2,149,917	0.89
Orion - Class B	3,341	141,291	0.06
Roche Holding	23,111	5,014,592	2.08
Sanofi	38,030	2,924,507	1.21
Shire	29,558	1,621,351	0.67
UCB	4,262	259,598	0.11
Pipelines (0.04%)			
Koninklijke Vopak	2,088	93,699	0.04

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – MSCI Europe UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
Private Equity (0.14%)			
3i Group	31,015	255,794	0.11
Eurazeo	1,417	78,757	0.03
Real Estate (0.44%)			
Deutsche Wohnen	11,167	333,223	0.14
L E Lundbergforetagen - Class B	1,270	74,024	0.03
Swiss Prime Site - Registered	2,403	186,836	0.08
Vonovia	15,004	463,699	0.19
Real Estate Investment Trusts (1.00%)			
British Land	34,967	257,870	0.11
Fonciere Des Regions	1,047	89,838	0.03
Gecina	1,314	172,725	0.07
Hammerson	27,877	187,131	0.08
ICADE	1,282	86,907	0.04
Intu Properties	31,879	105,056	0.04
Kieperle	6,969	260,257	0.11
Land Securities Group	24,941	311,470	0.13
Segro	30,729	164,913	0.07
Unibail-Rodamco - NL	809	183,441	0.08
Unibail-Rodamco - FR	2,567	582,007	0.24
Retail (2.55%)			
Compagnie Financiere Richemont - Registered	17,334	1,090,656	0.45
Dixons Carphone	32,938	136,830	0.06
Dufry - Registered	1,442	170,835	0.07
Hennes & Mauritz - Class B	31,779	840,411	0.35
HUGO BOSS	2,386	138,698	0.06
Industria de Diseno Textil	36,623	1,187,684	0.49
Kering	2,512	535,810	0.22
Kingfisher	72,885	299,105	0.12
Luxottica Group	5,664	269,430	0.12
Marks & Spencer Group	51,955	213,030	0.09
Next	4,525	264,153	0.11
Pandora	3,769	468,268	0.19
Swatch Group	1,034	305,475	0.13
Swatch Group - Registered	1,655	96,105	0.04
Zalando	3,001	108,906	0.05
Semiconductors (1.27%)			
ASML Holding	12,041	1,284,172	0.53
Infineon Technologies	38,300	632,333	0.26
IXP Semiconductors	9,807	911,291	0.38
STMicroelectronics	21,081	227,148	0.10
Software (1.62%)			
Amadeus IT Group - Class A	14,782	638,139	0.27
Dassault Systemes	4,270	309,105	0.13
Sage Group	35,728	274,155	0.11
SAP	32,330	2,677,247	1.11
Telecommunications (8.85%)			
BT Group	280,526	1,205,776	0.50
Deutsche Telekom - Registered	106,815	1,746,959	0.73
Elisa	4,425	136,865	0.06
Eutelsat Communications	5,306	97,604	0.04
Inmarsat	13,283	116,942	0.05
Koninklijke KPN	113,525	319,459	0.13
Millicom International Cellular - SDR	2,191	89,017	0.04
Nokia - FR	48,390	220,949	0.09
Nokia - FI	145,367	666,944	0.28
Orange	65,673	947,990	0.39
Proximus	5,387	147,358	0.06
SES - FDR	11,432	239,215	0.10
Swisscom - Registered	898	382,071	0.16
TDC	26,485	129,157	0.05
Tele2 - Class B	12,874	98,147	0.04

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – MSCI Europe UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
Telecommunications (4.85%) (continued)			
Telecom Italia	342,563	286,717	0.12
Telecom Italia - Rsp	174,896	120,153	0.05
Telefonaktiebolaget LM Ericsson - Class B	98,860	561,974	0.23
Telefonica	154,657	1,264,075	0.57
Telefonica Deutschland Holding	29,646	120,659	0.05
Telenor	24,296	345,214	0.14
Telia	81,580	312,545	0.13
Vodafone Group	867,599	2,031,276	0.84
Transportation (0.94%)			
AP Moeller - Maersk - Class A	123	176,506	0.07
AP Moeller - Maersk - Class B	208	315,205	0.13
Deutsche Post - Registered	32,286	1,008,453	0.42
DSV	5,976	252,526	0.11
Groupe Eurotunnel - Registered	15,805	142,782	0.06
Kuehne + Nagel International - Registered	1,741	218,601	0.09
Royal Mail	28,275	153,068	0.06
Water (0.34%)			
Severn Trent	7,280	189,505	0.08
Suez	10,008	140,262	0.06
United Utilities Group	21,042	222,105	0.09
Veolia Environnement	16,959	274,312	0.11
Total Common Stocks		238,358,154	99.01
Preferred Stocks			
Auto Manufacturers (0.50%)			
Bayerische Motoren Werke	1,815	131,951	0.05
Porsche Automobil Holding	5,057	261,640	0.11
Volkswagen	6,155	620,789	0.34
Auto Parts & Equipment (0.03%)			
Schaeffler	5,790	81,463	0.03
Chemicals (0.04%)			
Fuchs Petrolub	2,155	85,941	0.04
Household Products (0.28%)			
Henkel & Co	5,883	666,250	0.28
Total Preferred Stocks		2,048,023	0.85
Rights			
Oil & Gas (0.01%)			
Repsol - Rights	36,214	12,747	0.01
Total Rights		12,747	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 231,781,302)		240,418,924	99.87
Other net assets		318,548	0.13
TOTAL NET ASSETS		240,737,472	100.00

*Investment which has less than 0.5 shares and/or less than 0.5 EUR has been rounded down to zero.

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
Common Stocks			
Advertising (0.41%)			
JCDecaux	47,242	1,319,469	0.06
Publicis Groupe	128,976	8,454,377	0.35
Aerospace & Defense (2.22%)			
Airbus Group	385,591	24,230,538	1.01
Dassault Aviation	1,497	1,589,215	0.07
Leonardo	239,817	3,485,559	0.15
Safran	207,959	14,228,555	0.59
Thales	70,762	6,519,303	0.27
Zodiac Aerospace	137,961	3,009,619	0.13
Airlines (0.27%)			
Deutsche Lufthansa - Registered	164,160	2,014,243	0.08
International Consolidated Airlines Group	555,044	2,846,821	0.12
Ryanair Holdings	111,315	1,614,624	0.07
Apparel (2.79%)			
adidas	126,199	18,948,780	0.79
Christian Dior	36,746	7,321,640	0.30
Hermes International	17,807	6,944,730	0.29
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	185,820	33,707,748	1.41
Auto Manufacturers (3.92%)			
Bayerische Motoren Werke	221,060	19,619,075	0.82
Daimler - Registered	644,715	45,594,245	1.90
Ferrari	83,149	4,595,140	0.19
Fiat Chrysler Automobiles	599,911	5,198,229	0.22
Peugeot	325,678	5,046,380	0.21
Renault	127,253	10,754,151	0.45
Volkswagen	21,902	2,995,098	0.13
Auto Parts & Equipment (1.58%)			
Compagnie Generale des Etablissements Michelin	121,404	12,832,403	0.54
Continental	73,287	13,462,822	0.56
Nokian Renkaat	79,338	2,810,152	0.12
Valeo	158,546	8,658,197	0.36
Banks (12.13%)			
ABN AMRO Group - CVA	192,603	4,054,293	0.17
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	4,376,515	28,070,967	1.17
Banco de Sabadell	3,555,277	4,703,631	0.20
Banco Popular Espanol	2,333,936	2,142,553	0.09
Banco Santander	9,739,917	48,300,248	2.02
Bank of Ireland	16,987,196	3,975,004	0.17
Bankia	2,969,934	2,883,806	0.12
Bankinter	459,767	3,383,885	0.14
BNP Paribas	704,639	42,665,591	1.78
CaixaBank	2,188,096	6,070,621	0.29
Commerzbank	720,000	5,217,120	0.22
Credit Agricole	743,020	8,752,776	0.36
Deutsche Bank - Registered	929,828	16,039,533	0.67
Erste Group Bank	203,558	5,664,001	0.24
ING Groep	2,595,253	34,698,533	1.45
Intesa Sanpaolo	8,494,003	20,606,451	0.86
Intesa Sanpaolo - Rsp	616,298	1,376,810	0.06
KBC Group	169,438	9,968,038	0.42
Mediobanca	380,848	2,953,476	0.12
Natixis	650,471	3,486,525	0.14
Raffaelsen Bank International	72,346	1,257,374	0.05
Societe Generale	509,786	23,829,947	0.99
UniCredit	3,547,013	9,697,534	0.40
Beverages (3.61%)			
Anheuser-Busch InBev	508,680	51,147,774	2.13
Coca-Cola European Partners	141,306	4,242,006	0.18

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
Beverages (3.61%) (continued)			
Heineken	154,626	11,018,649	0.46
Heineken Holding	65,391	4,324,961	0.18
Pernod Ricard	141,217	14,538,290	0.61
Remy Cointreau	13,486	1,092,635	0.05
Building Materials (1.80%)			
Compagnie de Saint-Gobain	334,143	14,787,499	0.62
CRH - IE	542,960	17,893,247	0.75
CRH - GB	93	3,083	0.00
HeidelbergCement	99,953	8,858,834	0.37
Imerys	21,429	1,544,388	0.06
Chemicals (6.43%)			
Air Liquide	259,630	27,429,910	1.14
Akzo Nobel	165,916	9,853,751	0.41
Arkema	45,426	4,221,892	0.18
BASF	614,136	54,234,350	2.26
Brenntag	103,328	5,455,716	0.23
Covestro	47,714	3,109,999	0.13
Evonik Industries	111,372	3,160,737	0.13
K+S - Registered	123,921	2,811,788	0.12
Koninklijke DSM	122,720	6,990,131	0.29
LANXESS	81,262	3,819,896	0.16
Linde	123,911	19,342,507	0.81
Solvay	50,078	5,576,185	0.23
Symrise	80,965	4,682,206	0.20
Umicore	62,763	3,398,617	0.14
Commercial Services (1.54%)			
Aberatis Infraestructuras	442,424	5,882,027	0.25
AerCap Holdings	107,532	4,242,149	0.18
Alentis	271,095	6,034,575	0.25
Bureau Veritas	170,197	3,133,327	0.13
Edenred	134,226	2,528,147	0.11
Randstad Holding	80,548	4,150,838	0.17
RELX	677,570	10,834,344	0.45
Computers (0.86%)			
Atos	60,553	6,070,436	0.25
Cappemini	109,031	8,738,834	0.37
Gemalto - FR	3,925	215,561	0.01
Gemalto - NL	49,414	2,713,817	0.11
Ingenico Group	38,225	2,900,131	0.12
Cosmetics & Personal Care (3.22%)			
Beiersdorf	69,630	5,612,178	0.24
L'Oreal	166,649	28,896,937	1.21
Unilever - CVA	1,086,248	42,488,590	1.77
Distribution & Wholesale (0.13%)			
Rexel	204,026	3,189,946	0.13
Diversified Financial Services (0.41%)			
Deutsche Boerse	127,190	9,862,313	0.41
Electric (3.87%)			
E.ON	1,329,465	8,907,415	0.37
EDP - Energias de Portugal	1,527,692	4,421,141	0.19
Electricite de France	173,601	1,680,456	0.07
Endesa	212,065	4,267,806	0.18
Enel	5,086,806	21,303,543	0.89
Engie	969,650	11,752,158	0.49
Fortum	299,462	4,363,453	0.18
Iberdrola	3,632,368	22,644,182	0.95
Red Electrica	297,150	5,326,414	0.22
RWE	328,447	3,880,601	0.16
Terna Rete Elettrica Nazionale	956,355	4,162,057	0.17

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
Electrical Components & Equipment (1.69%)			
Legrand	178,697	9,640,703	0.40
OSRAM Licht	56,626	2,821,390	0.12
Prismian	128,742	3,141,305	0.13
Schneider Electric	376,110	24,864,632	1.04
Electronics (0.78%)			
Koninklijke Philips	640,151	18,584,379	0.78
Energy - Alternate Sources (0.12%)			
Inogy	90,078	2,973,475	0.12
Engineering & Construction (2.17%)			
ACS Actividades de Construcción y Servicios	131,328	3,942,466	0.16
Aena	44,057	5,711,990	0.24
Aéroports de Paris	19,005	1,934,709	0.08
Boskalis Westminster	63,739	2,102,750	0.09
Bouygues	139,507	4,749,516	0.20
Elifage	39,158	2,594,217	0.11
Ferrovial	331,532	5,634,386	0.23
Fraport Frankfurt Airport Services Worldwide	29,136	1,636,589	0.07
HOCHTIEF	13,012	1,731,247	0.07
Vinci	338,934	21,929,030	0.92
Entertainment (0.21%)			
Paddy Power Betfair	49,990	5,073,985	0.21
Food (3.13%)			
Carrefour	376,699	8,622,640	0.36
Casino Guichard Perrachon	35,125	1,601,349	0.07
Cofinut	43,399	2,039,970	0.08
Danone	396,460	23,866,892	1.00
Distribuidora Internacional de Alimentación	442,496	2,064,244	0.09
Jeronimo Martins	163,670	2,412,496	0.10
Kerry Group - Class A	99,313	6,743,353	0.28
Koninklijke Ahold Delhaize	853,308	17,091,759	0.71
METRO	121,161	3,826,870	0.16
Sodexo	62,227	6,795,188	0.28
Forest Products & Paper (0.51%)			
Stora Enso - Class R	376,453	3,843,585	0.16
UPM-Kymmene	360,472	8,413,417	0.35
Gas (0.59%)			
Enagas	152,564	3,680,607	0.15
Gas Natural SDG	241,519	4,325,605	0.18
Snam	1,576,367	6,169,900	0.26
Healthcare Products (0.77%)			
Essilor International	136,791	14,684,514	0.61
QIAGEN	143,125	3,818,575	0.16
Healthcare Services (1.46%)			
Eurofins Scientific	7,191	2,912,355	0.12
Fresenius & Co	275,578	20,464,422	0.85
Fresenius Medical Care & Co	144,305	11,609,337	0.49
Holding Companies - Diversified Operations (0.16%)			
Bolloré	546,417	1,830,497	0.08
Wendel	17,714	2,026,482	0.08
Home Furnishings (0.08%)			
SEB	14,758	1,900,092	0.08
Household Products (0.38%)			
Henkel & Co	67,936	6,724,305	0.28
Société BIC	19,563	2,529,145	0.11

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
Insurance (6.48%)			
Aegon	1,236,977	6,466,916	0.27
Agis	134,863	5,072,197	0.21
Allianz - Registered	304,865	47,863,805	2.00
Assicurazioni Generali	777,124	10,972,991	0.46
AXA	1,294,126	31,039,612	1.30
CNP Assurances	104,806	1,844,586	0.08
Hannover Rueck	40,465	4,159,802	0.17
Mapfre	696,324	2,019,340	0.09
Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft - Registered	107,133	19,246,443	0.80
NN Group	209,212	6,735,580	0.28
Poste Italiane	363,172	2,289,800	0.10
Sampo - Class A	298,522	12,714,652	0.53
SCOR	97,941	3,215,403	0.13
UnipolSal	736,842	1,469,849	0.06
Internet (0.26%)			
liad	17,008	3,106,511	0.13
United Internet - Registered	83,826	3,109,526	0.13
Investment Companies (0.31%)			
EXOR	70,826	2,902,450	0.12
Groupe Bruxelles Lambert	55,846	4,452,043	0.19
Iron & Steel (0.71%)			
ArcelorMittal	1,235,723	8,669,832	0.36
ThyssenKrupp	241,189	5,460,519	0.23
Voestalpine	74,900	2,793,021	0.12
Lodging (0.17%)			
Accor	116,591	4,130,819	0.17
Machinery - Diversified (1.25%)			
Alstom	98,654	2,582,269	0.11
ANDRITZ	47,614	2,270,950	0.09
CNH Industrial	681,359	5,031,432	0.24
GEA Group	120,470	4,605,566	0.19
Kone - Class B	228,273	9,717,582	0.41
MAN	24,868	2,345,796	0.10
Metso	74,690	2,024,099	0.08
Zardoya Ots	101,438	614,547	0.03
Media (1.67%)			
Alice - Class A	247,503	4,660,481	0.19
Alice - Class B	63,408	1,200,313	0.05
Axel Springer	31,211	1,439,763	0.06
Lagarde	77,195	2,037,562	0.09
ProSiebenSat.1 Media	154,990	5,674,184	0.24
RTL Group - DE	25,235	1,759,637	0.07
RTL Group - LU	31	2,162	0.00
SFR Group	71,032	1,905,789	0.08
Telenor Group Holding	34,891	1,828,910	0.08
Vivendi	692,043	12,494,836	0.52
Wolters Kluwer	202,142	6,957,728	0.29
Metal Fabricate & Hardware (0.22%)			
Tenaris	316,568	5,372,159	0.22
Miscellaneous Manufacturers (2.67%)			
Siemens - Registered	512,136	59,817,485	2.50
Wartsila	96,988	4,139,448	0.17
Oil & Gas (5.01%)			
Eni	1,696,771	26,279,987	1.10
Galp Energia	346,516	4,917,062	0.21
Neste	85,150	3,107,975	0.13
OMV	101,461	3,405,031	0.14

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
Oil & Gas (5.01%) (continued)			
Repsol	737,790	9,901,142	0.41
Total	1,485,584	72,377,853	3.02
Oil & Gas Services (0.30%)			
Saipem	3,806,434	2,036,442	0.09
Technip	74,145	5,027,773	0.21
Pharmaceuticals & Biotechnology (5.62%)			
Bayer - Registered	551,630	54,683,082	2.28
Grifols	203,511	3,842,287	0.16
Merck	85,881	8,515,101	0.36
Orion - Class B	84,886	2,744,929	0.12
Sanofi	773,330	59,469,077	2.48
UCB	86,936	5,295,272	0.22
Pipelines (0.09%)			
Koninklijke Vopak	48,073	2,157,276	0.09
Private Equity (0.06%)			
Eurazeo	24,934	1,385,832	0.06
Real Estate (0.69%)			
Deutsche Wohnen	226,941	6,771,919	0.28
Vonovia	314,783	9,728,369	0.41
Real Estate Investment Trusts (1.15%)			
Fonciere Des Regions	21,929	1,818,791	0.08
Gecina	25,624	3,368,275	0.14
ICADE	22,496	1,525,004	0.06
Kleppierre	149,666	5,589,277	0.23
Unibail-Rodamco - NL	25,327	5,742,897	0.24
Unibail-Rodamco - FR	41,629	9,439,376	0.40
Retail (1.87%)			
HUGO BOSS	45,072	2,620,035	0.11
Industria de Diseno Textil	729,947	23,672,181	0.99
Kering	50,357	10,741,148	0.45
Luxottica Group	111,524	5,898,877	0.23
Zalando	58,324	2,152,868	0.09
Semiconductors (2.56%)			
ASML Holding	248,514	26,290,718	1.10
Infineon Technologies	751,108	12,400,793	0.52
NXP Semiconductors	195,494	18,165,791	0.76
STMicroelectronics	411,568	4,434,645	0.18
Software (3.06%)			
Amadeus IT Group - Class A	293,168	12,856,063	0.53
Dassault Systemes	85,909	6,218,952	0.26
SAP	656,856	54,394,245	2.27
Telecommunications (5.42%)			
Deutsche Telekom - Registered	2,181,640	35,680,722	1.49
Elisa	96,426	2,982,456	0.13
Eutelsat Communications	109,473	2,013,756	0.08
Koninklijke KPN	2,320,516	6,529,932	0.27
Nokia - FI	2,979,561	13,670,226	0.57
Nokia - FR	939,189	4,288,337	0.18
Orange	1,320,388	19,059,801	0.80
Proximus	104,666	2,863,662	0.12
SES - FDR	241,900	5,061,758	0.21
Telecom Italia	6,620,915	5,541,706	0.23
Telecom Italia - Rsp	4,144,791	2,847,471	0.12
Telefonica	3,107,704	27,409,949	1.14
Telefonica Deutschland Holding	455,417	1,853,547	0.08

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in EUR)

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets	
Transportation (0.97%)				
Deutsche Post - Registered	653,870	20,423,629	0.85	
Groupe Eurotunnel - Registered	317,485	2,869,160	0.12	
Water (0.33%)				
Suez	206,243	2,850,496	0.12	
Veolia Environnement	314,977	5,094,753	0.21	
Total Common Stocks		2,349,873,288	98.12	
Preferred Stocks				
Auto Manufacturers (1.01%)				
Bayerische Motoren Werke	36,162	2,628,978	0.11	
Porsche Automobil Holding	101,866	5,270,547	0.22	
Volkswagen	123,206	16,429,520	0.68	
Auto Parts & Equipment (0.06%)				
Schaeffler	103,379	1,452,992	0.06	
Chemicals (0.08%)				
Fuchs Petrolium	46,890	1,869,973	0.08	
Household Products (0.56%)				
Henkel & Co	117,797	13,340,510	0.56	
Total Preferred Stocks		40,992,520	1.71	
Rights				
Oil & Gas (0.01%)				
Repsol - Rights	737,770	259,695	0.01	
Total Rights		259,695	0.01	
Transferable securities non-listed on an Official Stock Exchange				
Common Stocks				
Banks (0.00%)				
Banco Espírito Santo - Registered	1,065,149	1	0.00	
Irish Bank Resolution*	22,720	0	0.00	
Total Common Stocks		1	0.00	
TOTAL INVESTMENTS (Cost EUR 2,203,989,137)		2,391,125,504	99.84	
Other net assets		3,882,965	0.16	
TOTAL NET ASSETS		2,395,008,469	100.00	
Forward Foreign Exchange Contracts				
Purchases	Sales	Maturity Date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR	% of Net Assets
SGD 4,532,902	EUR 2,978,000	03 January 2017	(3,259)	(0.00)
SGD 1,239,884	EUR 811,800	03 January 2017	1,631	0.00
SGD 12,511	USD 8,900	05 January 2017	(133)	(0.00)
SGD 46,407	USD 32,400	05 January 2017	(284)	(0.00)
Total Forward Foreign Exchange Contracts			(1,775)	(0.00)

*Investment which has less than 0.5 shares and/or less than 0.5 EUR has been rounded down to zero.

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – MSCI EMU hedged to CHF UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in CHF)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value CHF	% of Net Assets
Common Stocks			
Advertising (0.41%)			
JCDecaux	6,842	204,855	0.06
Publicis Groupe	16,473	1,157,546	0.35
Aerospace & Defense (2.19%)			
Airbus Group	49,620	3,342,610	1.01
Dassault Aviation	172	195,741	0.06
Leonardo	35,097	501,902	0.15
Safran	26,660	1,955,402	0.59
Thales	8,871	876,126	0.26
Zodiac Aerospace	17,146	400,969	0.12
Airlines (0.27%)			
Deutsche Lufthansa - Registered	19,689	258,977	0.08
International Consolidated Airlines Group	72,277	397,398	0.12
Ryanair Holdings - IE	14,113	219,447	0.07
Ryanair Holdings - GB	283	4,411	0.00
Apparel (2.78%)			
adidas	16,124	2,595,320	0.78
Christian Dior	4,779	1,020,771	0.31
Hermes International	2,295	959,489	0.29
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	23,977	4,662,565	1.40
Auto Manufacturers (3.88%)			
Bayerische Motoren Werke	28,312	2,693,592	0.81
Daimler - Registered	82,436	6,249,596	1.88
Ferrari	10,383	615,518	0.19
Fiat Chrysler Automobiles	78,763	731,617	0.22
Peugeot	40,653	675,269	0.21
Renault	16,601	1,503,956	0.45
Volkswagen	2,750	403,137	0.12
Auto Parts & Equipment (1.56%)			
Compagnie Generale des Etablissements Michelin	15,523	1,758,909	0.53
Continental	9,385	1,848,146	0.56
Nokian Renkaat	9,740	369,828	0.11
Valeo	20,616	1,206,695	0.36
Banks (12.05%)			
ABN AMRO Group - CVA	24,079	543,355	0.16
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	580,031	3,850,648	1.16
Banco de Sabadell	461,870	655,047	0.20
Banco Popular Espanol	304,826	299,977	0.09
Banco Santander	1,247,436	6,631,399	2.00
Bank of Ireland - IE	2,491,991	625,108	0.19
Bank of Ireland - GB	32,608	8,214	0.00
Bankia	401,322	417,739	0.12
Bankinter	57,738	455,546	0.14
BNP Paribas	90,587	5,879,939	1.77
CaixaBank	281,497	947,537	0.28
Commerzbank	88,027	683,765	0.21
Credit Agricole	96,756	1,221,845	0.37
Deutsche Bank - Registered	117,825	2,178,810	0.66
Erste Group Bank	25,390	757,340	0.23
ING Group	333,395	4,778,409	1.44
Intesa Sanpaolo	1,685,487	2,822,983	0.85
Intesa Sanpaolo - Rsp	81,865	196,053	0.06
KBC Group	21,370	1,347,709	0.41
Mediobanca	49,360	410,346	0.12
Natixis	79,828	458,683	0.14
Raffaelsen Bank International	10,618	197,827	0.06
Societe Generale	65,555	3,284,988	0.99
UniCredit	451,484	1,323,225	0.40

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – MSCI EMU hedged to CHF UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in CHF)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value CHF	% of Net Assets
Beverages (3.59%)			
Anheuser-Busch InBev	65,206	7,028,497	2.12
Coca-Cola European Partners	19,483	628,986	0.19
Heineken	19,372	1,479,834	0.44
Heineken Holding	8,852	627,622	0.19
Pernod Ricard	16,168	2,005,055	0.60
Remy Cointreau	1,790	155,467	0.05
Building Materials (1.81%)			
Compagnie de Saint-Gobain	42,785	2,029,770	0.61
CRH	71,924	2,540,902	0.76
HeidelbergCement	12,522	1,189,727	0.36
Imerys	3,252	251,245	0.08
Chemicals (6.37%)			
Air Liquide	33,319	3,773,586	1.14
Akzo Nobel	21,250	1,352,696	0.41
Arkema	5,874	585,234	0.18
BASF	76,679	7,448,375	2.24
Brenntag	13,016	736,723	0.22
Covestro	5,889	411,480	0.12
Evonik Industries	14,260	434,444	0.13
K+S - Registered	16,238	394,966	0.12
Koninklijke DSM	15,212	928,857	0.28
LANXESS	8,059	538,655	0.16
Linde	15,939	2,667,207	0.80
Solvay	6,268	750,577	0.23
Symrise	10,559	654,589	0.20
Umicore	7,947	461,312	0.14
Commercial Services (1.52%)			
Aberatis Infraestructuras	55,208	786,834	0.24
AerCap Holdings	14,000	592,055	0.18
Atlanta	35,018	835,821	0.25
Bureau Veritas	21,820	430,627	0.13
Edenred	18,527	374,079	0.11
Randstad Holding	10,237	565,491	0.17
RELX	84,205	1,443,375	0.44
Computers (0.84%)			
Atos	7,502	606,221	0.24
Cappgemini	14,062	1,208,213	0.36
Gemalto - FR	50	2,944	0.00
Gemalto - NL	6,695	394,161	0.12
Ingenico Group	4,749	386,247	0.12
Cosmetics & Personal Care (3.20%)			
Beiersdorf	8,622	744,965	0.22
L'Oréal	21,699	4,033,496	1.22
Unilever - CVA	139,311	5,841,462	1.76
Distribution & Wholesale (0.13%)			
Rezel	25,937	434,721	0.13
Diversified Financial Services (0.42%)			
Deutsche Boerse	16,631	1,382,410	0.42
Electric (3.87%)			
E.ON	173,312	1,244,791	0.38
EDP - Energias de Portugal	202,281	627,547	0.19
Electricite de France	22,147	229,818	0.07
Endesa	27,781	599,345	0.18
Enel	651,263	2,923,855	0.88
Engie	124,511	1,617,719	0.49
Fortum	38,973	608,718	0.18
Iberdrola	468,393	3,130,185	0.94
Red Electrica	37,844	727,192	0.22

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – MSCI EMU hedged to CHF UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in CHF)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value CHF	% of Net Assets
Electric (3.87%) (continued)			
RWE	40,953	518,595	0.16
Terna Rete Elettrica Nazionale	130,459	608,633	0.18
Electrical Components & Equipment (1.68%)			
Legrand	22,954	1,327,525	0.40
OSRAM Licht	7,692	410,846	0.12
Physman	16,607	434,384	0.13
Schneider Electric	46,170	3,413,789	1.03
Electronics (0.76%)			
Koninklijke Philips	81,420	2,531,173	0.76
Energy - Alternate Sources (0.12%)			
Innogy	11,528	407,936	0.12
Engineering & Construction (2.16%)			
ACS Actividades de Construcion y Servicios	16,422	528,481	0.16
Aena	5,857	814,030	0.24
Aeroports de Paris	2,446	266,930	0.08
Boskalis Westminster	7,551	267,042	0.08
Bouygues	17,867	652,505	0.20
Elifag	5,201	369,373	0.11
Ferrovial	42,536	774,945	0.23
Fraport Frankfurt Airport Services Worldwide	3,865	232,727	0.07
HOCHTIEF	1,764	251,598	0.08
Vinci	43,350	3,006,673	0.91
Entertainment (0.23%)			
Paddy Power Betfair	6,853	745,658	0.23
Food (3.14%)			
Carrefour	48,913	1,200,226	0.36
Casino Guichard Perrachon	5,114	249,933	0.08
Cokuyt	5,883	296,439	0.09
Danone	50,537	3,261,360	0.98
Distribuidora Internacional de Alimentacion	55,275	276,422	0.08
Jeronimo Martins	21,165	334,433	0.10
Kerry Group - Class A - IE	13,633	992,325	0.30
Kerry Group - Class A - GB	231	16,757	0.00
Koninklijke Ahold Delhaize	109,156	2,343,805	0.71
METRO	15,201	514,890	0.16
Sodexo	7,970	932,983	0.28
Forest Products & Paper (0.50%)			
Stora Enso - Class R	47,753	522,660	0.16
UPM-Kymmene	45,012	1,128,217	0.34
Gas (0.58%)			
Enagas	16,681	483,126	0.15
Gas Natural SDG	29,323	562,985	0.17
Sham	208,264	873,831	0.26
Healthcare Products (0.79%)			
Essilor International	17,901	2,060,023	0.62
QIAGEN	19,274	551,253	0.17
Healthcare Services (1.43%)			
Eurofins Scientific	894	388,137	0.12
Fresenius & Co	35,007	2,786,780	0.84
Fresenius Medical Care & Co	18,254	1,574,262	0.47
Holding Companies - Diversified Operations (0.17%)			
Bollore	71,693	257,463	0.08
Wendel	2,434	298,496	0.09
Home Furnishings (0.07%)			
SEB	1,757	242,500	0.07

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – MSCI EMU hedged to CHF UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in CHF)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value CHF	% of Net Assets
Household Products (0.38%)			
Henkel & Co	9,004	955,379	0.29
Societe BIC	2,507	347,090	0.10
Insurance (6.45%)			
Aegon	156,486	877,009	0.26
Ageas	17,041	687,054	0.21
Allianz - Registered	39,167	6,591,933	1.99
Assicurazioni Generali	99,602	1,507,633	0.45
AXA	166,368	4,277,621	1.29
CNP Assurances	15,239	287,516	0.09
Hannover Rueck	5,340	588,474	0.18
Magyar	84,550	262,846	0.08
Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft - Registered	13,853	2,667,865	0.80
NN Group	26,547	916,213	0.27
Poste Italiane	44,907	303,523	0.09
Sampo - Class A	37,809	1,726,216	0.52
SCOR	14,312	503,691	0.15
UnipolSai	101,045	219,889	0.07
Internet (0.25%)			
liad	2,253	441,137	0.13
United Internet - Registered	10,102	401,713	0.12
Investment Companies (0.30%)			
EXOR	9,485	416,680	0.13
Groupe Bruxelles Lambert	6,809	581,693	0.17
Iron & Steel (0.70%)			
ArcelorMittal	160,199	1,204,676	0.36
ThyssenKrupp	30,800	747,515	0.23
Voestalpine	9,388	375,282	0.11
Lodging (0.16%)			
Accor	14,212	539,763	0.16
Machinery - Diversified (1.27%)			
Aistom	12,915	362,388	0.11
ANDRITZ	6,386	326,509	0.10
CNH Industrial	89,268	790,916	0.24
GEA Group	15,689	642,972	0.19
Kone - Class B	26,636	1,306,799	0.39
MAN	3,147	318,229	0.10
Metsub	10,243	297,570	0.09
Zardoya Ots	19,083	164,269	0.05
Media (1.65%)			
Altice - Class A	32,245	650,887	0.20
Altice - Class B	8,971	182,047	0.05
Axel Springer	3,459	171,052	0.05
Lagardere	9,086	257,091	0.08
ProSiebenSat.1 Media	20,331	797,505	0.24
RTL Group	3,167	236,734	0.07
SFR Group	7,816	224,601	0.07
Telenor Group Holding	4,540	256,581	0.08
Vivendi	89,380	1,729,938	0.52
Wolters Kluwer	26,148	964,811	0.29
Metal Fabricate & Hardware (0.22%)			
Tenaris	39,893	725,724	0.22
Miscellaneous Manufacturers (2.65%)			
Siemens - Registered	65,633	6,217,644	2.47
Wartsila	12,848	587,832	0.18
Oil & Gas (4.97%)			
Eni	218,234	3,619,141	1.09
Galp Energia	41,874	636,971	0.19

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – MSCI EMU hedged to CHF UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in CHF)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value CHF	% of Net Assets
Oil & Gas (4.97%) (continued)			
Neste	11,033	431,697	0.13
OMV	13,062	469,561	0.14
Repsol	93,724	1,348,330	0.41
Total	191,010	9,975,994	3.01
Oil & Gas Services (0.30%)			
Saipem	544,743	312,419	0.09
Technip	9,332	678,362	0.21
Pharmaceuticals & Biotechnology (5.59%)			
Bayer - Registered	70,764	7,521,995	2.27
Grifols	25,920	524,723	0.16
Menck	11,234	1,194,043	0.36
Orion - Class B	9,184	416,354	0.12
Sanofi	99,349	8,189,976	2.47
UCB	10,982	717,072	0.21
Pipelines (0.09%)			
Koninklijke Vopak	6,366	306,241	0.09
Private Equity (0.05%)			
Eurazeo	2,997	178,566	0.05
Real Estate (0.68%)			
Deutsche Wohnen	29,061	929,613	0.28
Vonovia	40,067	1,328,083	0.40
Real Estate Investment Trusts (1.16%)			
Fonciere Des Regions	2,865	254,731	0.08
Gecina	3,736	526,454	0.16
ICADE	3,206	232,981	0.07
Klepierre	16,243	730,334	0.22
Unibail-Rodamco	6,583	2,066,312	0.63
Retail (1.85%)			
HUGO BOSS	5,651	352,143	0.11
Industria de Diseno Textil	93,283	3,242,965	0.98
Kering	6,451	1,475,083	0.44
Luxottica Group	14,032	768,656	0.23
Zalando	7,644	305,153	0.09
Semiconductors (2.56%)			
ASML Holding	31,562	3,610,716	1.09
Infinion Technologies	97,703	1,729,210	0.52
NXP Semiconductors	25,176	2,507,843	0.76
STMicroelectronics	55,250	638,179	0.19
Software (3.04%)			
Amadeus IT Group - Class A	37,260	1,724,320	0.52
Dassault Systemes	11,243	872,476	0.26
SAP	84,302	7,483,650	2.26
Telecommunications (5.39%)			
Deutsche Telekom - Registered	281,772	4,940,162	1.49
Elisa	12,320	408,492	0.12
Eutelsat Communications	15,844	312,433	0.09
Koninklijke KPN	289,405	873,017	0.26
Nokia - FI	315,945	1,553,917	0.47
Nokia - FR	181,369	887,752	0.27
Orange	171,217	2,649,455	0.80
Proximus	12,602	369,614	0.11
SES - FDR	30,907	693,290	0.21
Telecom Italia	860,710	772,281	0.23
Telecom Italia - Rsp	516,951	380,714	0.12
Telefonica	399,070	3,773,206	1.14
Telefonica Deutschland Holding	62,209	271,419	0.08

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – MSCI EMU hedged to CHF UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in CHF)

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value CHF	% of Net Assets
Transportation (0.96%)			
Deutsche Post - Registered	83,250	2,787,524	0.84
Groupe Eurotunnel - Registered	39,357	381,149	0.12
Water (0.33%)			
Suez	26,645	400,315	0.12
Veolia Environnement	40,810	707,626	0.21
Total Common Stocks		323,667,376	97.53
Preferred Stocks			
Auto Manufacturers (1.01%)			
Bayerische Motoren Werke	4,905	382,266	0.12
Porsche Automobil Holding	12,651	701,638	0.21
Volkswagen	15,875	2,269,340	0.68
Auto Parts & Equipment (0.07%)			
Schaeffler	15,560	234,441	0.07
Chemicals (0.08%)			
Fuchs Petrolium	6,450	275,745	0.08
Household Products (0.57%)			
Henkel & Co	15,439	1,874,348	0.57
Total Preferred Stocks		5,737,828	1.73
Rights			
Oil & Gas (0.01%)			
Repsol - Rights	93,708	35,360	0.01
Total Rights		35,360	0.01
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 327,299,731)		329,440,564	99.27
Other net assets		2,408,291	0.73
TOTAL NET ASSETS		331,848,855	100.00

Forward Foreign Exchange Contracts

Purchases	Sales	Maturity Date	Unrealised appreciation/ (depreciation) CHF	% of Net Assets
CHF 315,539,790	EUR 292,226,000	03 January 2017	2,274,943	0.68
EUR 1,890,000	CHF 2,032,247	03 January 2017	(6,176)	(0.00)
EUR 3,891,000	CHF 4,181,245	03 January 2017	(10,112)	(0.00)
EUR 2,224,000	CHF 2,385,627	03 January 2017	(1,510)	(0.00)
CHF 3,233,677	USD 3,183,000	05 January 2017	(1,115)	(0.00)
USD 21,000	CHF 21,168	05 January 2017	174	0.00
USD 42,000	CHF 42,768	05 January 2017	(84)	(0.00)
USD 24,000	CHF 24,580	05 January 2017	(190)	(0.00)
Total Forward Foreign Exchange Contracts			2,255,930	0.68

*Investment which has less than 0.5 shares and/or less than 0.5 CHF has been rounded down to zero.

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – MSCI EMU hedged to USD UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Common Stocks			
Advertising (0.40%)			
JCDecaux	15,980	470,758	0.05
Publicis Groupe	43,937	3,037,754	0.35
Aerospace & Defense (2.20%)			
Airbus Group	134,193	8,894,378	1.01
Dassault Aviation	535	569,052	0.07
Leonardo	95,406	1,342,397	0.15
Safran	71,957	5,192,848	0.59
Thales	24,291	2,360,456	0.28
Zodiac Aerospace	45,708	1,051,712	0.12
Airlines (0.26%)			
Deutsche Lufthansa - Registered	53,619	693,926	0.08
International Consolidated Airlines Group	201,117	1,088,505	0.12
Ryanair Holdings	34,920	534,338	0.06
Apparel (2.78%)			
adidas	43,632	6,910,031	0.78
Christian Dior	12,749	2,679,316	0.31
Hermes International	6,164	2,535,577	0.29
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	64,637	12,367,103	1.40
Auto Manufacturers (3.88%)			
Bayernische Motoren Werke	76,791	7,188,333	0.82
Daimler - Registered	222,361	16,586,333	1.88
Ferrari	28,312	1,851,373	0.19
Fiat Chrysler Automobiles	207,244	1,894,088	0.21
Peugeot	115,312	1,884,584	0.21
Renault	44,179	3,937,980	0.45
Volkswagen	7,596	1,095,625	0.12
Auto Parts & Equipment (1.57%)			
Compagnie Générale des Établissements Michelin	42,401	4,727,163	0.53
Continental	25,312	4,904,392	0.56
Nokian Renkaat	27,488	1,026,931	0.12
Valeo	55,837	3,216,205	0.36
Banks (12.05%)			
ABN AMRO Group - CVA	64,915	1,441,274	0.16
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	1,522,773	10,301,812	1.17
Banco de Sabadell	1,245,359	1,737,817	0.20
Banco Popular Español	780,963	756,176	0.09
Banco Santander	3,379,571	17,676,863	2.00
Bank of Ireland	6,782,613	1,674,027	0.19
Bankia	1,692,416	1,118,811	0.13
Bankinter	156,227	1,212,784	0.14
BNP Paribas	244,021	15,584,428	1.77
CaixaBank	764,231	2,531,068	0.29
Commerzbank	249,589	1,907,386	0.22
Credit Agricole	259,474	3,223,953	0.37
Deutsche Bank - Registered	318,164	5,788,815	0.66
Erste Group Bank	68,678	2,015,591	0.23
ING Groep	894,227	12,610,395	1.43
Intesa Sanpaolo	2,943,069	7,530,845	0.85
Intesa Sanpaolo - Rsp	206,074	485,574	0.05
KBC Group	57,595	3,573,824	0.40
Mediobanca	126,958	1,038,464	0.12
Natis	221,504	1,252,284	0.14
Raffaelsen Bank International	28,348	519,626	0.06
Societe Generale	177,432	8,748,156	0.99
UniCredit	1,200,746	3,462,575	0.39
Beverages (3.60%)			
Anheuser-Busch InBev	176,321	18,699,743	2.12
Coca-Cola European Partners	50,164	1,588,372	0.18

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – MSCI EMU hedged to USD UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Beverages (3.60%) (continued)			
Heineken	52,927	3,978,072	0.45
Heineken Holding	23,217	1,619,845	0.19
Pernod Ricard	49,645	5,390,777	0.61
Remy Cointreau	5,080	434,116	0.05
Building Materials (1.80%)			
Compagnie de Saint-Gobain	114,850	5,360,984	0.61
CRH	191,537	6,657,689	0.75
HeidelbergCement	34,580	3,232,625	0.37
Imerys	8,298	630,779	0.07
Chemicals (6.38%)			
Air Liquide	90,304	10,062,966	1.14
Akzo Nobel	56,657	3,549,085	0.40
Arkema	15,574	1,526,695	0.17
BASF	212,450	19,788,649	2.24
Brenntag	35,648	1,985,266	0.23
Covestro	16,200	1,113,727	0.13
Evonik Industries	36,868	1,103,600	0.13
K+S - Registered	45,071	1,078,652	0.12
Koninklijke DSM	42,662	2,563,071	0.29
LANXESS	20,758	1,365,122	0.16
Linde	42,907	7,054,466	0.80
Solvay	17,421	2,046,034	0.23
Symrise	29,195	1,780,784	0.20
Umicore	21,631	1,235,448	0.14
Commercial Services (1.52%)			
Abertis Infraestructuras	148,715	2,085,416	0.24
AerCap Holdings	38,100	1,585,341	0.18
Alantia	97,119	2,280,231	0.26
Bureau Veritas	60,628	1,177,271	0.13
Edenred	48,695	967,585	0.11
Randstad Holding	26,973	1,466,017	0.16
RELX	229,129	3,664,364	0.44
Computers (0.85%)			
Atos	20,789	2,198,201	0.25
Cappemini	37,713	3,188,190	0.36
Gemalto - NL	17,266	1,000,165	0.11
Gemalto - FR	882	51,092	0.01
Ingenico Group	13,144	1,051,834	0.12
Cosmetics & Personal Care (3.20%)			
Beiersdorf	23,463	1,994,656	0.23
L'Oréal	58,470	10,693,791	1.21
Unilever - CVA	376,717	15,542,042	1.76
Distribution & Wholesale (0.13%)			
Rezel	70,226	1,158,098	0.13
Diversified Financial Services (0.42%)			
Deutsche Boerse	45,049	3,684,346	0.42
Electric (3.85%)			
E.ON	461,030	3,258,018	0.37
EDP - Energias de Portugal	553,132	1,688,406	0.19
Electricite de France	63,537	648,711	0.07
Endesa	72,466	1,538,224	0.17
Enel	1,757,197	7,762,054	0.88
Engie	341,982	4,371,751	0.50
Fortum	103,555	1,591,403	0.18
Iberdrola	1,248,656	8,210,302	0.93
Red Electrica	98,509	1,862,450	0.21
RWE	111,701	1,392,003	0.16
Terna Rete Elettrica Nazionale	355,973	1,634,013	0.19

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – MSCI EMU hedged to USD UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Electrical Components & Equipment (1.69%)			
Legrand	61,230	3,484,217	0.40
OSRAM Licht	21,566	1,133,356	0.13
Prismian	45,268	1,165,013	0.13
Schneider Electric	130,241	9,061,643	1.03
Electronics (0.76%)			
Koninklijke Philips	219,473	6,713,185	0.76
Energy - Alternate Sources (0.12%)			
Inogy	31,541	1,098,172	0.12
Engineering & Construction (2.14%)			
ACS Actividades de Construcción y Servicios	42,397	1,342,441	0.15
Aena	15,494	2,118,779	0.24
Aéroports de Paris	6,589	707,484	0.08
Boskalis Westminster	21,892	761,758	0.09
Bouygues	49,462	1,776,129	0.20
Elifage	13,177	920,772	0.11
Ferrovial	114,265	2,048,254	0.23
Fraport Frankfurt Airport Services Worldwide	9,299	550,922	0.06
HOCHTIEF	4,606	646,381	0.07
Vinci	116,756	7,967,701	0.91
Entertainment (0.22%)			
Paddy Power Betfair	17,836	1,909,471	0.22
Food (3.13%)			
Carrefour	131,404	3,172,517	0.36
Casino Guichard Perrachon	12,065	580,158	0.07
Colruyt	16,344	810,311	0.09
Danone	136,009	8,636,620	0.98
Distribuidora Internacional de Alimentación	143,469	705,911	0.08
Jeronimo Martins	81,171	951,027	0.11
Kerry Group - Class A	35,988	2,577,372	0.29
Koninklijke Ahold Delhaize	294,983	6,232,000	0.71
METRO	42,650	1,420,854	0.16
Sodexo	21,564	2,483,713	0.28
Forest Products & Paper (0.51%)			
Stora Enso - Class R	126,737	1,386,368	0.16
UPM-Kymmene	125,100	3,079,695	0.35
Gas (0.59%)			
Enagas	54,041	1,375,119	0.16
Gas Natural SDG	80,106	1,513,248	0.17
Snam	567,431	2,342,520	0.26
Healthcare Products (0.78%)			
Essilor International	46,305	5,469,450	0.62
QIAGEN	50,716	1,427,185	0.16
Healthcare Services (1.44%)			
Eurofins Scientific	2,573	1,099,118	0.12
Fresenius & Co	94,578	7,407,891	0.84
Fresenius Medical Care & Co	49,586	4,207,602	0.48
Holding Companies - Diversified Operations (0.17%)			
Bolloré	203,940	720,604	0.08
Wendel	6,439	776,952	0.09
Home Furnishings (0.08%)			
SEB	5,302	720,007	0.08
Household Products (0.38%)			
Henkel & Co	24,277	2,534,498	0.28
Societe BIC	6,325	661,598	0.10

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – MSCI EMU hedged to USD UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Insurance (6.44%)			
Agon	419,872	2,315,272	0.26
Agis	48,355	1,838,863	0.21
Allianz - Registered	105,832	17,525,329	1.99
Assicurazioni Generali	268,899	4,004,731	0.45
AXA	448,144	11,337,227	1.29
CNP Assurances	39,184	727,025	0.08
Hannover Rueck	14,135	1,532,634	0.17
Mapfre	242,402	741,453	0.08
Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft - Registered	37,176	7,044,325	0.80
NN Group	73,131	2,483,359	0.28
Poste Italiane	120,861	803,750	0.09
Sampo - Class A	103,188	4,835,391	0.53
SCOR	36,121	1,250,778	0.14
UnipolSal	267,046	571,783	0.07
Internet (0.27%)			
liad	6,350	1,223,326	0.14
United Internet - Registered	28,850	1,128,784	0.13
Investment Companies (0.31%)			
EXOR	25,433	1,099,307	0.13
Groupe Bruxelles Lambert	18,931	1,591,807	0.18
Iron & Steel (0.70%)			
ArcelorMittal	426,563	3,156,620	0.36
ThyssenKrupp	85,410	2,039,551	0.23
Voestalpine	25,199	991,118	0.11
Lodging (0.17%)			
Accor	40,139	1,499,986	0.17
Machinery - Diversified (1.26%)			
Alstom	35,788	988,038	0.11
ANDRITZ	16,994	854,905	0.10
CNH Industrial	237,829	2,073,276	0.24
GEA Group	43,210	1,742,361	0.20
Kone - Class B	76,954	3,455,289	0.39
MAN	8,355	831,277	0.09
Metso	25,634	732,715	0.08
Zardoya Ots	48,456	410,405	0.05
Media (1.65%)			
Alice - Class A	86,381	1,715,608	0.19
Alice - Class B	23,534	469,889	0.05
Axel Springer	9,420	458,336	0.05
Lagarere	27,248	758,588	0.09
ProSiebenSat.1 Media	54,722	2,113,057	0.24
RTL Group	8,506	625,597	0.07
SFR Group	20,543	581,345	0.07
Telenor Group Holding	11,980	865,185	0.08
Vivendi	240,643	4,582,887	0.52
Wolters Kluwer	70,979	2,578,857	0.29
Metal Fabricate & Hardware (0.23%)			
Tenaris	112,217	2,008,584	0.23
Miscellaneous Manufacturers (2.65%)			
Siemens - Registered	177,062	21,813,117	2.47
Wartsila	35,136	1,581,708	0.18
Oil & Gas (4.97%)			
Eni	589,287	9,015,385	1.09
Galp Energia	114,393	1,712,109	0.19
Neste	30,218	1,163,344	0.13
OMV	34,830	1,232,892	0.14
Repsol	252,232	3,570,279	0.41
Total	515,507	26,490,574	3.01

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – MSCI EMU hedged to USD UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Oil & Gas Services (0.29%)			
Saipem	1,387,584	783,001	0.09
Technip	25,034	1,790,497	0.20
Pharmaceuticals & Biotechnology (5.58%)			
Bayer - Registered	191,151	19,988,245	2.27
Grifols	71,187	1,417,595	0.16
Merck	29,563	3,091,653	0.35
Orion - Class B	24,094	1,074,722	0.12
Sanofi	268,657	21,790,842	2.47
UCB	28,846	1,853,206	0.21
Pipelines (0.09%)			
Koninklijke Vopak	16,738	792,241	0.09
Private Equity (0.07%)			
Eurszeo	9,937	582,537	0.07
Real Estate (0.68%)			
Deutsche Wohnen	76,807	2,417,404	0.28
Vonovia	108,965	3,551,937	0.40
Real Estate Investment Trusts (1.14%)			
Fonciere Des Regions	7,826	684,626	0.08
Gecina	9,254	1,283,038	0.14
ICADE	9,078	649,091	0.07
Kleppierre	50,634	1,994,455	0.23
Unibail-Rodamco - NL	22,150	5,297,495	0.60
Unibail-Rodamco - FR	696	166,458	0.02
Retail (1.86%)			
HUGO BOSS	15,868	972,909	0.11
Industria de Diseno Textil	250,053	8,553,198	0.97
Kering	17,427	3,920,694	0.45
Luxottica Group	39,700	2,139,740	0.24
Zalando	20,381	780,121	0.09
Semiconductors (2.54%)			
ASML Holding	85,080	9,570,571	1.08
Infineon Technologies	260,880	4,542,944	0.51
NXP Semiconductors	68,027	6,067,327	0.76
STMicroelectronics	145,061	1,648,608	0.19
Software (3.04%)			
Amadeus IT Group - Class A	100,875	4,593,198	0.52
Dassault Systemes	30,430	2,323,432	0.27
SAP	227,411	19,862,951	2.25
Telecommunications (5.39%)			
Deutsche Telekom - Registered	758,993	13,092,960	1.49
Elisa	33,565	1,095,005	0.12
Eutelsat Communications	39,544	787,238	0.09
Koninklijke KPN	792,202	2,351,308	0.27
Nokia - FI	864,208	4,182,069	0.47
Nokia - FR	479,955	2,311,458	0.26
Orange	459,761	7,000,006	0.79
Proximus	33,419	964,404	0.11
SES - FDR	83,355	1,839,699	0.21
Telecom Italia	2,326,754	2,054,116	0.23
Telecom Italia - Rsp	1,414,264	1,024,794	0.12
Telefonica	1,078,008	10,028,595	1.14
Telefonica Deutschland Holding	178,160	784,811	0.09
Transportation (0.96%)			
Deutsche Post - Registered	225,245	7,420,723	0.84
Groupe Eurotunnel - Registered	110,441	1,052,349	0.12

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – MSCI EMU hedged to USD UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in USD)

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Water (0.34%)			
Suez	74,993	1,108,570	0.13
Veolia Environnement	110,397	1,863,437	0.21
Total Common Stocks		859,873,834	97.53
Preferred Stocks			
Auto Manufacturers (1.01%)			
Bayerische Motoren Werke	12,697	973,610	0.11
Porsche Automobil Holding	35,022	1,911,247	0.22
Volkswagen	42,779	6,016,905	0.68
Auto Parts & Equipment (0.66%)			
Schaeffler	36,059	534,557	0.06
Chemicals (0.07%)			
Fuchs Petrolub	15,293	643,276	0.07
Household Products (0.56%)			
Henkel & Co	40,874	4,882,417	0.56
Total Preferred Stocks		14,962,012	1.70
Rights			
Oil & Gas (0.01%)			
Repsol - Rights	258,362	95,923	0.01
Total Rights		95,923	0.01
Transferable securities non-listed on an Official Stock Exchange			
Common Stocks			
Banks (0.00%)			
Banco Espírito Santo - Registered*	307,066	0	0.00
Total Common Stocks		0	0.00
TOTAL INVESTMENTS (Cost USD 936,254,641)		874,931,769	99.24
Other net assets		6,664,148	0.76
TOTAL NET ASSETS		881,595,917	100.00
Forward Foreign Exchange Contracts			
Purchases	Sales	Maturity Date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
EUR 4,212,000	USD 4,527,344	03 January 2017	(84,737)
EUR 5,660,000	USD 5,972,290	03 January 2017	(2,406)
EUR 4,115,000	USD 4,309,286	03 January 2017	31,010
USD 626,571,024	EUR 777,764,000	03 January 2017	6,224,476
Total Forward Foreign Exchange Contracts			6,168,343
			0.70

*Investment which has less than 0.5 shares and/or less than 0.5 USD has been rounded down to zero.

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – MSCI EMU hedged to GBP UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in GBP)

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value GBP	% of Net Assets
Common Stocks			
Advertising (0.41%)			
JCDecaux	1,654	39,433	0.06
Publicis Groupe	4,669	261,247	0.35
Aerospace & Defense (2.23%)			
Airbus Group	14,103	756,488	1.02
Dassault Aviation	54	48,934	0.07
Leonardo	9,715	110,625	0.15
Safran	7,615	444,741	0.60
Thales	2,582	203,054	0.27
Zodiac Aerospace	4,905	91,337	0.12
Airlines (0.27%)			
Deutsche Lufthansa - Registered	5,913	61,931	0.09
International Consolidated Airlines Group	20,658	90,443	0.12
Ryanair Holdings	3,592	44,474	0.06
Apparel (2.80%)			
adidas	4,578	588,753	0.79
Christian Dior	1,327	225,696	0.30
Hermes International	634	211,061	0.29
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	6,780	1,049,835	1.42
Auto Manufacturers (3.93%)			
Bayernische Motoren Werke	8,064	610,904	0.82
Daimler - Registered	23,415	1,413,483	1.91
Ferrari	2,938	138,685	0.19
Fiat Chrysler Automobiles	22,463	166,146	0.22
Peugeot	12,011	158,864	0.21
Renault	4,681	337,677	0.46
Volkswagen	778	90,816	0.12
Auto Parts & Equipment (1.58%)			
Compagnie Generale des Etablissements Michelin	4,417	398,526	0.54
Continental	2,685	421,925	0.57
Nokian Renkaat	2,825	85,412	0.11
Valeo	5,772	269,062	0.36
Banks (12.18%)			
ABN AMRO Group - CVA	6,947	124,826	0.17
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	180,048	876,261	1.18
Banco de Sabadell	127,901	144,440	0.20
Banco Popular Espanol	82,864	64,933	0.09
Banco Santander	355,276	1,503,893	2.03
Bank of Ireland	607,067	121,263	0.16
Bankia	111,229	92,192	0.13
Bankinter	16,923	106,319	0.14
BNP Paribas	25,739	1,330,332	1.79
CaixaBank	80,559	215,922	0.29
Commerzbank	26,125	161,588	0.22
Credit Agricole	27,386	275,377	0.37
Deutsche Bank - Registered	33,556	494,096	0.67
Erste Group Bank	7,491	177,922	0.24
ING Groep	94,444	1,077,854	1.45
Intesa Sanpaolo	308,852	639,664	0.86
Intesa Sanpaolo - Rsp	20,953	39,956	0.05
KBC Group	6,139	308,284	0.42
Mediobanca	13,785	91,252	0.12
Natis	22,833	104,468	0.14
Raffaelsen Bank International	2,901	43,038	0.06
Societe Generale	18,638	743,684	1.00
UniCredit	127,595	297,774	0.40
Beverages (3.64%)			
Anheuser-Busch InBev	18,549	1,592,050	2.15
Coca-Cola European Partners	5,199	133,225	0.18

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – MSCI EMU hedged to GBP UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in GBP)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value GBP	% of Net Assets
Beverages (3.64%) (continued)			
Heineken	5,693	346,291	0.47
Heineken Holding	2,418	136,513	0.18
Pernod Ricard	5,169	454,242	0.61
Remy Cointreau	515	35,617	0.05
Building Materials (1.81%)			
Compagnie de Saint-Gobain	12,157	459,243	0.62
CRH	19,906	559,963	0.75
HeidelbergCement	3,634	274,929	0.37
Imerys	786	48,354	0.07
Chemicals (6.46%)			
Air Liquide	9,415	849,071	1.15
Akzo Nobel	6,078	308,126	0.42
Arkema	1,613	127,965	0.17
BASF	22,348	1,684,472	2.27
Brenntag	3,812	171,807	0.23
Covestro	1,735	96,531	0.13
Evonik Industries	4,009	97,119	0.13
K+S - Registered	4,679	90,624	0.12
Koninklijke DSM	4,457	216,704	0.29
LANXESS	2,240	119,217	0.16
Linde	4,504	600,144	0.81
Solvay	1,822	173,178	0.23
Symrise	3,064	151,250	0.20
Umicore	2,336	107,976	0.15
Commercial Services (1.53%)			
Abertis Infraestructuras	15,848	179,853	0.24
AerCap Holdings	3,900	131,331	0.18
Alantia	9,836	186,896	0.25
Bureau Veritas	6,305	99,032	0.13
Edenred	5,069	81,497	0.11
Randstad Holding	2,902	127,847	0.17
RELX	24,214	330,498	0.45
Computers (0.86%)			
Atos	2,185	186,976	0.25
Capterra	3,993	273,185	0.37
Gemalto	1,973	92,494	0.12
Ingenico Group	1,343	86,976	0.12
Cosmetics & Personal Care (3.23%)			
Beiersdorf	2,488	171,175	0.23
L'Oréal	6,116	905,255	1.22
Unilever - CVA	39,623	1,322,954	1.78
Distribution & Wholesale (0.13%)			
Rexel	7,304	97,479	0.13
Diversified Financial Services (0.42%)			
Deutsche Boerse	4,692	310,555	0.42
Electric (3.88%)			
E.ON	48,869	279,488	0.38
EDP - Energias de Portugal	56,245	138,943	0.19
Electricite de France	6,412	52,981	0.07
Endesa	7,761	133,324	0.18
Enel	184,693	660,255	0.89
Engie	35,580	368,098	0.50
Fortum	10,725	133,386	0.18
Iberdrola	131,219	698,281	0.94
Red Electrica	10,464	160,107	0.21
RWE	11,953	120,549	0.16
Terna Rete Elettrica Nazionale	36,186	134,426	0.18

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – MSCI EMU hedged to GBP UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in GBP)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value GBP	% of Net Assets
Electrical Components & Equipment (1.70%)			
Legrand	6,504	299,520	0.40
OSRAM Licht	2,168	92,206	0.13
Physman	4,707	98,037	0.13
Schneider Electric	13,667	772,376	1.04
Electronics (0.77%)			
Koninklijke Philips	23,165	573,435	0.77
Energy - Alternate Sources (0.13%)			
Inogy	3,382	95,296	0.13
Engineering & Construction (2.17%)			
ACS Actividades de Construcción y Servicios	4,579	117,337	0.16
Aena	1,642	181,719	0.24
Aéroports de Paris	682	57,525	0.08
Boskalis Westminster	2,240	63,079	0.09
Bouygues	5,124	148,906	0.20
Elifage	1,429	80,811	0.11
Ferrovial	11,983	173,837	0.23
Fraport Frankfurt Airport Services Worldwide	1,040	49,885	0.07
HOCHTIEF	534	60,847	0.08
Vinci	12,279	678,143	0.91
Entertainment (0.22%)			
Paddy Power Betfair	1,882	163,057	0.22
Food (3.15%)			
Carrefour	13,668	267,056	0.36
Casino Guichard Perrachon	1,335	51,952	0.07
Colruyt	1,671	67,046	0.09
Danone	14,367	738,273	0.99
Distribuidora Internacional de Alimentación	15,620	62,200	0.08
Jeronimo Martins	6,441	81,041	0.11
Kerry Group - Class A	3,718	215,493	0.29
Koninklijke Ahold Delhaize	31,128	532,214	0.72
METRO	4,320	116,471	0.16
Sodexo	2,235	208,331	0.28
Forest Products & Paper (0.51%)			
Stora Enso - Class R	13,522	117,846	0.16
UPM-Kymmene	12,958	258,162	0.35
Gas (0.60%)			
Enagas	5,597	115,260	0.16
Gas Natural SDG	8,605	131,553	0.18
Snam	58,774	198,363	0.26
Healthcare Products (0.79%)			
Essilor International	5,032	461,102	0.62
QIAGEN	5,344	121,704	0.17
Healthcare Services (1.45%)			
Eurofins Scientific	260	89,854	0.12
Fresenius & Co	9,963	631,536	0.85
Fresenius Medical Care & Co	5,209	357,713	0.48
Holding Companies - Diversified Operations (0.17%)			
Bolloré	21,147	60,471	0.08
Wendel	667	65,134	0.09
Home Furnishings (0.08%)			
SEB	544	59,786	0.08
Household Products (0.38%)			
Henkel & Co	2,464	208,182	0.28
Societe BIC	681	75,075	0.10

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – MSCI EMU hedged to GBP UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in GBP)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value GBP	% of Net Assets
Insurance (6.52%)			
Aegon	44,727	199,599	0.27
Aegon	4,855	155,864	0.21
Allianz - Registered	11,104	1,468,104	2.01
Assicurazioni Generali	28,466	343,096	0.46
AXA	47,112	964,552	1.30
CNP Assurances	3,881	58,306	0.08
Hannover Rueck	1,453	127,501	0.17
Mapfre	26,369	65,275	0.09
Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft - Registered	3,926	602,049	0.81
NN Group	7,658	210,454	0.28
Poste Italiane	12,985	69,835	0.10
Sampo - Class A	10,894	386,049	0.53
SCOR	3,825	107,191	0.15
UnipolSal	26,863	46,548	0.06
Internet (0.26%)			
liad	636	99,159	0.13
United Internet - Registered	2,982	94,423	0.13
Investment Companies (0.31%)			
EXOR	2,576	90,110	0.12
Group e Bruxelles Lambert	2,030	138,139	0.19
Iron & Steel (0.71%)			
ArcelorMittal	45,354	271,618	0.37
ThyssenKrupp	8,892	171,842	0.23
Voestalpine	2,690	85,625	0.11
Lodging (0.17%)			
Accor	4,181	126,446	0.17
Machinery - Diversified (1.26%)			
Alstom	3,671	82,021	0.11
ANDRITZ	1,754	71,410	0.10
CNH Industrial	24,561	173,278	0.23
GEA Group	4,469	145,837	0.20
Kone - Class B	8,175	297,061	0.40
MAN	845	68,039	0.09
Metso	2,803	64,841	0.09
Zardoya Ots	4,497	30,824	0.04
Media (1.68%)			
Alice - Class A	9,018	144,949	0.19
Alice - Class B	2,781	44,937	0.06
Axel Springer	1,106	43,551	0.06
Lagarde	2,935	66,128	0.09
ProSiebenSat.1 Media	5,700	178,127	0.24
RTL Group	938	55,831	0.07
SFR Group	2,447	56,041	0.08
Telenor Group Holding	1,337	60,167	0.08
Vivendi	24,931	384,230	0.52
Wolters Kluwer	7,335	215,509	0.29
Metal Fabricate & Hardware (0.22%)			
Tenaris	11,300	163,687	0.22
Miscellaneous Manufacturers (2.68%)			
Siemens - Registered	18,580	1,852,434	2.50
Wartsila	3,724	135,672	0.18
Oil & Gas (5.02%)			
Eni	61,520	612,383	1.10
Galp Energia	12,278	148,718	0.20
Neste	3,146	98,018	0.13
OMV	3,588	102,727	0.14
Repsol	26,805	307,080	0.41
Total	54,157	2,252,248	3.04

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – MSCI EMU hedged to GBP UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in GBP)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value GBP	% of Net Assets
Oil & Gas Services (0.31%)			
Saipem	151,876	69,358	0.10
Technip	2,723	157,614	0.21
Pharmaceuticals & Biotechnology (5.64%)			
Bayer - Registered	20,109	1,701,570	2.29
Grifols	7,241	116,696	0.16
Merck	3,158	267,275	0.36
Orion - Class B	2,512	90,680	0.12
Sanofi	28,189	1,850,377	2.49
UCB	3,082	160,242	0.22
Pipelines (0.09%)			
Koninklijke Vopak	1,746	66,881	0.09
Private Equity (0.07%)			
Eurszeo	1,025	48,629	0.07
Real Estate (0.69%)			
Deutsche Wohnen	8,214	209,222	0.28
Vonovia	11,335	299,023	0.41
Real Estate Investment Trusts (1.16%)			
Fonciere Des Regions	867	61,381	0.08
Gecina	966	108,391	0.15
ICADE	794	45,945	0.06
Kleppierre	5,380	171,502	0.23
Unibail-Rodamco - FR	393	76,067	0.10
Unibail-Rodamco - NL	2,062	399,108	0.54
Retail (1.88%)			
HUGO BOSS	1,643	81,525	0.11
Industria de Diseno Textil	26,546	734,853	0.99
Kering	1,845	335,924	0.45
Luxottica Group	4,112	179,361	0.24
Zalando	2,124	65,796	0.09
Semiconductors (2.58%)			
ASML Holding	8,972	816,779	1.10
Infineon Technologies	27,435	386,639	0.52
NXP Semiconductors	7,136	566,018	0.77
STMicroelectronics	15,412	141,752	0.19
Software (3.67%)			
Amadeus IT Group - Class A	10,667	393,815	0.53
Dassault Systemes	3,084	190,567	0.26
SAP	23,899	1,689,338	2.28
Telecommunications (5.44%)			
Deutsche Telekom - Registered	79,571	1,110,861	1.50
Elisa	3,408	89,977	0.12
Eutelsat Communications	4,320	67,832	0.09
Koninklijke KPN	83,541	200,698	0.27
Nokia	141,882	565,656	0.75
Orange	48,278	594,868	0.80
Proximus	3,791	88,537	0.12
SES - FDR	8,755	156,378	0.21
Telecom Italia	245,265	175,247	0.24
Telecom Italia - Rsp	143,840	84,351	0.11
Telefonica	113,242	852,571	1.15
Telefonica Deutschland Holding	17,584	61,089	0.08
Transportation (0.97%)			
Deutsche Post - Registered	23,679	631,334	0.85
Groupe Eurotunnel - Registered	11,390	87,833	0.12

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – MSCI EMU hedged to GBP UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in GBP)

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value GBP	% of Net Assets
Water (0.34%)			
Suez	7,811	93,445	0.12
Veolia Environnement	11,703	161,583	0.22
Total Common Stocks		73,108,039	98.55
Preferred Stocks			
Auto Manufacturers (1.02%)			
Bayerische Motoren Werke	1,292	80,176	0.11
Porsche Automobil Holding	3,735	164,957	0.22
Volkswagen	4,516	514,045	0.69
Auto Parts & Equipment (0.66%)			
Schaeffler	3,745	44,930	0.06
Chemicals (0.08%)			
Fuchs Petrolub	1,753	59,675	0.08
Household Products (0.57%)			
Henkel & Co	4,334	418,966	0.57
Total Preferred Stocks		1,282,753	1.73
Rights			
Oil & Gas (0.01%)			
Repsol - Rights	26,790	8,049	0.01
Total Rights		8,049	0.01
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 65,252,200)		74,398,841	100.29
Other net liabilities		(215,687)	(0.29)
TOTAL NET ASSETS		74,183,754	100.00

Forward Foreign Exchange Contracts

Purchases	Sales	Maturity Date	Unrealised appreciation/ (depreciation) GBP	% of Net Assets
EUR 1,358,000	GBP 1,180,952	03 January 2017	12,380	0.02
GBP 61,994,519	EUR 72,964,000	03 January 2017	(287,526)	(0.39)
GBP 7,398,166	EUR 8,834,000	03 January 2017	(142,533)	(0.19)
GBP 635,566	USD 795,000	05 January 2017	(7,797)	(0.01)
GBP 77,145	USD 96,000	05 January 2017	(544)	(0.00)
USD 15,000	GBP 11,794	05 January 2017	346	0.00
Total Forward Foreign Exchange Contracts			(425,674)	(0.57)

*Investment which has less than 0.5 shares and/or less than 0.5 GBP has been rounded down to zero.

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – MSCI EMU Value UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
Common Stocks			
Advertising (0.62%)			
Publicis Groupe	5,882	385,565	0.62
Airlines (0.23%)			
Deutsche Lufthansa - Registered	7,292	89,473	0.15
International Consolidated Airlines Group	9,967	51,121	0.08
Auto Manufacturers (6.21%)			
Bayerische Motoren Werke	10,209	906,049	1.46
Daimler - Registered	29,631	2,095,504	3.39
Fiat Chrysler Automobiles	13,789	119,482	0.19
Peugeot	9,464	146,645	0.24
Renault	5,907	499,200	0.81
Volkswagen	532	72,751	0.12
Auto Parts & Equipment (1.15%)			
Compagnie Generale des Etablissements Michelin	5,569	588,643	0.95
Nokian Renkaat	3,481	123,297	0.20
Banks (21.15%)			
ABN AMRO Group - CVA	8,553	180,041	0.29
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	202,368	1,297,988	2.10
Banco de Sabadell	163,345	216,105	0.35
Banco Santander	449,191	2,227,538	3.60
Bank of Ireland	500,191	117,045	0.19
Bankia	138,369	134,356	0.22
Bankinter	20,852	153,471	0.25
BNP Paribas	32,528	1,969,570	3.19
CaixaBank	66,862	209,947	0.34
Commerzbank	33,199	240,580	0.39
Credit Agricole	34,370	404,879	0.66
Deutsche Bank - Registered	42,441	732,107	1.18
Erste Group Bank	9,294	258,605	0.42
ING Groep	119,332	1,595,489	2.58
Intesa Sanpaolo	389,903	945,905	1.53
Intesa Sanpaolo - Rsp	28,461	63,582	0.10
KBC Group	7,728	454,638	0.74
Mediobanca	17,156	133,045	0.22
Natis	29,305	157,075	0.25
Raffaelsen Bank International	2,115	36,759	0.06
Societe Generale	23,565	1,101,546	1.78
UniCredit	161,638	441,918	0.71
Building Materials (1.22%)			
Compagnie de Saint-Gobain	15,325	678,208	1.10
Imerys	1,052	75,817	0.12
Chemicals (6.05%)			
Akzo Nobel	7,646	454,096	0.74
BASF	28,232	2,493,168	4.03
Evonik Industries	5,001	141,928	0.23
K+S - Registered	5,759	130,672	0.21
Koninklijke DSM	3,647	207,733	0.34
Solvay	2,294	255,437	0.41
Umicore	1,014	54,908	0.09
Commercial Services (1.29%)			
Abertis Infraestructuras	19,736	262,390	0.42
AerCap Holdings	1,700	67,065	0.11
Atlanta	12,661	281,834	0.46
Randstad Holding	3,634	187,260	0.30
Distribution & Wholesale (0.24%)			
Resol	9,465	147,985	0.24

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – MSCI EMU Value UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
Electric (6.82%)			
E.ON	61,606	412,760	0.67
EDP - Energias de Portugal	70,665	204,591	0.33
Electricite de France	8,235	79,715	0.13
Endesa	9,855	198,332	0.32
Enel	233,570	978,191	1.58
Engie	44,805	543,037	0.88
Fortum	13,761	200,496	0.32
Iberdrola	166,290	1,036,652	1.68
Red Electrica	13,422	240,589	0.39
RWE	9,864	116,543	0.19
Terna Rete Elettrica Nazionale	46,657	203,051	0.33
Electrical Components & Equipment (1.84%)			
Schneider Electric	17,227	1,138,877	1.84
Engineering & Construction (2.63%)			
ACS Actividades de Construccion y Servicios	5,928	177,959	0.29
Boskalis Westminster	2,869	94,646	0.15
Bouygues	3,137	106,799	0.17
Ferrovial	9,906	168,353	0.27
Fraport Frankfurt Airport Services Worldwide	1,278	71,785	0.12
Vinci	15,514	1,003,756	1.63
Food (0.77%)			
Carrefour	17,370	397,600	0.64
Casino Guichard Perrachon	1,697	77,366	0.13
Forest Products & Paper (0.90%)			
Stora Enso - Class R	17,044	174,019	0.28
UPM-Kymmene	16,406	382,916	0.62
Gas (1.05%)			
Enagas	6,861	165,522	0.27
Gas Natural SDG	10,698	191,601	0.31
Snam	75,117	294,008	0.47
Holding Companies - Diversified Operations (0.23%)			
Bollore	26,473	88,685	0.14
Wendel	476	54,454	0.09
Insurance (11.59%)			
Agon	56,566	295,832	0.48
Aegon	6,061	227,954	0.37
Allianz - Registered	14,055	2,206,635	3.57
Assicurazioni Generali	35,995	508,249	0.82
AXA	59,602	1,429,554	2.31
CNP Assurances	5,061	89,426	0.14
Hannover Rueck	1,836	188,741	0.31
Mapfre	32,228	93,461	0.15
Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft - Registered	4,944	888,190	1.44
NN Group	9,725	313,096	0.51
Poste Italiane	15,939	100,495	0.16
Sampo - Class A	13,761	566,081	0.95
SCOR	5,013	164,577	0.27
UnipolSai	33,904	68,825	0.11
Investment Companies (0.54%)			
EXOR	3,257	133,472	0.22
Groupe Bruxelles Lambert	2,504	199,619	0.32
Iron & Steel (0.85%)			
ArcelorMittal	57,078	400,459	0.65
Voestalpine	3,368	125,593	0.20
Lodging (0.11%)			
Accor	1,883	66,715	0.11

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – MSCI EMU Value UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
Machinery - Diversified (0.40%)			
CNH Industrial	15,462	127,794	0.21
Metsu	3,618	98,048	0.16
Zardoya Ols	2,244	18,019	0.03
Media (1.27%)			
Axel Springer	1,362	62,829	0.10
Lagardere	3,516	92,805	0.15
ProSiebenSat.1 Media	7,200	263,592	0.43
RTL Group	1,170	81,584	0.13
Vivendi	15,753	284,420	0.46
Miscellaneous Manufacturers (4.44%)			
Siemens - Registered	23,502	2,745,034	4.44
Oil & Gas (8.65%)			
Eni	78,065	1,207,666	1.96
Galp Energia	7,881	111,831	0.18
Neste	2,544	92,856	0.15
OMV	4,449	149,308	0.24
Repsol	33,956	455,690	0.74
Total	68,263	3,325,773	5.38
Oil & Gas Services (0.53%)			
Saipem	183,868	98,369	0.16
Technip	3,391	229,944	0.37
Pharmaceuticals & Biotechnology (4.51%)			
Orion - Class B	1,144	48,380	0.08
Sanofi	35,612	2,738,563	4.43
Private Equity (0.11%)			
Eurazeo	1,202	66,807	0.11
Real Estate (0.72%)			
Vonovia	14,353	443,579	0.72
Real Estate Investment Trusts (2.06%)			
Fonciere Des Regions	1,005	83,355	0.14
Gecina	1,245	163,655	0.26
ICADE	1,068	72,400	0.12
Kiepieme	6,807	254,207	0.41
Unibail-Rodamco - NL	835	169,336	0.31
Unibail-Rodamco - FR	2,245	509,054	0.82
Retail (0.20%)			
HUGO BOSS	2,062	119,864	0.20
Telecommunications (9.41%)			
Deutsche Telekom - Registered	100,592	1,645,182	2.66
Elisa	2,164	66,933	0.11
Eutelsat Communications	5,350	98,413	0.16
Koninklijke KPN	68,547	192,691	0.31
Nokia	179,405	823,110	1.33
Orange	61,102	882,007	1.43
Proximus	4,857	132,888	0.21
SES - FDR	11,254	235,490	0.38
Telecom Italia	311,251	260,517	0.42
Telecom Italia - Rsp	180,750	124,175	0.20
Telefonica	143,444	1,265,176	2.05
Telefonica Deutschland Holding	22,183	90,285	0.15
Water (0.22%)			
Suez	9,783	137,109	0.22
Total Common Stocks		60,566,599	98.01

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – MSCI EMU Value UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
Preferred Stocks			
Auto Manufacturers (1.82%)			
Bayerische Motoren Werke	1,649	119,882	0.19
Porsche Automobil Holding	4,735	244,989	0.40
Volkswagen	5,705	760,762	1.23
Total Preferred Stocks		1,125,633	1.82
Rights			
Oil & Gas (0.02%)			
Repsol - Rights	32,262	11,356	0.02
Total Rights		11,356	0.02
TOTAL INVESTMENTS (Cost EUR 57,891,046)		61,703,588	99.85
Other net assets		84,173	0.15
TOTAL NET ASSETS		61,797,761	100.00

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – MSCI EMU Small Cap UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
Common Stocks			
Advertising (0.75%)			
Havas	9,937	79,496	0.28
IPSO	2,000	59,690	0.21
Stroeer	1,790	74,986	0.26
Aerospace & Defense (1.44%)			
FACC	2,716	13,879	0.05
LISI	808	24,765	0.08
MTU Aero Engines	3,213	352,787	1.23
OHB	318	5,896	0.02
Ste Industrielle d'Aviation Latecoere	3,962	16,601	0.06
Agriculture (0.27%)			
BayWa	896	27,588	0.09
Origin Enterprises	8,318	51,413	0.18
Airlines (0.19%)			
Air France-KLM	8,619	44,595	0.16
Finnair	2,469	9,950	0.03
Apparel (1.01%)			
Brunello Cucinelli	1,683	34,232	0.12
Geox	6,981	15,428	0.05
Gemy Weber International	1,702	18,705	0.07
Moncler	8,836	146,059	0.51
Tod's	848	52,407	0.18
Van de Velde	338	22,362	0.08
Auto Parts & Equipment (2.60%)			
Bertrand	369	35,675	0.12
Brembo	1,909	109,767	0.38
CIE Automotive	3,138	58,100	0.20
Compagnie Plastic Omnium	3,713	112,615	0.39
EhringKlinger	1,562	25,273	0.09
Faurecia	4,272	157,359	0.55
Grammer	729	34,664	0.12
MGI Coutier	559	15,926	0.06
Rheinmetall	2,503	159,942	0.56
SAF-Holland	2,767	38,001	0.13
Banks (4.63%)			
Aareal Bank	3,818	136,551	0.48
Banca Carige	49,105	15,615	0.05
Banca Generali	3,450	78,177	0.27
Banca Mediocredito	15,389	105,107	0.37
Banca Monte dei Paschi di Siena	1,794	27,054	0.09
Banca Popolare di Milano	276,737	99,155	0.35
Banca Popolare di Sondrio	26,108	81,666	0.29
Banco BPI - Registered	23,745	26,856	0.09
Banco Comercial Portugues - Class R	40,370	43,236	0.15
Banco Popolare	51,994	119,170	0.42
BPER Banca	30,223	152,926	0.53
Comdirect Bank	2,472	23,810	0.08
Credito Emiliano	5,247	29,960	0.10
Credito Varesino	58,853	21,523	0.08
Deutsche Pfandbriefbank	6,179	56,353	0.20
FinecoBank Banca Fineco	23,868	127,216	0.44
Liberbank	27,315	26,905	0.09
Permanent TSB Group Holdings	8,928	24,641	0.09
Unione di Banche Italiane	50,854	132,831	0.46
Beverages (1.17%)			
C&C Group	21,838	84,076	0.29
Davide Campari-Milano	18,550	172,330	0.60
Marie Brizard Wine & Spirits	1,535	27,415	0.10
Refresco Group	3,655	52,742	0.18

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – MSCI EMU Small Cap UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
Building Materials (2.36%)			
BRAAS Monier Building Group	1,533	38,593	0.13
Buzzi Unicem	4,241	95,465	0.33
Buzzi Unicem - Rsp	3,491	40,251	0.14
Cementir Holding	3,678	15,455	0.05
CENTROTEC Sustainable	457	6,388	0.02
Italmobiliare	313	13,975	0.05
Kingspan Group	9,069	233,980	0.82
Tarkett	1,217	41,487	0.15
Vicat	1,148	66,194	0.23
Wienerberger	7,585	125,115	0.44
Chemicals (1.95%)			
H&R & Co	650	9,721	0.04
IMCD Group	3,211	130,013	0.45
Kemira	6,455	78,299	0.27
KWS Saat	105	29,610	0.10
Lenzing	467	53,705	0.19
OCI	4,211	69,816	0.24
SGL Carbon	3,509	29,335	0.10
Tessenderlo Chemie	1,782	62,014	0.22
Wacker Chemie	995	98,356	0.34
Commercial Services (4.79%)			
Amadeus Fire	445	32,672	0.11
Applus Services	8,362	80,693	0.28
Assystem	461	12,203	0.04
ASTM	2,004	20,741	0.07
Brunel International	1,409	21,685	0.08
Caverion	6,051	47,924	0.17
Cerved Information Solutions	11,967	94,577	0.33
Cramo	2,258	53,718	0.19
CTT-Correios de Portugal	9,376	60,428	0.21
Devoteam	258	14,835	0.05
Elor	6,287	136,554	0.48
Els	4,954	83,970	0.29
Europcar Groupe	4,406	42,447	0.15
Evotec	6,341	47,190	0.16
GL Events	481	8,177	0.03
Groupe Crit	241	16,388	0.06
Hamburger Hafen und Logistik	1,453	25,718	0.09
Intertrust	2,808	46,950	0.16
Prosegur Companhia de Seguridade	17,806	105,768	0.37
Ramirent	3,458	25,555	0.09
Sixt	777	39,588	0.14
Societa Iniziativa Autostradali e Servizi	4,110	33,291	0.12
Synergie	558	19,530	0.07
Wirecard	7,405	302,790	1.05
Computers (3.62%)			
Alten	1,756	117,160	0.41
Bechtle	889	87,851	0.31
CANCOM	1,104	49,697	0.17
Diebold Nixdorf	535	35,283	0.12
Econocom Group	3,725	51,927	0.18
F-Secure	5,353	18,629	0.07
Indra Sistemas	6,942	72,268	0.25
Jenoptik	3,140	51,575	0.18
Kapsch TrafficCom	276	10,296	0.04
S&T	1,586	13,798	0.05
Sopra Steria Group	913	98,467	0.34
Teleperformance	3,558	339,077	1.18
Tieto	3,563	92,353	0.32
Cosmetics & Personal Care (0.07%)			
Interparfums	697	19,098	0.07

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – MSCI EMU Small Cap UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in EUR)

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
Distribution & Wholesale (0.51%)			
Dietzen	1,691	71,014	0.25
Espritnet	1,948	13,792	0.05
Jacquet Metal Service	591	11,708	0.04
MARR	2,026	35,151	0.12
Safilo Group	1,891	15,052	0.05
Diversified Financial Services (2.74%)			
ABC Arbitrage	2,684	19,298	0.07
Anima Holding	13,000	67,080	0.23
Azimut Holding	7,306	115,873	0.40
Banca IFIS	1,306	33,556	0.12
BinkBank	2,494	19,210	0.07
Bolsas y Mercados Espanoles	4,562	127,713	0.44
Euronext	3,752	147,097	0.51
Feratum	456	7,763	0.03
FFP	344	24,854	0.09
Flow Traders	1,889	61,837	0.22
Grenke	542	80,756	0.28
Hypoport	168	13,062	0.05
MLP	5,869	24,503	0.08
Tamburi Investment Partners	4,924	17,727	0.06
Wuestenrot & Wuerttembergische	1,374	25,508	0.09
Electric (2.40%)			
ADA	100,737	123,906	0.43
ACEA	3,040	35,112	0.12
Abioma	1,843	30,483	0.11
Ela System Operator	2,026	100,662	0.35
ERG	2,759	28,142	0.10
EVN	2,564	28,730	0.10
Hera	40,696	89,908	0.31
Iren	29,640	46,120	0.16
REN - Redes Energeticas Nacionales	14,263	38,482	0.13
Uniper	12,878	168,895	0.59
Electrical Components & Equipment (2.66%)			
Bekaert	2,133	82,088	0.29
Gamesa Corporacion Tecnologica	13,835	268,600	0.93
Leoni	2,156	72,970	0.26
Mersen	737	14,976	0.05
Nexans	1,655	81,443	0.28
Philips Lighting	2,842	68,503	0.23
SMA Solar Technology	824	20,695	0.07
TKH Group - CVA	2,591	97,396	0.34
Vossloh	550	32,785	0.11
Zumtobel Group	1,610	27,354	0.10
Electronics (0.55%)			
Austria Technologie & Systemtechnik	1,928	17,950	0.06
Barco	542	43,381	0.15
Datalogic	1,306	24,409	0.09
El. En.	508	11,923	0.04
EVS Broadcast Equipment	701	23,273	0.08
Irsa Vision	138	13,538	0.05
PKC Group	1,458	23,051	0.08
Energy - Alternate Sources (0.58%)			
Capital Stage	4,144	26,314	0.09
Falck Renewables	13,946	12,879	0.05
Nordex	4,106	83,721	0.29
Saeta Yield	2,512	20,425	0.07
Servion	885	10,797	0.04
VERBIO Vereinigte BioEnergie	1,610	11,673	0.04
Engineering & Construction (3.41%)			
Abengoa - Class B	55,998	10,528	0.04
Acciona	1,879	131,399	0.46

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – MSCI EMU Small Cap UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
Engineering & Construction (3.41%) (continued)			
Altran Technologies	7,613	105,668	0.37
Arcadis	4,606	61,398	0.21
Astaldi	1,952	10,541	0.04
Bilfinger	2,216	81,050	0.28
Compagnie d'Entreprises	497	51,415	0.18
Enav	15,234	50,029	0.17
Fomento de Construcciones y Contratas	4,064	30,687	0.11
Gaztransport Et Technigaz	1,231	50,586	0.18
Koninklijke BAM Groep	14,928	65,534	0.23
Lehto Group	980	9,986	0.03
Mota-Engil	3,268	5,294	0.02
Obrascon Huarte Lain	6,365	20,975	0.07
Porr	598	23,274	0.08
Sacyr	20,405	45,299	0.16
Salini Impregilo	12,224	36,696	0.13
SIF Holding	527	8,155	0.03
SPIE	4,555	91,166	0.32
Tecnicas Reunidas	2,250	87,671	0.30
Entertainment (1.00%)			
bel-at-home.com	121	9,679	0.03
Borussia Dortmund & Co	4,052	21,318	0.07
Codere	47,567	36,151	0.13
Compagnie des Alpes	710	13,419	0.05
Juventus Football Club	30,569	9,201	0.03
Kinopolis Group	901	38,292	0.13
RAI Way	7,078	25,339	0.09
Technicolor - Registered	22,010	113,131	0.39
Zeel Network	586	21,616	0.08
Environmental Control (0.07%)			
Denshebourg	4,598	19,316	0.07
Food (3.47%)			
Atria	622	7,147	0.02
Bonduelle	867	21,684	0.07
Corbion	3,683	93,659	0.33
DO & CO	321	20,037	0.07
Ebro Foods	4,416	87,901	0.31
Glanbia	11,756	185,510	0.65
Greenyard	686	10,125	0.03
Kesko - Class B	4,062	194,288	0.68
La Doria	921	8,261	0.03
Naturex	362	30,770	0.11
Sonae	47,554	41,562	0.14
Suedzucker	4,600	104,374	0.36
Viscofan	2,694	126,214	0.44
Wessanen	4,911	65,365	0.23
Forest Products & Paper (1.94%)			
Atrn	3,577	13,822	0.05
Corticeira Amorim SGPS	1,290	10,965	0.04
Enece Energia y Celulosa	10,931	27,437	0.09
Metsa Board	11,345	77,089	0.27
Miquel y Costas & Miquel	700	17,325	0.06
Navigator	14,594	47,649	0.17
Papeles y Cartones de Europa	4,224	22,176	0.08
Semapa-Sociedade de Investimento e Gestao	1,591	21,319	0.07
Smurfit Kappa Group	14,596	318,120	1.11
Gas (1.04%)			
Ascopiave	2,936	7,997	0.03
Italgas	26,650	99,618	0.35
Rubis	2,442	191,282	0.66

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – MSCI EMU Small Cap UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
Hand & Machine Tools (1.61%)			
DMG Mori	2,437	105,181	0.37
Industria Macchine Automatiche	1,012	58,291	0.20
Konecranes	3,251	109,819	0.38
KUKA	1,645	188,528	0.66
Healthcare Products (1.30%)			
Biocartis	969	10,825	0.04
Carl Zeiss Meditec	1,999	69,985	0.24
DiaSorin	1,348	75,825	0.26
Draegerwerk & Co	183	11,915	0.04
Queretel	444	31,509	0.11
Ion Beam Applications	1,387	58,922	0.20
Sartorius Stedim Biotech	1,631	97,811	0.34
STRATEC Biomedical	413	18,909	0.07
Healthcare Services (1.15%)			
Korian	2,553	71,076	0.25
Orpea	2,645	203,030	0.71
RHOEN-KLINIKUM	2,134	54,758	0.19
Holding Companies - Diversified Operations (1.26%)			
Ackermans & van Haaren	1,494	197,357	0.68
CIR-Compagnie Industriale Riunite	24,459	25,286	0.09
Sofina	1,119	140,267	0.49
Home Builders (0.21%)			
YIT	7,874	59,764	0.21
Home Furnishings (0.61%)			
De'Longhi	3,692	83,365	0.29
Rational	217	92,008	0.32
Household Products (0.47%)			
Ontex Group	4,776	134,922	0.47
Insurance (2.27%)			
ASR Nederland	3,083	69,676	0.24
Coface	5,710	35,402	0.13
Delta Lloyd	28,753	152,880	0.53
Euler Hermes Group	795	66,382	0.23
Grupo Catalana Occidente	2,790	86,797	0.30
Societa Cattolica di Assicurazioni	7,866	43,981	0.15
Unipol Gruppo Finanziario	27,353	93,857	0.33
UNIQA Insurance Group	7,001	50,407	0.18
Vienna Insurance Group Wiener Versicherung Gruppe	2,444	52,057	0.18
Internet (0.82%)			
Maisons du Monde	1,192	29,853	0.10
Repliy	238	28,084	0.10
XING	186	32,634	0.11
Yoox Net-A-Porter Group	3,714	100,055	0.35
Zooplus	372	45,198	0.16
Investment Companies (0.45%)			
Corporacion Financiera Alba	798	34,218	0.12
DeA Capital	7,378	8,839	0.03
KBC Ancora	2,188	87,028	0.30
Iron & Steel (1.73%)			
Acerinox	9,991	125,937	0.44
Aperam - NL	2,546	110,662	0.38
Aperam - LU	532	23,102	0.08
Outokumpu	18,768	159,792	0.56
Salzgitter	2,293	76,930	0.27

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – MSCI EMU Small Cap UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
Leisure Time (1.52%)			
Accell Group	1,474	32,295	0.11
Amer Sports	7,484	189,196	0.66
Basic-Fit	1,374	22,025	0.07
Beneteau	2,070	28,462	0.10
CTS Eventim & Co	3,066	91,827	0.32
Piaggio & C	12,503	19,830	0.07
Technogym	3,681	16,314	0.06
Trigano	505	37,537	0.13
Lodging (0.52%)			
Dalata Hotel Group	10,340	45,005	0.16
Melia Hotels International	3,794	42,037	0.14
NH Hotel Group	11,788	45,325	0.16
Pierre & Vacances	481	18,244	0.06
Machinery - Construction & Mining (0.49%)			
Danielli & C Officine Meccaniche	765	14,772	0.05
Danielli & C Officine Meccaniche - Rsp	2,170	32,854	0.12
Haulotte Group	601	8,450	0.03
Manitou BF	721	13,483	0.05
Outotec	9,168	45,767	0.16
Wacker Neuson	1,570	24,201	0.08
Machinery - Diversified (2.84%)			
Biesse	772	14,776	0.05
Deutz	5,945	31,776	0.11
Duerf	1,659	126,665	0.44
Heidelberger Druckmaschinen	13,738	34,798	0.12
Interpump Group	4,251	66,103	0.23
Kendion	731	19,554	0.07
KION Group	4,181	221,508	0.77
Koenig & Bauer	814	34,799	0.12
Krones	885	76,907	0.27
Pfeiffer Vacuum Technology	431	38,281	0.13
Ponsse	641	15,371	0.06
Talgo	5,630	25,436	0.09
Valmet	7,755	108,415	0.38
Media (2.40%)			
Atresmedia Corporacion de Medios de Comunicacion	6,277	65,218	0.23
Cairo Communication	3,037	11,571	0.04
Gruppo Editoriale L'Espresso	14,289	10,559	0.04
Mediaset	48,326	198,620	0.69
Mediaset Espana Comunicacion	12,124	135,183	0.47
Metropole Television	3,099	54,759	0.19
NOS	15,138	85,348	0.30
Promotora de Informaciones - Class A	3,623	19,021	0.07
Sanoma	4,701	38,780	0.13
Television Francaise 1	7,256	68,576	0.24
Metal Fabricate & Hardware (1.47%)			
AMG Advanced Metallurgical Group	1,343	19,849	0.07
Aurubis	2,137	117,108	0.41
Kloeckner & Co	4,343	51,725	0.18
Norma Group	1,905	77,248	0.27
Tubacex	7,115	19,424	0.07
Vallourec	20,874	136,725	0.47
Mining (0.18%)			
Eramet	373	21,164	0.08
Nyrstar	3,801	29,629	0.10
Miscellaneous Manufacturers (1.63%)			
Aalberts Industries	6,033	185,937	0.65
AGFA-Gevaert	11,648	42,783	0.15
Falveley Transport	406	40,657	0.14
Gesco	828	18,622	0.07

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – MSCI EMU Small Cap UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
Miscellaneous Manufacturers (1.63%) (continued)			
Indus Holding	1,109	57,269	0.20
Oseo	1,610	12,751	0.04
RHI	1,477	35,817	0.13
Sempert Holding	466	12,002	0.04
Uponor	3,707	61,202	0.21
Office & Business Equipment (0.34%)			
Neopost	2,352	69,901	0.24
SLM Solutions Group	846	27,495	0.10
Oil & Gas (0.35%)			
Esso SA Francaise	190	8,067	0.03
Etablissements Maurel et Prom	8,974	37,870	0.13
Saras	21,143	36,366	0.13
VTTI Energy Partners	1,109	16,981	0.06
Oil & Gas Services (1.11%)			
Bourbon	1,455	17,824	0.06
CGG	1,174	16,096	0.06
Fugro - CVA	3,527	51,300	0.18
Maire Technimont	6,050	15,809	0.05
SBM Offshore	11,501	171,537	0.60
Schoeller-Bleckmann Oilfield Equipment	613	46,913	0.16
Packaging & Containers (1.25%)			
Gemshaimer	2,006	141,664	0.49
Huhtamaki	5,844	206,176	0.72
Zignago Vetro	2,027	11,189	0.04
Pharmaceuticals & Biotechnology (4.68%)			
AB Science	1,456	19,918	0.07
Adynx	3,126	33,808	0.12
Adocia	245	14,945	0.05
Almiral	3,787	55,896	0.19
Amplifon	5,085	46,019	0.16
Biotech	642	10,208	0.04
Boiron	436	36,698	0.13
Collectis	1,602	25,989	0.09
DIIV Technologies	992	65,819	0.23
Faes Fama	16,748	56,273	0.20
Fagron	2,480	24,088	0.08
Galapagos - BR	1,921	117,066	0.41
Galapagos - NL	553	33,700	0.12
Genfit	1,818	38,196	0.13
Innate Pharma	2,789	40,747	0.14
Ipsen	2,272	156,086	0.54
MorphoSys	1,460	71,175	0.25
Orion-KD - Class B	7,611	32,804	0.11
Pharma Mar	11,604	31,447	0.11
Recordati	6,637	178,688	0.62
STADA Arzneimittel	3,932	193,396	0.67
Stallergenes Greer	350	10,815	0.04
Virbac	301	50,327	0.18
Private Equity (0.69%)			
Atamir	1,416	18,082	0.06
AURELIUS	1,538	85,544	0.30
Deutsche Beteiligungs	851	26,164	0.09
Gimv	1,295	68,182	0.24
Real Estate (5.44%)			
ADLER Real Estate	1,229	17,808	0.06
ADO Properties	1,855	59,379	0.21
BUWOG	5,732	126,620	0.44
CA Immobilien Anlagen	4,812	84,042	0.29
Citycon	22,604	52,848	0.18
Deutsche Euroshop	3,013	116,513	0.41

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – MSCI EMU Small Cap UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
Real Estate (5.44%) (continued)			
DIC Asset	2,655	24,161	0.09
Grand City Properties	6,929	119,802	0.42
IMMOFINANZ	50,970	94,447	0.33
Inmobiliaria Colonial	15,768	103,932	0.36
LEG Immobilien	3,969	295,126	1.03
Nexity	2,569	114,218	0.40
Patrizia Immobilien	2,435	38,436	0.13
SIMMO	2,972	29,720	0.10
Sponda	14,720	64,415	0.23
TAG Immobilien	8,022	100,756	0.35
Technopolis	9,831	30,771	0.11
TIG Immobilien	4,071	72,871	0.25
WCM Beteiligungs & Grundbesitz	5,357	13,982	0.05
Real Estate Investment Trusts (5.10%)			
Aedifica	914	64,967	0.23
Austria Office REIT	9,350	111,356	0.39
ANF Immobilien	610	12,353	0.04
Aziare Patrimonio SOCIMI	4,483	61,955	0.22
Befimmo	1,336	71,289	0.25
Beni Stabili	61,256	33,262	0.12
Cofinimmo	1,317	143,992	0.50
Eurocommercial Properties - CVA	3,099	113,377	0.39
Green REIT	37,200	51,038	0.18
Hamborner REIT	4,370	39,492	0.14
Hibernia REIT	44,217	54,431	0.19
Hispania Activos Inmobiliarios	6,539	73,204	0.26
Immobiliare Grande Distribuzione SIHQ	28,216	20,428	0.07
Intervest Offices & Warehouses	741	17,710	0.06
Irish Residential Properties REIT	21,842	25,555	0.09
Lar Espana Real Estate Socimi	5,174	36,373	0.13
Mercialys	2,988	57,504	0.20
Merlin Properties Socimi	20,694	213,789	0.74
NSI	8,044	28,838	0.10
Vastned Retail	1,195	44,048	0.15
Warehouses De Pauw - CVA	1,030	87,437	0.30
Wereldhave	2,377	101,641	0.35
Retail (1.58%)			
Autogill	8,461	72,638	0.25
Bijou Brigitte	353	19,475	0.07
Cewe Stiftung & Co	310	28,217	0.09
Fila	625	8,487	0.03
Groupe Fnac	986	63,331	0.22
Hornbach Baumarkt	533	14,748	0.05
OVS	7,941	37,958	0.13
Rallye	1,543	28,422	0.10
Salvatore Ferragamo	3,258	73,077	0.26
SRP Groupe	1,090	23,239	0.08
Stockmann - Class B	2,142	15,122	0.05
Takkt	1,910	41,084	0.14
Telepizza Group	4,216	19,035	0.07
Tokmanni Group	1,422	12,087	0.04
Semiconductors (1.98%)			
AIXTRON	7,449	23,084	0.08
ASM International	2,941	125,390	0.44
BE Semiconductor Industries	2,250	71,190	0.25
Dialog Semiconductor	4,886	196,246	0.68
Manz	411	13,641	0.05
Melexis	1,290	82,109	0.29
Siltronic	752	33,107	0.11
SOITEC	15,196	22,338	0.08
Shipping (0.07%)			
Fincantieri	42,268	19,989	0.07

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – MSCI EMU Small Cap UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
Software (2.58%)			
Axway Software	545	16,577	0.06
CompuGroup Medical	1,448	58,392	0.20
GFT Technologies	1,218	24,963	0.09
InterXion Holding	4,477	148,858	0.52
Nemetschek	944	52,165	0.18
RIB Software	2,094	26,081	0.09
Software	3,276	112,973	0.39
TomTom	6,142	52,496	0.18
UBISOFT Entertainment	5,596	189,145	0.66
Worldline	2,276	60,951	0.21
Storage & Warehousing (0.08%)			
ID Logistics Group	172	23,220	0.08
Telecommunications (2.43%)			
ADVA Optical Networking	2,155	16,632	0.06
Celnex Telecom	9,666	132,086	0.46
Drilisch	2,782	113,770	0.40
EI Towers	1,045	53,504	0.19
Euskaltel	6,275	52,838	0.18
Freemove	7,770	207,925	0.72
Infrastructure Wireless Italiana	15,274	67,236	0.23
Orange Belgium	1,991	39,531	0.14
Parrot	1,297	13,463	0.05
Textile (0.03%)			
Sioen Industries	303	8,484	0.03
Transportation (2.59%)			
Ansaldo STS	6,038	71,490	0.25
epost	6,512	146,520	0.51
Cargotec - Class B	2,298	98,561	0.34
Companhia de Distribuição Integral Logista Holdings	2,309	50,798	0.18
Construcciones y Auxiliar de Ferrocarriles	1,180	45,194	0.16
Euronav	7,560	57,297	0.20
Exmar	2,646	20,398	0.07
Irish Continental Group	10,005	45,023	0.16
Oesterreichische Post	2,054	65,502	0.23
PostNL	26,731	109,383	0.38
Six Leasing	689	12,333	0.04
VTG	715	20,310	0.07
Total Common Stocks		28,253,105	98.45
Preferred Stocks			
Building Materials (0.05%)			
STO & Co	163	15,166	0.05
Commercial Services (0.15%)			
Sixt	1,140	44,517	0.15
Electronics (0.56%)			
Sartorius	2,261	159,401	0.56
Healthcare Products (0.14%)			
Draegerwerk & Co	512	40,699	0.14
Machinery - Diversified (0.28%)			
Jungheinrich	2,908	79,272	0.28
Pharmaceuticals & Biotechnology (0.06%)			
Biotech	1,232	16,496	0.06
Total Preferred Stocks		355,551	1.24

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – MSCI EMU Small Cap UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
Rights			
Pharmaceuticals & Biotechnology (0.01%)			
Faes Fama - Rights	16,740	1,523	0.01
Total Rights		1,523	0.01
Warrants			
Diversified Financial Services (0.00%)			
Tamburi Investment Partners	1,231	484	0.00
Total Warrants		484	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
Food (0.00%)			
Pescanova*	144	0	0.00
Real Estate (0.23%)			
Conwert Immobilien Investment	4,176	67,484	0.23
Telecommunications (0.00%)			
Let's GOWEX*	1,688	0	0.00
Total Common Stocks		67,484	0.23
Rights			
Banks (0.00%)			
Credito Valtellinese - Rights*	58,853	0	0.00
Total Rights		0	0.00
TOTAL INVESTMENTS (Cost EUR 26,628,091)		28,678,147	99.93
Other net assets		19,871	0.07
TOTAL NET ASSETS		28,698,018	100.00

*Investment which has less than 0.5 shares and/or less than 0.5 EUR has been rounded down to zero.

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

121

[次へ](#)

UBS ETF – Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
Common Stocks			
Advertising (1.16%)			
Publicis Groupe	2,015	132,053	1.16
Aerospace & Defense (5.15%)			
Airbus Group	7,068	444,153	3.89
Dassault Aviation	24	25,476	0.22
Thales	1,291	118,940	1.04
Airlines (0.28%)			
Ryanair Holdings	2,174	31,534	0.28
Apparel (8.90%)			
adidas	2,047	307,357	2.69
Hermes International	388	151,320	1.33
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	3,074	557,624	4.88
Auto Parts & Equipment (5.79%)			
Compagnie Generale des Etablissements Michelin	1,883	199,033	1.74
Continental	1,393	255,894	2.24
Nokian Renkaat	1,237	43,815	0.39
Valeo	2,971	162,246	1.42
Chemicals (9.85%)			
Air Liquide	3,893	411,295	3.60
BASF	6,632	585,672	5.13
Covestro	799	52,079	0.46
Symrise	1,306	75,526	0.68
Commercial Services (2.96%)			
Bureau Veritas	2,564	47,203	0.41
Randstad Holding	1,346	69,360	0.61
RELX	13,868	221,749	1.94
Cosmetics & Personal Care (10.11%)			
Beiersdorf	1,226	98,816	0.86
L'Oréal	2,811	487,427	4.27
Unilever - CVA	14,543	568,849	4.96
Electric (0.69%)			
Red Electrica	4,403	78,924	0.69
Electrical Components & Equipment (1.37%)			
Legrand	2,892	156,023	1.37
Energy - Alternate Sources (0.51%)			
Innogy	1,758	58,032	0.51
Food (6.49%)			
Conyut	662	40,518	0.36
Jerónimo Martins	3,514	51,796	0.45
Kerry Group - Class A	1,773	120,387	1.05
Koninklijke Ahold Delhaize	16,178	324,045	2.84
METRO	2,907	91,818	0.80
Sodexo	1,033	112,804	0.99
Healthcare Products (2.02%)			
Essilor International	2,147	230,480	2.02
Household Products (1.42%)			
Henkel & Co	1,200	118,776	1.04
Societe BIC	340	43,911	0.38
Insurance (2.41%)			
Hannover Rueck	646	66,409	0.58
Sampo - Class A	4,913	209,244	1.83

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets	
Machinery - Diversified (3.35%)				
ANDRITZ	821	39,158	0.34	
GEA Group	1,980	75,895	0.66	
Kone - Class B	5,731	243,969	2.14	
Zardoya Ots	2,996	24,058	0.21	
Media (1.46%)				
Axel Springer	600	27,676	0.24	
ProSiebenSat.1 Media	2,832	103,679	0.91	
RTL Group	515	35,911	0.31	
Miscellaneous Manufacturers (5.79%)				
Siemens - Registered	4,999	583,883	5.11	
Wartsila	1,802	76,910	0.68	
Pharmaceuticals & Biotechnology (5.69%)				
Bayer - Registered	5,817	576,639	5.05	
Orion - Class B	1,727	73,035	0.64	
Pipelines (0.32%)				
Koninklijke Vopak	803	36,035	0.32	
Retail (5.93%)				
HUGO BOSS	1,065	81,909	0.54	
Industria de Diseno Textil	16,131	523,128	4.58	
Luxottica Group	1,817	92,849	0.81	
Semiconductors (3.60%)				
ASML Holding	3,857	411,340	3.60	
Software (8.04%)				
Amadeus IT Group - Class A	6,043	260,876	2.28	
Dassault Systemes	1,300	94,107	0.82	
SAP	6,810	563,936	4.94	
Telecommunications (0.90%)				
Elisa	1,941	60,035	0.52	
Proimus	1,575	43,092	0.38	
Transportation (3.16%)				
Deutsche Post - Registered	11,543	360,546	3.16	
Total Common Stocks		11,119,097	97.35	
Preferred Stocks				
Chemicals (0.32%)				
Fuchs Petrolub	924	36,849	0.32	
Household Products (2.05%)				
Henkel & Co	2,064	233,746	2.05	
Total Preferred Stocks		270,597	2.37	
TOTAL INVESTMENTS (Cost EUR 10,789,043)		11,389,694	99.72	
Other net assets		31,982	0.28	
TOTAL NET ASSETS		11,421,676	100.00	
Forward Foreign Exchange Contracts				
Purchases	Sales	Maturity Date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR	% of Net Assets
CHF 1,319,167	EUR 1,221,700	03 January 2017	8,872	0.08

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in EUR)
Forward Foreign Exchange Contracts

Purchases	Sales	Maturity Date	Unrealised appreciation/ (depreciation)		% of Net Assets
			EUR		
GBP 370,197	EUR 435,700	03 January 2017		(2,011)	(0.02)
USD 3,010,419	EUR 2,832,800	03 January 2017		21,354	0.19
Total Forward Foreign Exchange Contracts				28,215	0.25

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
Common Stocks			
Advertising (1.20%)			
Publicis Groupe	3,212	210,547	1.20
Aerospace & Defense (3.77%)			
Airbus Group	10,554	663,213	3.77
Apparel (0.92%)			
Christian Dior	813	161,990	0.92
Auto Manufacturers (9.37%)			
Bayerische Motoren Werke	5,641	766,889	4.36
Daimler - Registered	12,462	662,727	5.01
Auto Parts & Equipment (6.20%)			
Compagnie Generale des Etablissements Michelin	4,138	437,387	2.48
Continental	2,324	426,919	2.42
Valeo	4,161	228,324	1.30
Chemicals (11.91%)			
Akzo Nobel	4,737	281,330	1.60
BASF	10,123	893,962	5.06
Covestro	1,226	79,911	0.45
Evonik Industries	3,523	99,983	0.57
K+S - Registered	7,222	163,697	0.93
Linde	3,122	467,344	2.77
Umicore	1,665	90,160	0.51
Commercial Services (0.75%)			
Randstad Holding	2,579	132,696	0.75
Computers (1.89%)			
Atos	1,277	128,019	0.73
Capgemini	2,554	204,703	1.16
Electric (11.35%)			
Endesa	9,932	199,882	1.13
Fortum	12,834	166,991	1.06
Iberdrola	144,353	699,897	5.11
Red Electrica	6,871	123,163	0.70
RWE	49,911	589,696	3.35
Electrical Components & Equipment (4.45%)			
OSRAM Licht	1,503	74,667	0.43
Physman	3,257	79,471	0.45
Schneider Electric	9,520	629,367	3.57
Energy - Alternate Sources (0.37%)			
Innogy	1,949	64,337	0.37
Engineering & Construction (4.58%)			
Boskalis Westminster	3,092	102,005	0.58
Vinci	10,677	703,742	4.00
Food (6.35%)			
Cornif	1,243	58,427	0.33
Distribuidora Internacional de Alimentacion	22,125	103,213	0.59
Koninklijke Ahold Delhaize	20,650	413,619	2.35
METRO	12,618	398,540	2.26
Sodexo	1,318	143,926	0.82
Forest Products & Paper (2.43%)			
Stora Enso - Class R	16,739	170,905	0.97
UPM-Kymmene	11,006	256,880	1.46

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
Gas (1.80%)			
Enagas	4,162	100,409	0.57
Sham	55,346	216,624	1.23
Insurance (15.08%)			
Allianz - Registered	5,404	848,428	4.82
AXA	37,139	890,779	5.06
Hannover Rueck	1,619	166,433	0.94
Mapfre	44,448	128,899	0.73
Sampo - Class A	7,014	298,726	1.70
SCOR	6,797	223,146	1.27
UnipolSai	48,472	98,398	0.56
Iron & Steel (0.82%)			
Voestalpine	3,894	145,207	0.82
Machinery - Diversified (0.59%)			
ANDRITZ	1,112	53,037	0.30
Metso	1,904	51,598	0.29
Media (0.17%)			
Axel Springer	665	30,676	0.17
Miscellaneous Manufacturers (5.06%)			
Siemens - Registered	7,637	892,002	5.06
Oil & Gas (0.92%)			
Galp Energia	11,360	161,198	0.92
Pipelines (0.25%)			
Koninklijke Vopak	1,000	44,875	0.25
Real Estate Investment Trusts (2.58%)			
Unibail-Rodamco - NL	427	96,822	0.55
Unibail-Rodamco - FR	1,577	357,585	2.03
Retail (1.56%)			
HUGO BOSS	1,265	73,534	0.42
Kering	940	200,502	1.14
Telecommunications (0.98%)			
Eufesat Communications	4,598	84,580	0.48
Prosimus	3,212	87,881	0.50
Transportation (3.48%)			
Deutsche Post - Registered	19,637	613,362	3.48
Total Common Stocks		17,403,822	98.83
Preferred Stocks			
Auto Manufacturers (0.69%)			
Bayerische Motoren Werke	1,668	121,264	0.69
Auto Parts & Equipment (0.09%)			
Schaeffler	1,115	15,671	0.09
Total Preferred Stocks		136,935	0.78
TOTAL INVESTMENTS (Cost EUR 16,804,750)		17,540,757	99.61
Other net assets		69,224	0.39
TOTAL NET ASSETS		17,609,981	100.00

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in EUR)
Forward Foreign Exchange Contracts

Purchases	Sales	Maturity Date	Unrealised appreciation/ (depreciation)		% of Net Assets
			EUR		
CHF 1,204,495	EUR 1,115,500	03 January 2017	8,101		0.04
CHF 1,443,041	EUR 1,351,000	03 January 2017	(4,874)		(0.03)
GBP 383,876	EUR 451,800	03 January 2017	(2,886)		(0.01)
USD 1,411,054	EUR 1,327,800	03 January 2017	10,009		0.06
USD 1,388,624	EUR 1,328,000	03 January 2017	(12,456)		(0.07)
Total Forward Foreign Exchange Contracts			(1,306)		(0.01)

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
Common Stocks			
Advertising (0.92%)			
Publicis Groupe	7,008	459,374	0.92
Aerospace & Defense (1.11%)			
Thales	6,013	553,978	1.11
Apparel (2.11%)			
Christian Dior	2,635	525,024	1.06
Hermes International	1,345	524,550	1.05
Auto Parts & Equipment (0.93%)			
Compagnie Generale des Etablissements Michelin	4,385	463,495	0.93
Beverages (5.35%)			
Alhweiser-Busch InBev	5,030	505,767	1.02
Coca-Cola European Partners	18,988	570,020	1.15
Heineken	7,192	512,502	1.03
Heineken Holding	8,360	552,930	1.11
Pernod Ricard	5,052	520,103	1.04
Building Materials (1.14%)			
Imerys	7,869	567,119	1.14
Chemicals (6.12%)			
Air Liquide	6,280	663,482	1.33
Akzo Nobel	7,870	467,399	0.94
Brenntag	8,792	464,218	0.93
Koninklijke DSM	7,259	413,473	0.83
Linde	2,770	432,397	0.87
Symrise	10,487	606,463	1.22
Commercial Services (4.66%)			
Aberatis Infraestructuras	40,640	540,309	1.08
Adianta	25,659	571,169	1.15
Bureau Veritas	31,984	568,826	1.18
RELX	38,875	621,611	1.25
Computers (1.74%)			
Atos	4,541	455,235	0.92
Cappemini	5,099	408,685	0.82
Cosmetics & Personal Care (3.94%)			
Beiersdorf	8,257	665,514	1.33
L'Oreal	4,242	735,563	1.48
Unilever - CVA	14,358	561,613	1.13
Diversified Financial Services (0.80%)			
Deutsche Boerse	5,131	397,856	0.80
Electric (6.09%)			
Endesa	26,813	539,612	1.08
Engie	34,942	423,497	0.85
Iberdrola	108,998	679,493	1.37
Red Electrica	34,112	611,458	1.23
Terna Rete Elettrica Nazionale	178,088	775,039	1.56
Electrical Components & Equipment (0.83%)			
Legrand	7,614	410,775	0.83
Engineering & Construction (5.02%)			
Aeroports de Paris	7,743	788,237	1.58
Ferrovial	29,528	501,826	1.01
Fraport Frankfurt Airport Services Worldwide	11,132	625,285	1.26
Vinci	9,001	582,365	1.17

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
Food (6.57%)			
Conyft	15,038	706,861	1.42
Danone	11,121	669,484	1.34
Kerry Group - Class A	9,647	655,032	1.32
Koninklijke Ahold Delhaize	27,976	560,359	1.13
Sodexo	6,206	677,695	1.36
Gas (3.52%)			
Enagas	27,358	660,012	1.32
Gas Natural SDG	25,201	451,350	0.91
Sham	163,608	640,361	1.29
Healthcare Products (1.79%)			
Essilor International	4,765	511,523	1.03
QIAGEN	14,165	377,922	0.76
Healthcare Services (2.02%)			
Fresenius & Co	6,368	474,373	0.95
Fresenius Medical Care & Co	6,588	530,004	1.07
Holding Companies - Diversified Operations (1.00%)			
Wendel	4,355	498,212	1.00
Home Furnishings (0.88%)			
SEB	3,390	436,463	0.88
Household Products (2.46%)			
Henkel & Co	6,458	639,213	1.28
Societe BIC	4,548	587,374	1.18
Insurance (6.15%)			
Agras	13,012	489,381	0.98
Allianz - Registered	2,817	442,269	0.89
Hannover Rueck	5,151	529,523	1.06
Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft - Registered	3,024	543,262	1.09
Sampo - Class A	14,019	597,069	1.20
SCOR	14,026	460,474	0.93
Investment Companies (1.60%)			
Groupe Bruxelles Lambert	9,963	794,250	1.60
Machinery - Diversified (3.22%)			
MAN	17,001	1,603,704	3.22
Media (6.33%)			
Axel Springer	11,637	536,815	1.08
Lagarere	18,835	497,150	1.00
RTL Group	7,814	544,870	1.09
Telenor Group Holding	10,985	579,129	1.16
Vivendi	25,783	465,512	0.94
Wolters Kluwer	15,269	525,559	1.06
Miscellaneous Manufacturers (0.97%)			
Siemens - Registered	4,138	483,318	0.97
Oil & Gas (0.84%)			
Total	8,592	418,602	0.84
Pharmaceuticals & Biotechnology (1.68%)			
Merck	4,389	435,169	0.87
Sanofi	5,226	401,880	0.81
Real Estate (1.87%)			
Deutsche Wohnen	17,226	514,024	1.03
Vonovia	13,513	417,619	0.84

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
Real Estate Investment Trusts (5.96%)			
Fonciere Des Regions	7,263	601,564	1.21
Gecina	5,445	715,745	1.44
ICADE	8,235	568,251	1.12
Klepierre	14,253	532,278	1.07
Unibail-Rodemco - NL	2,182	494,768	0.99
Unibail-Rodemco - FR	285	64,624	0.13
Retail (1.95%)			
Industria de Diseno Textil	15,167	491,866	0.99
Luxottica Group	9,387	479,676	0.96
Software (3.32%)			
Amadeus IT Group - Class A	11,935	515,234	1.03
Dassault Systemes	8,033	581,509	1.17
SAP	6,741	558,222	1.12
Telecommunications (2.98%)			
Elisa	16,924	523,459	1.05
Proximus	17,202	470,647	0.95
SES - FDR	23,438	490,440	0.98
Transportation (1.89%)			
Deutsche Post - Registered	13,265	414,332	0.83
Groupe Eurotunnel - Registered	53,270	481,241	0.97
Water (0.86%)			
Veolia Environnement	26,467	428,104	0.86
Total Common Stocks		49,044,043	98.53
Preferred Stocks			
Household Products (1.10%)			
Henkel & Co	4,848	549,036	1.10
Total Preferred Stocks		549,036	1.10
TOTAL INVESTMENTS (Cost EUR 47,963,535)		49,593,079	99.63
Other net assets		182,102	0.37
TOTAL NET ASSETS		49,775,181	100.00
Forward Foreign Exchange Contracts			
Purchases	Sales	Maturity Date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR
CHF 9,110,104	EUR 8,437,000	03 January 2017	61,270
GBP 372,235	EUR 438,100	03 January 2017	(2,022)
USD 2,064,297	EUR 1,942,500	03 January 2017	14,843
Total Forward Foreign Exchange Contracts			73,891
			0.15

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
Common Stocks			
Advertising (0.28%)			
JCDecaux	940	26,254	0.28
Airlines (0.25%)			
Deutsche Lufthansa - Registered	1,844	22,626	0.25
Auto Parts & Equipment (2.13%)			
Compagnie Generale des Etablissements Michelin	1,501	158,656	1.71
Nokian Renkaat	1,101	38,997	0.42
Banks (1.40%)			
CaixaBank	41,300	129,682	1.40
Chemicals (10.37%)			
Air Liquide	2,921	308,603	3.33
BASF	6,354	561,122	6.06
K+S - Registered	2,143	48,625	0.52
Umicore	780	42,941	0.46
Commercial Services (3.60%)			
Abertis Infraestructuras	6,647	88,372	0.95
Atlanbia	3,201	71,254	0.77
RELX	10,901	174,307	1.88
Electric (12.01%)			
E.ON	23,069	154,562	1.67
EDP - Energias de Portugal	27,909	80,789	0.87
Endesa	3,149	63,373	0.68
Engie	17,379	210,633	2.27
Fortum	6,631	96,614	1.04
Iberdrola	58,927	367,351	3.97
Red Electrica	4,324	77,508	0.84
Terna Rete Elettrica Nazionale	14,326	62,347	0.67
Engineering & Construction (5.58%)			
ACS Actividades de Construccion y Servicios	2,932	88,019	0.95
Boskalis Westminster	654	21,575	0.24
Ferrovial	6,496	110,400	1.19
Fraport Frankfurt Airport Services Worldwide	343	19,266	0.21
Vinci	4,286	277,304	2.99
Food (3.28%)			
Casino Guichard Perrachon	670	30,545	0.33
Colruyt	865	40,859	0.44
Koninklijke Ahold Delhaize	9,379	187,862	2.03
METRO	1,410	44,535	0.48
Forest Products & Paper (1.98%)			
Stora Enso - Class R	5,536	56,523	0.61
UPM-Kymmene	5,434	126,829	1.37
Gas (2.48%)			
Enagas	2,412	58,190	0.63
Gas Natural SDG	4,013	71,873	0.77
Sham	25,541	99,967	1.08
Insurance (21.70%)			
Aegon	17,922	93,896	1.01
Allianz - Registered	3,111	488,427	5.27
Assicurazioni Generali	12,870	181,725	1.96
AXA	17,491	419,522	4.53
CNP Assurances	1,888	33,229	0.36
Hannover Rueck	510	52,428	0.57
Mapfre	13,637	39,547	0.43
Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft - Registered	2,471	443,915	4.79

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in EUR)

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
Insurance (21.70%) (continued)			
Poste Italiane	5,647	35,604	0.38
Sampo - Class A	5,222	222,405	2.40
Investment Companies (0.64%)			
Groupe Bruxelles Lambert	743	59,232	0.64
Machinery - Diversified (2.16%)			
Kone - Class B	2,948	125,496	1.35
MAN	305	28,771	0.31
Metso	1,216	32,954	0.36
Zardoya Otis	1,645	13,209	0.14
Media (2.98%)			
RTL Group	430	29,984	0.32
Vivendi	9,272	167,406	1.81
Wolters Kluwer	2,298	79,697	0.85
Miscellaneous Manufacturers (0.59%)			
Wartsila	1,279	54,588	0.59
Oil & Gas (4.94%)			
Eni	22,863	353,691	3.82
Galp Energia	4,349	61,712	0.66
Neste	1,168	42,559	0.46
Pharmaceuticals & Biotechnology (5.50%)			
Orion - Class B	1,036	43,813	0.47
Sanofi	6,056	485,706	5.03
Private Equity (0.27%)			
Eurazeo	451	25,067	0.27
Retail (0.53%)			
HUGO BOSS	848	49,294	0.53
Semiconductors (3.25%)			
ASML Holding	2,825	301,286	3.25
Telecommunications (10.14%)			
Elisa	1,465	45,312	0.49
Orange	19,369	279,592	3.02
Proximus	1,658	45,363	0.49
SES - FDR	3,343	69,952	0.75
Telecom Italia - Rsp	56,656	38,922	0.42
Telefonica	48,412	426,994	4.61
Telefonica Deutschland Holding	8,249	33,573	0.36
Transportation (2.80%)			
Deutsche Post - Registered	8,290	258,936	2.80
Total Common Stocks		9,161,152	98.86
Preferred Stocks			
Auto Manufacturers (0.85%)			
Porsche Automobil Holding	1,513	78,283	0.85
Total Preferred Stocks		78,283	0.85
TOTAL INVESTMENTS (Cost EUR 9,139,597)		9,239,435	99.71
Other net assets		27,230	0.29
TOTAL NET ASSETS		9,266,665	100.00

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in EUR)
Forward Foreign Exchange Contracts

Purchases	Sales	Maturity Date	Unrealised appreciation/ (depreciation)		% of Net Assets
			EUR		
CHF 1,326,402	EUR 1,226,400	03 January 2017	8,921		0.09
GBP 367,308	EUR 432,300	03 January 2017	(1,996)		(0.02)
USD 1,156,112	EUR 1,087,900	03 January 2017	8,201		0.09
Total Forward Foreign Exchange Contracts			15,126		0.16

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

133

[次へ](#)

UBS ETF – FTSE 100 UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in GBP)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value GBP	% of Net Assets
Common Stocks			
Advertising (1.29%)			
WPP	68,102	1,599,932	1.29
Aerospace & Defense (1.65%)			
BAE Systems	217,220	1,284,856	1.04
Rolls-Royce Holdings	112,782	753,384	0.61
Agriculture (6.65%)			
British American Tobacco	127,637	5,898,744	4.77
Imperial Brands	65,793	2,330,717	1.88
Airlines (0.55%)			
easyJet	17,072	171,574	0.14
International Consolidated Airlines Group	116,191	512,286	0.41
Apparel (0.37%)			
Burberry Group	30,291	453,456	0.37
Auto Parts & Equipment (0.31%)			
GKN	117,293	389,061	0.31
Banks (13.00%)			
Barclays	1,160,786	2,593,776	2.10
HSBC Holdings	1,372,170	9,013,785	7.29
Lloyds Banking Group	4,373,797	2,734,080	2.21
Royal Bank of Scotland Group	226,788	509,366	0.41
Standard Chartered	184,196	1,222,325	0.99
Beverages (3.14%)			
Coca-Cola HBC - CDI	13,327	235,888	0.19
Diageo	172,964	3,649,540	2.95
Building Materials (1.30%)			
CRH	56,968	1,612,194	1.30
Chemicals (0.58%)			
Croda International	9,099	290,804	0.24
Johnson Matthey	13,269	422,220	0.34
Commercial Services (2.94%)			
Ashtead Group	34,449	544,294	0.44
Babcock International Group	34,499	328,775	0.26
Capita	46,036	244,451	0.20
Experian	66,347	1,044,302	0.84
Intertek Group	10,992	382,632	0.31
RELX	75,730	1,097,326	0.89
Cosmetics & Personal Care (2.20%)			
Unilever	62,797	2,726,091	2.20
Distribution & Wholesale (1.09%)			
Bunzl	23,280	490,975	0.40
Wolseley	17,249	655,695	0.69
Diversified Financial Services (1.34%)			
Hargreaves Lansdown	16,216	196,700	0.16
London Stock Exchange Group	21,624	630,123	0.51
Provident Financial	10,206	290,769	0.23
Schroders	7,713	231,236	0.19
Worldpay Group	114,568	309,273	0.25
Electric (0.87%)			
SSE	69,022	1,071,912	0.87

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – FTSE 100 UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in GBP)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value GBP	% of Net Assets
Entertainment (0.58%)			
Merlin Entertainments	49,477	221,954	0.18
Paddy Power Betfair	5,711	501,140	0.40
Food (3.34%)			
Associated British Foods	23,906	658,220	0.53
Compass Group	113,001	1,698,145	1.37
J Sainsbury	116,216	289,726	0.23
Tesco	557,121	1,152,405	0.93
W M Morrison Supermarkets	147,612	340,541	0.28
Forest Products & Paper (0.57%)			
Mondi	25,075	417,749	0.34
Smurfit Kappa Group	15,252	287,348	0.23
Gas (2.69%)			
Centrica	370,301	666,875	0.70
National Grid	258,985	2,464,501	1.99
Healthcare Products (0.68%)			
ConvaTec Group	35,804	83,746	0.07
Smith & Nephew	61,963	756,568	0.61
Healthcare Services (0.17%)			
Mediclinic International	26,513	204,415	0.17
Home Builders (0.83%)			
Barratt Developments	68,447	316,499	0.25
Persimmon	20,886	370,935	0.30
Taylor Wimpey	222,947	342,224	0.28
Household Products (2.46%)			
Reckitt Benckiser Group	43,135	2,970,276	2.40
Insurance (5.30%)			
Admiral Group	13,715	250,573	0.20
Aviva	277,754	1,350,995	1.09
Direct Line Insurance Group	94,001	347,240	0.28
Legal & General Group	406,548	1,006,613	0.82
Old Mutual	334,297	692,998	0.56
Prudential	176,197	2,867,606	2.32
RSA Insurance Group	69,315	406,186	0.33
St James's Place	35,537	360,345	0.29
Standard Life	136,058	506,136	0.41
Leisure Time (0.72%)			
Carnival	12,417	512,201	0.42
TUI	32,249	375,056	0.30
Lodging (0.78%)			
InterContinental Hotels Group	13,452	489,384	0.40
Whitbread	12,582	475,096	0.38
Media (1.68%)			
Informa	55,404	376,747	0.30
ITV	255,262	526,861	0.43
Pearson	56,894	465,677	0.38
Sky	71,683	710,379	0.57
Mining (6.85%)			
Anglo American	89,693	1,040,439	0.84
Antofagasta	23,876	181,163	0.15
BHP Billiton	145,039	1,894,934	1.53
Fresnillo	11,472	140,973	0.11
Glenore	800,278	2,219,571	1.80
Randgold Resources	6,419	411,779	0.33
Rio Tinto	82,632	2,609,932	2.11

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – FTSE 100 UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in GBP)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value GBP	% of Net Assets
Miscellaneous Manufacturers (0.31%)			
Smiths Group	26,839	380,040	0.31
Oil & Gas (15.91%)			
BP	1,286,532	6,556,167	5.30
DCC	6,116	369,407	0.30
Royal Dutch Shell - Class A	298,624	6,896,643	5.42
Royal Dutch Shell - Class B	257,100	6,052,134	4.89
Pharmaceuticals & Biotechnology (9.79%)			
AstraZeneca	86,297	3,829,429	3.10
GlaxoSmithKline	332,858	5,199,242	4.20
Hikma Pharmaceuticals	9,732	184,227	0.15
Shire	61,785	2,894,009	2.34
Private Equity (0.38%)			
3i Group	65,921	464,084	0.38
Real Estate Investment Trusts (1.21%)			
British Land	70,802	445,699	0.36
Hammerson	53,289	305,346	0.25
Intu Properties	60,480	170,130	0.14
Land Securities Group	53,862	574,169	0.46
Retail (1.34%)			
Dixons Carphone	68,750	243,786	0.20
Kingsfisher	153,376	537,276	0.43
Marks & Spencer Group	112,480	393,680	0.32
Next	9,634	480,062	0.39
Software (0.66%)			
Micro Focus International	15,205	331,317	0.27
Sage Group	74,856	490,307	0.39
Telecommunications (4.64%)			
BT Group	574,380	2,107,400	1.70
Vodafone Group	1,817,720	3,632,714	2.94
Transportation (0.23%)			
Royal Mail	62,317	287,907	0.23
Water (0.64%)			
Severn Trent	16,398	364,363	0.30
United Utilities Group	48,768	421,380	0.34
Total Common Stocks		123,670,955	99.98
TOTAL INVESTMENTS (Cost GBP 105,679,476)		123,670,955	99.98
Other net assets		20,108	0.02
TOTAL NET ASSETS		123,691,063	100.00

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – MSCI United Kingdom UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in GBP)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value GBP	% of Net Assets
Common Stocks			
Advertising (1.29%)			
WPP	534,794	9,711,859	1.29
Aerospace & Defense (2.07%)			
BAE Systems	1,318,719	7,800,223	1.04
Cobham	698,520	1,143,477	0.15
Meggitt	329,051	1,509,028	0.20
Rolls-Royce Holdings	761,576	5,087,328	0.68
Agriculture (6.63%)			
British American Tobacco	774,653	35,800,588	4.76
Imperial Brands	397,475	14,080,552	1.87
Airlines (0.09%)			
easyJet	66,077	664,074	0.09
Apparel (0.37%)			
Burberry Group	186,478	2,791,576	0.37
Auto Parts & Equipment (0.31%)			
GKN	710,958	2,358,246	0.31
Banks (13.35%)			
Barclays	7,022,184	15,691,070	2.08
HSBC Holdings	8,258,201	54,248,122	7.21
Invesco	275,636	1,477,409	0.20
Lloyds Banking Group	26,654,132	16,661,498	2.21
Royal Bank of Scotland Group	1,461,137	3,281,714	0.44
Standard Chartered	1,367,467	9,074,511	1.21
Beverages (3.11%)			
Coca-Cola HBC - CDI	76,190	1,348,583	0.18
Diageo	1,045,254	22,054,859	2.93
Chemicals (0.57%)			
Croda International	53,890	1,722,324	0.23
Johnson Matthey	81,184	2,583,275	0.34
Commercial Services (2.99%)			
Ashtead Group	206,586	3,264,059	0.43
Babcock International Group	107,355	1,023,093	0.14
Capita	280,656	1,490,283	0.20
Experian	397,494	6,256,556	0.83
G4S	660,907	1,553,131	0.21
Intertek Group	66,325	2,308,773	0.31
RELX	454,306	6,582,894	0.87
Cosmetics & Personal Care (2.33%)			
Unilever	532,738	17,540,399	2.33
Distribution & Wholesale (1.27%)			
Bunzl	139,097	2,933,556	0.39
Travis Perkins	101,775	1,477,773	0.19
Wolseley	104,216	5,171,198	0.69
Diversified Financial Services (1.60%)			
Aberdeen Asset Management	390,782	1,005,482	0.13
Hargreaves Lansdown	105,661	1,281,666	0.17
London Stock Exchange Group	131,299	3,828,053	0.51
NEX Group	61,572	288,002	0.04
Provident Financial	60,525	1,724,357	0.23
Schroders	55,619	1,667,456	0.22
TP ICAP	50,316	218,019	0.03
Worldpay Group	744,247	2,008,723	0.27

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – MSCI United Kingdom UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in GBP)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value GBP	% of Net Assets
Electric (0.87%)			
SSE	422,442	6,560,524	0.87
Entertainment (0.32%)			
Merlin Entertainments	300,899	1,349,833	0.18
William Hill	368,936	1,070,652	0.14
Food (3.52%)			
Associated British Foods	146,651	4,025,570	0.53
Compass Group	680,079	10,207,986	1.36
J Sainsbury	685,659	1,709,348	0.23
Tate & Lyle	197,986	1,400,751	0.19
Tesco	3,392,581	7,017,554	0.93
WM Morrison Supermarkets	915,425	2,111,885	0.28
Forest Products & Paper (0.33%)			
Mondi	151,274	2,520,225	0.33
Gas (2.68%)			
Centrica	2,279,959	5,337,384	0.71
National Grid	1,560,576	14,850,441	1.97
Healthcare Products (0.60%)			
Smith & Nephew	370,224	4,520,435	0.60
Healthcare Services (0.15%)			
Mediclinic International	151,150	1,165,366	0.15
Home Builders (1.04%)			
Barratt Developments	411,907	1,904,658	0.25
Berkeley Group Holdings	54,790	1,535,505	0.21
Persimmon	126,026	2,238,222	0.30
Taylor Wimpey	1,380,835	2,119,582	0.28
Household Products (2.40%)			
Reckitt Benckiser Group	262,299	18,061,909	2.40
Insurance (6.31%)			
Admiral Group	87,660	1,801,546	0.21
Aviva	1,687,681	8,208,880	1.09
Direct Line Insurance Group	563,614	2,081,990	0.28
Legal & General Group	2,488,192	6,111,243	0.81
Old Mutual	2,065,012	4,280,770	0.57
Prudential	1,071,033	17,431,662	2.32
RSA Insurance Group	422,267	2,474,485	0.33
St James's Place	216,596	2,195,284	0.29
Standard Life	823,563	3,063,654	0.41
Internet (0.23%)			
Auto Trader Group	422,040	1,726,144	0.23
Leisure Time (0.78%)			
Carnival	79,449	3,277,271	0.44
TUI	206,880	2,429,275	0.32
Lodging (0.76%)			
InterContinental Hotels Group	76,896	2,797,477	0.37
Whitbread	76,583	2,891,774	0.39
Machinery - Diversified (0.22%)			
Weir Group	88,351	1,669,834	0.22
Media (1.35%)			
ITV	1,496,178	3,088,111	0.41
Pearson	341,919	2,758,607	0.37
Sky	430,904	4,270,259	0.57

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – MSCI United Kingdom UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in GBP)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value GBP	% of Net Assets
Mining (7.08%)			
Anglo American	583,870	6,772,892	0.90
Antofagasta	180,584	1,083,942	0.15
BHP Billiton	877,189	11,460,474	1.52
Fresnillo	91,511	1,117,349	0.15
Glencore	5,083,476	14,059,021	1.87
Randgold Resources	38,714	2,483,503	0.33
Rio Tinto	513,748	16,226,686	2.16
Miscellaneous Manufacturers (0.47%)			
IMI	114,688	1,192,755	0.16
Smiths Group	165,375	2,341,710	0.31
Oil & Gas (15.80%)			
BP	7,799,290	39,745,182	5.28
DCC	37,287	2,252,135	0.30
Royal Dutch Shell - Class A	1,797,598	40,311,135	5.36
Royal Dutch Shell - Class B	1,555,388	36,613,833	4.86
Oil & Gas Services (0.12%)			
Petrofac	104,784	910,573	0.12
Pharmaceuticals & Biotechnology (9.78%)			
AstraZeneca	525,004	23,297,052	3.10
GlaxoSmithKline	2,026,048	31,846,870	4.20
Hikma Pharmaceuticals	58,215	1,102,010	0.15
Shire	373,805	17,509,026	2.33
Private Equity (0.38%)			
3i Group	408,482	2,875,572	0.38
Real Estate Investment Trusts (1.41%)			
British Land	409,808	2,579,741	0.34
Hamerson	336,634	1,928,913	0.26
Intu Properties	378,287	1,064,121	0.14
Land Securities Group	327,701	3,493,293	0.46
Segro	343,402	1,573,125	0.21
Retail (1.32%)			
Dixons Carphone	396,193	1,404,900	0.19
Kingfisher	928,716	3,253,292	0.43
Marks & Spencer Group	681,457	2,385,100	0.32
Next	57,791	2,879,726	0.38
Software (0.39%)			
Sage Group	446,280	2,923,134	0.39
Telecommunications (4.83%)			
BT Group	3,492,628	12,814,452	1.71
Inmarsat	190,379	1,430,698	0.19
Vodafone Group	11,040,164	22,063,768	2.93
Transportation (0.23%)			
Royal Mail	379,302	1,752,755	0.23
Water (0.63%)			
Severn Trent	98,444	2,187,425	0.29
United Utilities Group	283,873	2,557,696	0.34
Total Common Stocks		752,153,112	99.96
TOTAL INVESTMENTS (Cost GBP 685,762,155)		752,153,112	99.96
Other net assets		287,563	0.04
TOTAL NET ASSETS		752,440,675	100.00

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – MSCI United Kingdom UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in GBP)
Forward Foreign Exchange Contracts

Purchases	Sales	Maturity Date	Unrealised appreciation/ (depreciation)		% of Net Assets
			GBP		
GBP 251,700	SGD 454,403	04 January 2017	(2,847)		(0.00)
SGD 7,672,188	GBP 4,282,600	04 January 2017	15,201		0.00
SGD 1,240,984	GBP 666,500	04 January 2017	8,873		0.00
Total Forward Foreign Exchange Contracts			21,227		0.00

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – MSCI United Kingdom hedged to CHF UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in CHF)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value CHF	% of Net Assets
Common Stocks			
Advertising (1.27%)			
WPP	370,065	8,439,806	1.27
Aerospace & Defense (2.04%)			
BAE Systems	914,910	6,796,287	1.02
Cobham	489,288	1,005,893	0.15
Meggitt	225,147	1,296,698	0.20
Rolls-Royce Holdings	534,947	4,487,720	0.67
Agriculture (6.55%)			
British American Tobacco	539,677	31,322,430	4.70
Imperial Brands	276,512	12,301,623	1.85
Airlines (0.09%)			
easyJet	46,068	581,439	0.09
Apparel (0.36%)			
Burberry Group	128,865	2,422,676	0.36
Auto Parts & Equipment (0.30%)			
GKN	481,915	2,007,495	0.30
Banks (13.18%)			
Barclays	4,892,252	13,728,648	2.06
HSBC Holdings	5,753,377	47,463,800	7.13
Invesco	188,837	1,271,132	0.19
Lloyds Banking Group	18,567,116	14,575,804	2.19
Royal Bank of Scotland Group	1,024,047	2,888,472	0.43
Standard Chartered	946,353	7,888,751	1.18
Beverages (3.07%)			
Coca-Cola HBC - CDI	52,475	1,166,445	0.18
Diageo	727,659	19,281,861	2.89
Chemicals (0.56%)			
Croda International	37,990	1,524,806	0.23
Johnson Matthey	55,998	2,237,749	0.33
Commercial Services (2.96%)			
Ashtead Group	145,946	2,895,929	0.43
Babcock International Group	71,489	855,361	0.13
Capita	192,877	1,288,215	0.19
Experian	278,495	5,505,043	0.83
G4S	452,639	1,335,852	0.20
Intertek Group	46,860	2,048,542	0.31
RELX	316,803	5,764,959	0.87
Cosmetics & Personal Care (2.30%)			
Unilever	371,485	15,360,510	2.30
Distribution & Wholesale (1.27%)			
Bunzl	97,539	2,583,411	0.39
Travis Perkins	72,459	1,321,288	0.20
Wolseley	73,212	4,562,234	0.68
Diversified Financial Services (1.59%)			
Aberdeen Asset Management	262,052	846,771	0.13
Hargreaves Lansdown	75,996	1,157,684	0.17
London Stock Exchange Group	91,651	3,354,017	0.50
NEX Group	43,953	256,397	0.04
Provident Financial	42,911	1,535,325	0.23
Schroders	39,181	1,475,182	0.22
TP ICAP	35,918	195,452	0.03
Worldpay Group	524,663	1,778,369	0.27

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – MSCI United Kingdom hedged to CHF UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in CHF)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value CHF	% of Net Assets
Electric (0.86%)			
SSE	293,328	5,720,890	0.86
Entertainment (0.31%)			
Merlin Entertainments	207,100	1,166,750	0.17
William Hill	253,750	924,788	0.14
Food (3.48%)			
Associated British Foods	103,532	3,569,074	0.54
Compass Group	474,566	8,945,732	1.34
J Sainsbury	476,343	1,491,353	0.22
Tate & Lyle	135,974	1,208,150	0.18
Tesco	2,353,334	6,113,328	0.92
WM Morrison Supermarkets	643,825	1,865,323	0.28
Forest Products & Paper (0.33%)			
Mondi	106,503	2,228,309	0.33
Gas (2.65%)			
Centrica	1,587,391	4,866,851	0.70
National Grid	1,086,968	12,990,018	1.95
Healthcare Products (0.59%)			
Smith & Nephew	258,732	3,967,385	0.59
Healthcare Services (0.16%)			
Mediclinic International	107,379	1,039,710	0.16
Home Builders (1.02%)			
Barratt Developments	281,997	1,837,574	0.24
Berkeley Group Holdings	37,785	1,332,463	0.20
Persimmon	89,335	1,992,522	0.30
Taylor Wimpey	953,918	1,838,900	0.28
Household Products (2.37%)			
Reckitt Benckiser Group	182,524	15,784,309	2.37
Insurance (6.23%)			
Admiral Group	61,345	1,407,526	0.21
Aviva	1,166,980	7,128,457	1.07
Direct Line Insurance Group	400,549	1,855,194	0.28
Legal & General Group	1,705,450	5,303,080	0.80
Old Mutual	1,432,032	3,728,126	0.56
Prudential	745,807	15,243,547	2.29
RSA Insurance Group	297,568	2,189,891	0.33
St James's Place	153,696	1,957,218	0.29
Standard Life	574,292	2,682,961	0.40
Internet (0.22%)			
Auto Trader Group	289,315	1,486,046	0.22
Leisure Time (0.75%)			
Carnival	55,079	2,853,308	0.43
TUI	145,108	2,119,394	0.32
Lodging (0.75%)			
InterContinental Hotels Group	54,390	2,484,965	0.37
Whitbread	53,203	2,522,939	0.38
Machinery - Diversified (0.22%)			
Weir Group	62,606	1,485,992	0.22
Media (1.34%)			
ITV	1,052,768	2,728,910	0.41
Pearson	238,933	2,456,028	0.37
Sky	299,173	3,723,357	0.56

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – MSCI United Kingdom hedged to CHF UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in CHF)

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value CHF	% of Net Assets
Mining (6.99%)			
Anglo American	407,300	5,933,500	0.89
Antofagasta	116,855	990,580	0.15
BHP Billiton	609,772	10,004,963	1.50
Fresnillo	63,346	971,345	0.14
Glencore	3,535,475	12,314,436	1.85
Randgold Resources	27,236	2,194,212	0.33
Rio Tinto	357,611	14,185,032	2.13
Miscellaneous Manufacturers (0.46%)			
IMI	76,218	995,473	0.15
Smiths Group	115,238	2,049,262	0.31
Oil & Gas (15.61%)			
BP	5,435,737	34,787,758	5.22
DCC	25,686	1,946,855	0.29
Royal Dutch Shell - Class A	1,250,955	35,230,006	5.29
Royal Dutch Shell - Class B	1,082,958	32,015,232	4.81
Oil & Gas Services (0.12%)			
Petrofac	75,076	819,331	0.12
Pharmaceuticals & Biotechnology (9.66%)			
AstraZeneca	365,921	20,392,209	3.06
GlaxoSmithKline	1,409,898	27,857,142	4.15
Hikma Pharmaceuticals	40,860	971,377	0.15
Shire	260,346	15,314,625	2.30
Private Equity (0.38%)			
3i Group	283,015	2,502,192	0.38
Real Estate Investment Trusts (1.39%)			
British Land	285,489	2,256,959	0.34
Hammerston	228,563	1,644,747	0.24
Intu Properties	281,020	992,763	0.15
Land Securities Group	225,193	3,014,746	0.45
Segro	239,567	1,378,243	0.21
Retail (1.32%)			
Dixons Carphone	285,248	1,270,282	0.19
Kingfisher	652,533	2,870,656	0.43
Marks & Spencer Group	472,335	2,076,141	0.31
Next	40,757	2,550,537	0.39
Software (0.39%)			
Sage Group	314,343	2,585,733	0.39
Telecommunications (8.77%)			
BT Group	2,438,493	11,235,896	1.69
Inmarsat	131,144	1,237,702	0.18
Vodafone Group	7,695,292	19,313,805	2.90
Transportation (0.23%)			
Royal Mail	262,369	1,522,604	0.23
Water (0.61%)			
Severn Trent	67,980	1,896,985	0.28
United Utilities Group	193,741	2,192,224	0.33
Total Common Stocks		657,964,789	98.75
TOTAL INVESTMENTS (Cost CHF 662,553,241)		657,964,789	98.75
Other net assets		8,311,190	1.25
TOTAL NET ASSETS		666,275,979	100.00

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – MSCI United Kingdom hedged to CHF UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in CHF)
Forward Foreign Exchange Contracts

Purchases	Sales	Maturity Date	Unrealised appreciation/ (depreciation) CHF	% of Net Assets
CHF 634,294,535	GBP 499,146,600	04 January 2017	7,440,107	1.12
Total Forward Foreign Exchange Contracts			7,440,107	1.12

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – MSCI United Kingdom hedged to EUR UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
Common Stocks			
Advertising (1.28%)			
WPP	224,342	4,772,789	1.28
Aerospace & Defense (2.04%)			
BAE Systems	550,438	3,814,248	1.03
Cobham	291,945	559,881	0.15
Meggitt	131,957	708,944	0.19
Rolls-Royce Holdings	319,578	2,500,916	0.67
Agriculture (6.60%)			
British American Tobacco	325,552	17,825,811	4.74
Imperial Brands	167,298	6,942,987	1.86
Airlines (0.09%)			
easyJet	27,465	323,364	0.09
Apparel (0.37%)			
Burberry Group	77,652	1,361,822	0.37
Auto Parts & Equipment (0.32%)			
GKN	302,750	1,176,455	0.32
Banks (13.29%)			
Barclays	2,958,147	7,743,653	2.06
HSBC Holdings	3,477,190	26,759,220	7.19
Investec	113,412	712,147	0.19
Lloyds Banking Group	11,185,111	8,190,975	2.20
Royal Bank of Scotland Group	614,123	1,615,887	0.43
Standard Chartered	571,883	4,445,896	1.20
Beverages (3.10%)			
Coca-Cola HBC - CDI	32,376	671,340	0.18
Diageo	440,182	10,880,792	2.92
Chemicals (0.57%)			
Croda International	23,263	871,000	0.23
Johnson Matthey	33,772	1,258,934	0.34
Commercial Services (2.97%)			
Ashtead Group	87,643	1,622,259	0.44
Babcock International Group	45,125	503,797	0.13
Capita	113,586	706,586	0.19
Experian	166,749	3,074,778	0.83
G4S	277,651	764,386	0.21
Intertek Group	26,383	1,157,466	0.31
RELX	189,360	3,214,418	0.86
Cosmetics & Personal Care (2.33%)			
Unilever	224,546	8,661,176	2.33
Distribution & Wholesale (1.27%)			
Bunzl	59,000	1,457,721	0.39
Travis Perkins	42,363	720,608	0.19
Wolseley	43,917	2,552,908	0.69
Diversified Financial Services (1.59%)			
Aberdeen Asset Management	156,314	471,176	0.13
Hargreaves Lansdown	46,201	656,535	0.17
London Stock Exchange Group	54,723	1,868,122	0.50
NEX Group	25,358	137,990	0.04
Provident Financial	26,238	875,726	0.23
Schroders	24,111	846,823	0.23
TP ICAP	20,722	105,188	0.03
Worldpay Group	306,054	967,713	0.26

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – MSCI United Kingdom hedged to EUR UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
Electric (0.86%)			
SSE	175,287	3,189,091	0.86
Entertainment (0.31%)			
Merlin Entertainments	121,982	641,063	0.17
William Hill	147,011	459,796	0.14
Food (3.50%)			
Associated British Foods	62,077	1,996,268	0.54
Compass Group	285,562	5,021,424	1.35
J Sainsbury	280,348	818,777	0.22
Tate & Lyle	79,634	660,041	0.18
Tesco	1,421,808	3,445,420	0.93
WM Morrison Supermarkets	393,278	1,062,901	0.28
Forest Products & Paper (0.34%)			
Mondi	64,582	1,260,469	0.34
Gas (2.67%)			
Centrica	954,535	2,617,815	0.70
National Grid	656,399	7,317,591	1.97
Healthcare Products (0.60%)			
Smith & Nephew	155,126	2,218,942	0.60
Healthcare Services (0.15%)			
Mediclinic International	63,744	575,757	0.15
Home Builders (1.03%)			
Barratt Developments	171,052	926,599	0.25
Berkeley Group Holdings	23,098	759,831	0.20
Persimmon	54,828	1,140,752	0.31
Taylor Wimpey	590,733	1,008,348	0.27
Household Products (2.40%)			
Reckitt Benckiser Group	110,562	8,919,052	2.40
Insurance (6.28%)			
Admiral Group	37,857	810,271	0.22
Aviva	708,083	4,034,814	1.08
Direct Line Insurance Group	243,576	1,054,089	0.28
Legal & General Group	1,039,911	3,016,425	0.81
Old Mutual	857,199	2,081,741	0.56
Prudential	450,850	8,598,048	2.31
RSA Insurance Group	174,172	1,195,699	0.32
St James's Place	89,811	1,066,874	0.29
Standard Life	345,535	1,505,847	0.41
Internet (0.22%)			
Auto Trader Group	170,540	817,136	0.22
Leisure Time (0.74%)			
Carnival	33,157	1,602,304	0.43
TUI	85,247	1,161,461	0.31
Lodging (0.76%)			
InterContinental Hotels Group	32,804	1,398,090	0.38
Whitbread	32,048	1,417,682	0.38
Machinery - Diversified (0.22%)			
Weir Group	37,610	832,743	0.22
Media (1.34%)			
ITV	631,607	1,527,223	0.41
Pearson	143,494	1,375,936	0.37
Sky	179,975	2,069,448	0.56

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – MSCI United Kingdom hedged to EUR UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
Mining (7.03%)			
Anglo American	243,961	3,315,310	0.89
Antofagasta	89,057	546,081	0.15
BHP Billiton	367,328	5,622,238	1.51
Fresnillo	38,483	550,466	0.15
Glencore	2,140,559	6,955,064	1.87
Randgold Resources	15,936	1,197,628	0.32
Rio Tinto	215,340	7,968,037	2.14
Miscellaneous Manufacturers (0.46%)			
IMI	45,909	559,341	0.15
Smiths Group	69,452	1,152,110	0.31
Oil & Gas (15.75%)			
BP	3,284,064	19,605,901	5.27
DCC	15,652	1,107,523	0.30
Royal Dutch Shell - Class A	755,672	19,852,333	5.34
Royal Dutch Shell - Class B	653,723	18,027,935	4.84
Oil & Gas Services (0.12%)			
Petrofac	45,108	459,218	0.12
Pharmaceuticals & Biotechnology (9.74%)			
AstraZeneca	221,031	11,490,458	3.09
GlaxoSmithKline	851,630	15,583,957	4.19
Hikma Pharmaceuticals	24,462	542,486	0.14
Shire	157,302	8,631,711	2.32
Private Equity (0.38%)			
3i Group	170,218	1,403,860	0.38
Real Estate Investment Trusts (1.40%)			
British Land	171,404	1,264,045	0.34
Hammerston	135,126	907,087	0.25
Intu Properties	161,433	531,995	0.14
Land Securities Group	136,504	1,704,702	0.46
Segro	145,875	782,865	0.21
Retail (1.32%)			
Dixons Carphone	166,847	693,111	0.19
Kingfisher	392,612	1,611,200	0.43
Marks & Spencer Group	285,075	1,168,888	0.31
Next	24,616	1,438,992	0.39
Software (0.38%)			
Sage Group	183,922	1,411,305	0.38
Telecommunications (4.80%)			
BT Group	1,468,208	6,310,751	1.69
Inmarsat	77,017	678,050	0.18
Vodafone Group	4,651,234	10,889,755	2.93
Transportation (0.23%)			
Royal Mail	160,046	866,416	0.23
Water (0.62%)			
Severn Trent	40,268	1,048,214	0.28
United Utilities Group	120,527	1,272,198	0.34
Total Common Stocks		370,115,420	99.47
TOTAL INVESTMENTS (Cost EUR 366,660,792)		370,115,420	99.47
Other net assets		1,988,623	0.53
TOTAL NET ASSETS		372,102,043	100.00

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – MSCI United Kingdom hedged to EUR UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in EUR)
Forward Foreign Exchange Contracts

Purchases	Sales	Maturity Date	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
			EUR	
EUR 2,073,764	GBP 1,747,700	04 January 2017	26,317	0.01
EUR 343,710,966	GBP 292,065,300	04 January 2017	1,553,727	0.42
EUR 5,686,437	GBP 4,839,000	04 January 2017	19,503	0.00
Total Forward Foreign Exchange Contracts			1,599,547	0.43

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – MSCI United Kingdom hedged to USD UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Common Stocks			
Advertising (1.27%)			
WPP	395,595	8,876,912	1.27
Aerospace & Defense (2.04%)			
BAE Systems	978,596	7,152,428	1.03
Cobham	533,288	1,078,713	0.15
Meggitt	238,465	1,351,307	0.19
Rolls-Royce Holdings	563,564	4,651,735	0.67
Agriculture (6.55%)			
British American Tobacco	573,151	32,730,098	4.70
Imperial Brands	295,401	12,930,553	1.85
Airlines (0.08%)			
easyJet	46,849	581,784	0.08
Apparel (0.36%)			
Burberry Group	136,246	2,520,234	0.36
Auto Parts & Equipment (0.31%)			
GKN	523,018	2,143,667	0.31
Banks (13.18%)			
Barclays	5,201,741	14,362,313	2.06
HSBC Holdings	6,118,366	49,662,825	7.12
Invesco	201,802	1,336,551	0.19
Lloyds Banking Group	19,742,742	15,249,383	2.19
Royal Bank of Scotland Group	1,086,428	3,020,680	0.43
Standard Chartered	1,009,467	8,277,397	1.19
Beverages (3.07%)			
Coca-Cola HBC - CDI	55,960	1,223,901	0.17
Diageo	775,140	20,209,608	2.90
Chemicals (0.57%)			
Croda International	41,111	1,623,529	0.23
Johnson Matthey	59,375	2,334,528	0.34
Commercial Services (2.94%)			
Ashtead Group	155,552	3,036,882	0.44
Babcock International Group	77,139	908,389	0.13
Capita	205,287	1,346,949	0.19
Experian	294,818	5,733,951	0.82
G4S	475,396	1,380,444	0.20
Intertek Group	49,112	2,112,452	0.30
RELX	335,130	6,000,356	0.86
Cosmetics & Personal Care (2.30%)			
Unilever	394,630	16,056,032	2.30
Distribution & Wholesale (1.27%)			
Bunzl	102,969	2,683,357	0.39
Travis Perkins	77,917	1,397,958	0.20
Wolseley	77,243	4,735,994	0.68
Diversified Financial Services (1.59%)			
Aberdeen Asset Management	279,792	889,550	0.13
Hargreaves Lansdown	79,847	1,196,781	0.17
London Stock Exchange Group	95,961	3,455,251	0.50
NEX Group	47,180	270,794	0.04
Provident Financial	46,076	1,622,043	0.23
Schroders	42,182	1,562,623	0.22
TP ICAP	38,554	206,421	0.03
Worldpay Group	542,335	1,808,697	0.26

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – MSCI United Kingdom hedged to USD UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Electric (0.86%)			
SSE	312,044	5,988,011	0.86
Entertainment (0.31%)			
Merlin Entertainments	217,416	1,205,164	0.17
William Hill	270,516	970,031	0.14
Food (3.48%)			
Associated British Foods	109,126	3,701,399	0.53
Compass Group	505,288	9,371,626	1.35
J Sainsbury	507,240	1,582,540	0.22
Tate & Lyle	144,396	1,262,342	0.18
Tesco	2,517,252	6,433,947	0.92
WM Morrison Supermarkets	673,160	1,918,962	0.28
Forest Products & Paper (0.33%)			
Mondi	112,272	2,311,222	0.33
Gas (2.65%)			
Centrica	1,680,682	4,861,634	0.70
National Grid	1,156,981	13,604,292	1.95
Healthcare Products (0.60%)			
Smith & Nephew	274,787	4,145,788	0.60
Healthcare Services (0.15%)			
Mediclinic International	112,356	1,070,390	0.15
Home Builders (1.03%)			
Barratt Developments	313,225	1,789,656	0.26
Berkeley Group Holdings	40,295	1,395,117	0.20
Persimmon	93,005	2,041,907	0.29
Taylor Wimpey	1,018,971	1,932,705	0.28
Household Products (2.38%)			
Reckitt Benckiser Group	194,572	16,555,513	2.38
Insurance (6.24%)			
Admiral Group	66,185	1,494,147	0.21
Aviva	1,248,239	7,502,165	1.08
Direct Line Insurance Group	428,633	1,957,404	0.28
Legal & General Group	1,832,262	5,605,747	0.80
Old Mutual	1,514,067	3,878,285	0.56
Prudential	793,616	15,959,773	2.29
RSA Insurance Group	319,073	2,310,377	0.33
St James's Place	159,562	1,959,230	0.29
Standard Life	606,219	2,786,556	0.40
Internet (0.23%)			
Auto Trader Group	310,141	1,567,393	0.23
Leisure Time (0.75%)			
Carnival	59,044	3,009,505	0.43
TUI	155,318	2,232,013	0.32
Lodging (0.75%)			
InterContinental Hotels Group	57,544	2,588,771	0.37
Whitbread	56,050	2,615,188	0.38
Machinery - Diversified (0.22%)			
Weir Group	66,781	1,559,588	0.22
Media (1.33%)			
ITV	1,113,467	2,839,815	0.41
Pearson	252,319	2,551,902	0.37
Sky	315,668	3,865,445	0.55

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – MSCI United Kingdom hedged to USD UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in USD)

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Mining (6.99%)			
Anglo American	431,213	6,180,806	0.89
Antofagasta	122,346	1,020,443	0.15
BHP Billiton	649,700	10,468,601	1.50
Fresnillo	67,327	1,015,782	0.14
Glencore	3,761,633	12,891,394	1.85
Randgold Resources	28,773	2,280,747	0.33
Rio Tinto	380,693	14,857,682	2.13
Miscellaneous Manufacturers (0.46%)			
IMI	82,197	1,056,293	0.15
Smiths Group	123,716	2,164,634	0.31
Oil & Gas (15.60%)			
BP	5,774,230	36,359,574	5.21
DCC	27,196	2,029,725	0.29
Royal Dutch Shell - Class A	1,330,509	36,867,659	5.29
Royal Dutch Shell - Class B	1,152,270	33,516,295	4.81
Oil & Gas Services (0.13%)			
Petrofac	81,432	674,400	0.13
Pharmaceuticals & Biotechnology (9.66%)			
AstraZeneca	389,102	21,335,220	3.06
GlaxoSmithKline	1,499,478	28,941,192	4.15
Hikma Pharmaceuticals	43,622	1,020,355	0.15
Shire	276,943	16,028,656	2.30
Private Equity (0.37%)			
3i Group	298,145	2,593,555	0.37
Real Estate Investment Trusts (1.39%)			
British Land	298,331	2,320,542	0.33
Hamerson	245,263	1,736,529	0.25
Intu Properties	288,368	1,002,333	0.14
Land Securities Group	244,141	3,215,831	0.46
Segro	254,780	1,442,258	0.21
Retail (1.30%)			
Dixons Carphone	299,565	1,312,576	0.19
Kingfisher	692,264	2,996,451	0.43
Marks & Spencer Group	493,777	2,135,474	0.30
Next	43,050	2,650,692	0.38
Software (0.39%)			
Sage Group	332,568	2,691,883	0.39
Telecommunications (8.77%)			
BT Group	2,595,818	11,768,395	1.69
Inmarsat	136,159	1,282,932	0.18
Vodafone Group	8,178,283	20,195,824	2.90
Transportation (0.23%)			
Royal Mail	280,930	1,604,092	0.23
Water (0.62%)			
Severn Trent	72,046	1,978,105	0.29
United Utilities Group	208,752	2,324,078	0.33
Total Common Stocks		688,348,912	98.74
TOTAL INVESTMENTS (Cost USD 734,642,020)		688,348,912	98.74
Other net assets		8,762,431	1.26
TOTAL NET ASSETS		697,111,343	100.00

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – MSCI United Kingdom hedged to USD UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in USD)
Forward Foreign Exchange Contracts

Purchases	Sales	Maturity Date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	% of Net Assets
GBP 2,327,800	USD 2,941,194	04 January 2017	(64,849)	(0.01)
USD 675,321,650	GBP 539,923,000	04 January 2017	8,165,078	1.17
Total Forward Foreign Exchange Contracts			8,100,229	1.16

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

152

[次へ](#)

UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in JPY)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value JPY	% of Net Assets
Common Stocks			
Advertising (0.44%)			
Dentsu	58,300	320,650,000	0.35
Hakuhodo DY Holdings	58,200	83,808,000	0.09
Aerospace & Defense (0.28%)			
IHI	401,000	121,904,000	0.13
Kawasaki Heavy Industries	362,000	132,854,000	0.15
Agriculture (1.23%)			
Japan Tobacco	292,900	1,125,907,600	1.23
Airlines (0.23%)			
ANA Holdings	324,000	101,995,200	0.11
Japan Airlines	30,600	104,469,000	0.12
Apparel (0.11%)			
Asics	43,900	102,506,500	0.11
Auto Manufacturers (9.83%)			
Fuji Heavy Industries	163,500	780,222,000	0.85
Hino Motors	66,500	79,135,000	0.09
Honda Motor	433,800	1,481,427,000	1.62
Isuzu Motors	160,400	237,552,400	0.26
Mazda Motor	150,700	288,138,400	0.31
Mitsubishi Motors	182,999	121,877,334	0.13
Nissan Motor	641,200	753,730,600	0.82
Suzuki Motor	91,000	374,374,000	0.41
Toyota Motor	710,000	4,883,380,000	5.34
Auto Parts & Equipment (3.46%)			
Aisin Seiki	51,800	282,826,000	0.29
Bridgestone	172,900	728,600,600	0.80
Denso	126,100	638,444,300	0.70
JTEKT	58,800	109,956,000	0.12
Koto Manufacturing	30,400	188,176,000	0.20
NGK Insulators	71,600	162,317,200	0.18
NGK Spark Plug	46,700	121,326,600	0.13
NOK	24,400	57,730,400	0.06
Stanley Electric	41,900	133,870,500	0.15
Sumitomo Electric Industries	199,900	337,131,350	0.37
Sumitomo Rubber Industries	45,300	84,076,800	0.09
Toyoda Gosei	17,600	48,118,400	0.05
Toyota Industries	41,800	232,826,000	0.25
Yokohama Rubber	30,600	64,137,600	0.07
Banks (8.34%)			
Aozora Bank	306,000	126,378,000	0.14
Bank of Kyoto	84,000	72,912,000	0.08
Chiba Bank	165,000	131,211,500	0.14
Chugoku Bank	47,100	79,033,800	0.09
Concordia Financial Group	305,900	172,099,340	0.19
Fukushima Financial Group	214,000	111,066,000	0.12
Hachijuni Bank	106,700	72,342,600	0.08
Hiroshima Bank	132,000	72,072,000	0.08
Japan Post Bank	109,300	153,347,900	0.17
Kyushu Financial Group	94,900	75,255,700	0.08
Mitsubishi UFJ Financial Group	3,389,700	2,441,261,940	2.67
Mizuho Financial Group	6,421,800	1,347,293,640	1.47
Resona Holdings	584,000	350,108,000	0.38
Seven Bank	148,800	49,848,000	0.05
Shinsei Bank	480,000	94,080,000	0.10
Shizuoka Bank	137,000	134,534,000	0.15
Sumitomo Mitsui Financial Group	358,300	1,598,018,000	1.74
Sumitomo Mitsui Trust Holdings	87,499	386,008,317	0.40
Suruga Bank	44,800	116,883,200	0.13
Yamaguchi Financial Group	56,000	71,288,000	0.08

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in JPY)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value JPY	% of Net Assets
Beverages (1.07%)			
Asahi Group Holdings	102,600	378,594,000	0.41
Kirin Holdings	218,600	415,067,900	0.46
Suntory Beverage & Food	37,600	182,548,000	0.20
Building Materials (1.58%)			
Asahi Glass	264,000	210,144,000	0.23
Daikin Industries	62,500	670,937,500	0.73
LIXIL Group	69,600	184,718,400	0.20
Rinnai	9,500	89,585,000	0.10
Taiheiyō Cement	311,000	115,070,000	0.13
TOTO	38,200	176,675,000	0.19
Chemicals (4.27%)			
Air Water	40,800	86,088,000	0.09
Asahi Kasei	332,000	338,474,000	0.37
Daicel	74,200	95,718,000	0.11
Hitachi Chemical	27,100	79,213,300	0.09
JSR	50,900	93,808,700	0.10
Kaneka	74,000	70,448,000	0.08
Kansai Paint	57,100	122,936,300	0.13
Kuraray	94,300	165,590,800	0.18
Mitsubishi Chemical Holdings	332,900	267,498,200	0.29
Mitsubishi Gas Chemical	49,100	97,954,500	0.11
Mitsui Chemicals	241,000	126,525,000	0.14
Nippon Paint Holdings	44,050	140,259,250	0.15
Nissan Chemical Industries	33,400	130,427,000	0.14
Nitto Denko	43,600	391,048,400	0.43
Shin-Etsu Chemical	103,400	907,527,800	1.02
Sumitomo Chemical	424,000	235,744,000	0.26
Taiyo Nippon Sanso	35,600	48,202,400	0.05
Teijin	49,300	116,791,700	0.13
Toray Industries	389,000	368,071,800	0.40
Commercial Services (1.62%)			
Benesse Holdings	18,500	59,570,000	0.06
Dai Nippon Printing	141,000	182,855,000	0.18
Park24	27,700	87,609,000	0.10
Recruit Holdings	96,000	450,240,000	0.49
Secom	55,500	474,414,000	0.52
Sohgo Security Services	20,000	89,900,000	0.10
Toppan Printing	143,000	159,588,000	0.17
Computers (1.17%)			
Fujitsu	490,000	318,255,000	0.35
Nomura Research Institute	36,480	129,868,800	0.14
NTT Data	33,800	190,970,000	0.21
Obic	18,000	91,980,000	0.10
Otsuka	14,000	76,440,000	0.08
TDK	33,200	266,928,000	0.29
Cosmetics & Personal Care (1.72%)			
Kao	134,000	742,494,000	0.81
Kose	7,700	74,767,500	0.08
Lion	65,000	124,800,000	0.14
Pola Orbis Holdings	5,700	55,005,000	0.06
Shiseido	102,800	304,133,800	0.33
Unicharm	107,200	274,164,000	0.30
Distribution & Wholesale (3.54%)			
ITOCHU	398,900	619,092,800	0.68
Marubeni	434,600	288,052,880	0.31
Mitsubishi	402,300	1,001,727,000	1.09
Mitsui & Co	454,500	730,381,500	0.80
Sumitomo	312,000	429,981,200	0.47
Toyota Tsusho	56,700	172,651,500	0.19

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in JPY)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value JPY	% of Net Assets
Diversified Financial Services (2.45%)			
Acom	106,000	54,156,000	0.06
AEON Financial Service	30,200	62,725,400	0.07
Credit Saison	38,400	79,756,800	0.09
Daiwa Securities Group	439,000	316,211,700	0.34
Japan Exchange Group	141,000	235,470,000	0.26
Mebuki Financial Group	253,819	109,903,627	0.12
Mitsubishi UFJ Lease & Finance	118,200	71,392,800	0.08
Nomura Holdings	966,600	666,084,060	0.73
ORIX	352,300	642,595,200	0.70
Electric (1.41%)			
Chubu Electric Power	171,900	280,712,700	0.31
Chugoku Electric Power	76,200	104,470,200	0.11
Electric Power Development	38,600	103,834,000	0.11
Hokuriku Electric Power	47,500	62,225,000	0.07
Kansai Electric Power	184,300	235,535,400	0.26
Kyushu Electric Power	112,100	142,142,800	0.16
Tohoku Electric Power	118,000	174,286,000	0.19
Tokyo Electric Power	390,800	184,457,600	0.20
Electrical Components & Equipment (1.04%)			
Brother Industries	62,500	131,812,500	0.14
Casio Computer	61,300	101,328,900	0.11
Mabuchi Motor	12,800	78,060,000	0.09
Nidec	63,400	639,389,000	0.70
Electronics (4.53%)			
Alps Electric	50,300	142,147,800	0.16
Hamamatsu Photonics	39,300	120,847,500	0.13
Hirose Electric	8,460	122,585,400	0.13
Hitachi High-Technologies	17,600	82,984,500	0.09
Hiya	106,400	517,619,400	0.57
Keyence	12,910	1,035,382,000	1.13
Kyocera	85,000	494,020,000	0.54
Minebea	67,700	96,119,200	0.11
Murata Manufacturing	50,900	796,585,000	0.87
NEC	693,000	214,830,000	0.23
Nippon Electric Glass	113,000	71,416,000	0.08
Omron	52,000	233,220,000	0.25
Yaskawa Electric	65,000	118,170,000	0.13
Yokogawa Electric	61,600	104,288,800	0.11
Engineering & Construction (1.03%)			
Japan Airport Terminal	12,600	53,235,000	0.06
JGC	54,200	115,120,800	0.12
Kajima	236,000	190,924,000	0.21
Obayashi	176,700	197,373,900	0.21
Shimizu	151,000	161,419,000	0.18
Taisei	279,000	228,222,000	0.25
Entertainment (0.67%)			
Oriental Land	57,700	381,166,200	0.42
Sankyo	11,200	42,280,000	0.05
Sega Sammy Holdings	47,700	82,950,300	0.09
Toho	31,100	102,785,500	0.11
Environmental Control (0.00%)			
Kurita Water Industries	29,100	74,903,400	0.08
Food (2.59%)			
Ajinomoto	143,700	338,269,800	0.37
Calbee	19,900	72,834,500	0.08
Kikkoman	37,000	138,380,000	0.15
MEIJI Holdings	31,000	283,960,000	0.31
NH Foods	46,000	145,130,000	0.16
Nissin Seifun Group	52,613	92,283,202	0.10
Nissin Foods Holdings	14,900	91,486,000	0.10

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in JPY)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value JPY	% of Net Assets
Food (2.59%) (continued)			
Seven & I Holdings	200,100	891,045,300	0.98
Toyo Suisan Kaisha	24,100	102,063,500	0.11
Yakult Honsha	24,000	130,060,000	0.14
Yamazaki Baking	36,000	81,288,000	0.09
Forest Products & Paper (0.11%)			
Oji Holdings	212,000	100,912,000	0.11
Gas (0.65%)			
Osaka Gas	502,000	225,699,200	0.24
Toho Gas	103,000	97,953,000	0.11
Tokyo Gas	518,000	273,970,200	0.30
Hand & Machine Tools (0.80%)			
Fuji Electric	141,000	85,446,000	0.09
Makita	30,100	235,683,000	0.26
SMC	15,200	424,156,000	0.46
THK	31,400	81,200,400	0.09
Healthcare Products (1.27%)			
CYBERDYNE	29,500	48,734,000	0.05
Olympus	78,600	317,544,000	0.35
Shimadzu	63,000	117,306,000	0.13
Sysmex	41,200	278,924,000	0.30
Terumo	92,300	398,274,500	0.44
Healthcare Services (0.08%)			
Miraca Holdings	14,800	77,700,000	0.08
Home Builders (1.17%)			
Daiwa House Industry	149,900	479,080,400	0.52
Ida Group Holdings	37,148	82,357,116	0.09
Sekisui Chemical	106,800	199,075,200	0.22
Sekisui House	159,400	310,112,700	0.34
Home Furnishings (2.22%)			
Hoshizaki	13,100	121,175,000	0.13
Panasonic	588,300	699,782,850	0.77
Sharp	405,000	109,350,000	0.12
Sony	335,700	1,099,417,500	1.20
Insurance (3.04%)			
Dai-ichi Life Holdings	286,100	556,750,600	0.61
Japan Post Holdings	116,400	169,827,600	0.19
MS&AD Insurance Group Holdings	133,900	485,253,600	0.53
Sompo Holdings	95,800	379,368,000	0.41
Sony Financial Holdings	45,700	83,356,800	0.09
T&D Holdings	151,600	234,297,800	0.26
Tokio Marine Holdings	181,595	670,929,620	0.95
Internet (1.18%)			
Kakaku.com	39,364	76,129,976	0.09
LINE	10,900	43,709,000	0.05
M3	50,400	148,428,000	0.16
Mixi	12,900	55,083,000	0.06
Rakuten	248,500	282,365,750	0.31
SBI Holdings	56,130	83,465,310	0.09
Start Today	45,900	92,672,100	0.10
Trend Micro	30,600	127,143,000	0.14
Yahoo Japan	373,100	167,521,900	0.18
Iron & Steel (1.08%)			
Hitachi Metals	59,500	94,248,000	0.10
JFE Holdings	136,800	243,504,000	0.27
Kobe Steel	83,700	93,492,900	0.10
Nippon Steel & Sumitomo Metal	213,908	557,658,156	0.61

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in JPY)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value JPY	% of Net Assets
Leisure Time (0.77%)			
Shimano	19,500	357,630,000	0.39
Yamaha	44,200	157,794,000	0.17
Yamaha Motor	72,600	186,672,400	0.21
Machinery - Construction & Mining (2.60%)			
Hitachi	1,287,000	813,384,000	0.89
Hitachi Construction Machinery	30,400	76,942,400	0.08
Komatsu	245,600	690,226,000	0.71
Mitsubishi Electric	513,900	837,400,050	0.92
Machinery - Diversified (2.46%)			
Amada Holdings	90,200	117,711,000	0.13
FANUC	51,500	1,020,472,500	1.11
Kubota	280,200	467,513,700	0.51
Mitsubishi Heavy Industries	850,000	452,710,000	0.49
Nabtesco	29,800	81,028,200	0.09
Sumitomo Heavy Industries	155,000	116,715,000	0.13
Metal Fabricate & Hardware (0.39%)			
Manuchi Steel Tube	14,600	55,553,000	0.06
MISUMI Group	73,900	142,183,800	0.16
NSK	117,700	159,365,800	0.17
Mining (0.34%)			
Mitsubishi Materials	30,400	109,136,000	0.12
Sumitomo Metal Mining	134,000	201,938,000	0.22
Miscellaneous Manufacturers (1.22%)			
FUJIFILM Holdings	116,000	514,460,000	0.56
Konica Minolta	120,600	140,016,600	0.15
Nikon	90,400	164,256,800	0.18
Toshiba	1,063,000	300,935,300	0.33
Office & Business Equipment (1.42%)			
Canon	283,800	805,121,000	1.02
Ricoh	182,000	179,816,000	0.20
Seiko Epson	73,900	182,902,500	0.20
Oil & Gas (0.88%)			
Idemitsu Kosan	22,800	70,794,000	0.08
Inpex	256,000	299,776,000	0.33
JX Holdings	585,023	279,216,876	0.31
Showa Shell Sekiyu	51,000	55,437,000	0.06
TonenGeneral Sekiyu	78,000	96,096,000	0.10
Packaging & Containers (0.10%)			
Toyo Seikan Group Holdings	42,400	92,516,800	0.10
Pharmaceuticals & Biotechnology (5.52%)			
Aifesa Holdings	48,200	93,218,800	0.10
Astellas Pharma	574,400	932,538,400	1.02
Chugai Pharmaceutical	58,500	196,267,500	0.22
Daichi Sankyo	159,600	381,663,400	0.42
Eisai	66,700	447,423,600	0.49
Hisamitsu Pharmaceutical	16,800	98,280,000	0.11
Kyowa Hakko Kirin	69,200	111,827,200	0.12
Medipal Holdings	45,800	84,409,400	0.09
Mitsubishi Tanabe Pharma	58,800	137,121,400	0.15
Ono Pharmaceutical	108,600	277,527,300	0.30
Otsuka Holdings	103,900	529,182,700	0.58
Santen Pharmaceutical	102,600	146,718,000	0.16
Shionogi & Co	79,200	443,440,800	0.49
Sumitomo Dainippon Pharma	42,800	96,028,000	0.09
Suzuken	20,100	76,782,000	0.08
Taisho Pharmaceutical Holdings	9,500	92,150,000	0.10
Takeda Pharmaceutical	189,400	915,749,000	1.00

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in JPY)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value JPY	% of Net Assets
Real Estate (2.64%)			
Aeon Mall	29,480	48,455,120	0.05
Daiwa Trust Construction	18,600	326,988,000	0.36
Hulic	79,600	82,704,400	0.09
Mitsubishi Estate	333,000	775,057,500	0.85
Mitsui Fudosan	237,000	641,085,000	0.70
Nomura Real Estate Holdings	33,000	65,604,000	0.07
Sumitomo Realty & Development	95,000	295,070,000	0.32
Tokyo Tatemono	57,500	89,872,500	0.10
Tokyo Fudosan Holdings	135,100	93,219,000	0.10
Real Estate Investment Trusts (1.38%)			
Daiwa House REIT Investment	361	106,711,600	0.12
Japan Prime Realty Investment	220	101,310,000	0.11
Japan Real Estate Investment	333	212,121,000	0.23
Japan Retail Fund Investment	676	159,941,600	0.17
Nippon Building Fund	382	247,154,000	0.27
Nippon Prologis REIT	415	99,143,500	0.11
Nomura Real Estate Master Fund	1,080	190,944,000	0.21
United Urban Investment	820	145,878,000	0.16
Retail (3.01%)			
ABC-Mart	8,300	54,946,000	0.06
Aeon	172,500	285,660,000	0.31
Don Quijote Holdings	32,200	139,265,000	0.15
FamilyMart	22,700	176,606,000	0.19
Fast Retailing	14,100	589,603,000	0.65
Isetan Mitsukoshi Holdings	88,800	111,888,000	0.12
J Front Retailing	64,700	101,902,500	0.11
Lawson	17,600	144,496,000	0.16
Manji Group	55,500	94,735,500	0.10
McDonald's Holdings Japan	18,500	56,610,000	0.06
Nitori Holdings	21,700	289,912,000	0.32
Ryohin Keikaku	6,400	146,624,000	0.16
Shimamura	6,000	87,540,000	0.10
Sundrug	9,000	72,810,000	0.08
Takashimaya	80,000	77,120,000	0.09
Tsuruha Holdings	10,000	111,000,000	0.12
USJ	59,300	110,416,600	0.12
Yamada Denki	161,200	101,556,000	0.11
Semiconductors (0.67%)			
Rohm	23,200	156,136,000	0.17
Tokyo Electron	41,600	459,472,000	0.50
Software (0.35%)			
DeNA	26,700	68,191,800	0.08
Konami Holdings	25,100	118,472,000	0.13
Nexon	45,400	76,907,600	0.08
Oracle Japan	9,400	55,366,000	0.06
Storage & Warehousing (0.06%)			
Mitsubishi Logistics	33,000	54,549,000	0.06
Telecommunications (5.86%)			
Hikari Tsushin	5,300	57,717,000	0.06
KDDI	487,700	1,443,348,150	1.58
Nippon Telegraph & Telephone	183,800	902,825,600	0.99
NTT DOCOMO	369,200	983,179,600	1.07
SoftBank Group	255,200	1,581,628,000	2.16
Toys, Games & Hobbies (1.00%)			
Bandai Namco Holdings	52,800	170,280,000	0.19
Nintendo	30,200	741,108,000	0.81
Transportation (4.75%)			
Central Japan Railway	38,200	734,586,000	0.80
East Japan Railway	87,900	887,790,000	0.97

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in JPY)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value JPY	% of Net Assets
Transportation (4.75%) (continued)			
Hankyu Hanshin Holdings	64,700	242,625,000	0.27
Kamigumi	58,000	64,812,000	0.07
Keihin Holdings	140,000	107,520,000	0.12
Keikyū	125,000	169,375,000	0.18
Keio	154,000	147,994,000	0.16
Keisei Electric Railway	37,400	106,103,800	0.12
Kintetsu Group Holdings	468,000	208,728,000	0.23
Mitsui OSK Lines	310,000	100,440,000	0.11
Nagoya Railroad	242,000	136,730,000	0.15
Nippon Express	231,000	145,299,000	0.16
Nippon Yusen	431,000	93,527,500	0.10
Odakyu Electric Railway	80,200	185,562,800	0.20
Seibu Holdings	45,000	94,320,000	0.10
Tobu Railway	256,000	148,460,000	0.16
Tokyu	285,000	244,815,000	0.27
West Japan Railway	43,800	314,177,400	0.34
Yamato Holdings	91,100	216,499,150	0.24
Total Common Stocks		91,362,782,166	99.81
TOTAL INVESTMENTS (Cost JPY 76,757,865,383)		91,362,782,166	99.81
Other net assets		173,585,784	0.19
TOTAL NET ASSETS		91,536,367,950	100.00

Forward Foreign Exchange Contracts

Purchases	Sales	Maturity Date	Unrealised appreciation/ (depreciation) JPY	% of Net Assets
SGD 21,020,170	JPY 1,668,679,900	05 January 2017	28,186,092	0.03
SGD 1,098,643	JPY 88,235,400	05 January 2017	453,198	0.00
Total Forward Foreign Exchange Contracts			28,639,290	0.03

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – MSCI Japan hedged to CHF UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in CHF)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value CHF	% of Net Assets
Common Stocks			
Advertising (0.43%)			
Dentsu	11,800	565,534	0.34
Hakuhodo DY Holdings	12,500	156,851	0.09
Aerospace & Defense (0.27%)			
IHI	78,000	206,825	0.12
Kawasaki Heavy Industries	77,000	246,247	0.15
Agriculture (1.20%)			
Japan Tobacco	60,400	2,023,181	1.20
Airlines (0.22%)			
ANA Holdings	64,000	175,561	0.10
Japan Airlines	6,500	193,428	0.12
Apparel (0.10%)			
Asics	8,700	177,019	0.10
Auto Manufacturers (9.62%)			
Fuji Heavy Industries	34,000	1,413,819	0.84
Hino Motors	14,700	152,433	0.09
Honda Motor	89,500	2,063,349	1.58
Isuzu Motors	33,000	425,876	0.25
Mazda Motor	31,100	518,158	0.31
Mitsubishi Motors	37,800	219,372	0.13
Nissan Motor	132,900	1,361,325	0.80
Suzuki Motor	18,700	670,379	0.40
Toyota Motor	146,900	8,804,372	5.22
Auto Parts & Equipment (3.38%)			
Aisin Seiki	10,500	463,886	0.28
Bridgestone	35,600	1,307,251	0.77
Denso	26,300	1,160,321	0.69
JTEKT	12,600	205,318	0.12
Koto Manufacturing	6,200	334,423	0.20
NGK Insulators	14,800	292,367	0.17
NGK Spark Plug	9,600	217,333	0.13
NOK	5,500	113,394	0.07
Stanley Electric	8,000	222,728	0.13
Sumitomo Electric Industries	41,100	604,006	0.36
Sumitomo Rubber Industries	9,500	153,644	0.09
Toyoda Gosei	3,600	85,766	0.05
Toyota Industries	8,700	422,269	0.25
Yokohama Rubber	6,400	116,892	0.07
Banks (8.16%)			
Aozora Bank	64,000	230,327	0.14
Bank of Kyoto	16,000	121,019	0.07
Chiba Bank	38,000	237,420	0.14
Chugoku Bank	9,900	144,758	0.08
Concordia Financial Group	64,600	316,699	0.19
Fukuoka Financial Group	41,000	185,424	0.11
Hachijuni Bank	21,800	128,795	0.08
Hiroshima Bank	28,000	133,219	0.08
Japan Post Bank	21,500	262,851	0.16
Kyushu Financial Group	18,000	124,383	0.07
Mitsubishi UFJ Financial Group	701,000	4,399,320	2.61
Mizuho Financial Group	1,325,500	2,423,258	1.44
Resona Holdings	123,400	644,642	0.38
Seven Bank	34,400	100,419	0.06
Shinsei Bank	92,000	157,130	0.09
Shizuoka Bank	30,000	256,713	0.15
Sumitomo Mitsui Financial Group	74,200	2,883,720	1.71
Sumitomo Mitsui Trust Holdings	18,400	670,687	0.40
Suruga Bank	10,000	227,347	0.13
Yamaguchi Financial Group	11,000	122,021	0.07

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – MSCI Japan hedged to CHF UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in CHF)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value CHF	% of Net Assets
Beverages (1.04%)			
Asahi Group Holdings	21,000	675,243	0.40
Kirin Holdings	45,500	753,915	0.45
Suntory Beverage & Food	7,800	329,988	0.19
Building Materials (1.54%)			
Asahi Glass	55,000	381,496	0.23
Daijin Industries	12,900	1,208,719	0.71
LIXIL Group	14,400	333,026	0.20
Rinnai	1,900	156,128	0.09
Taiheyo Cement	64,000	206,348	0.12
TOTO	7,900	318,385	0.19
Chemicals (4.20%)			
Air Water	8,700	159,982	0.10
Asahi Kasei	69,000	612,986	0.38
Daicel	18,100	180,980	0.11
Hitachi Chemical	6,000	152,825	0.09
JSR	10,300	165,416	0.10
Kaneka	16,000	132,731	0.08
Kansai Paint	11,800	221,381	0.13
Kuraray	18,900	289,202	0.17
Mitsubishi Chemical Holdings	74,400	491,424	0.29
Mitsubishi Gas Chemical	10,500	182,535	0.11
Mitsui Chemicals	52,000	237,890	0.14
Nippon Paint Holdings	9,100	252,560	0.15
Nissan Chemical Industries	6,800	231,390	0.14
Nitto Denko	9,100	711,213	0.42
Shin-Etsu Chemical	21,400	1,890,798	1.00
Sumitomo Chemical	85,000	411,821	0.24
Taiyo Nippon Sanso	6,900	81,411	0.05
Teijin	10,000	206,433	0.12
Toray Industries	82,000	678,100	0.40
Commercial Services (1.58%)			
Benesse Holdings	4,000	112,236	0.06
Dai Nippon Printing	29,000	291,873	0.17
Park24	5,300	146,403	0.09
Recruit Holdings	20,100	821,454	0.49
Secom	11,500	856,597	0.51
Sohgo Security Services	3,900	152,760	0.09
Toppan Printing	29,000	282,018	0.17
Computers (1.13%)			
Fujitsu	102,000	577,290	0.34
Nomura Research Institute	7,381	228,971	0.14
NTT Data	6,900	339,713	0.20
Obic	3,500	155,849	0.09
Otsuka	2,900	137,976	0.08
TDK	6,700	469,402	0.28
Cosmetics & Personal Care (1.68%)			
Kao	27,800	1,342,203	0.80
Kose	1,700	143,841	0.08
Lion	13,000	217,500	0.13
Pola Orbis Holdings	1,200	100,907	0.06
Shiseido	20,800	538,228	0.32
Unicharm	22,200	494,747	0.29
Distribution & Wholesale (3.46%)			
ITOCHU	82,100	1,110,323	0.66
Marubeni	90,300	521,536	0.31
Mitsubishi	83,100	1,803,079	1.07
Mitsui & Co	93,800	1,313,509	0.78
Sumitomo	85,300	782,687	0.46
Toyota Tsusho	11,600	307,794	0.18

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – MSCI Japan hedged to CHF UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in CHF)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value CHF	% of Net Assets
Diversified Financial Services (2.38%)			
Acom	19,700	87,721	0.05
AEON Financial Service	5,900	106,783	0.06
Credit Saison	8,400	152,030	0.09
Daiwa Securities Group	91,000	571,175	0.34
Japan Exchange Group	28,800	419,105	0.25
Mebuki Financial Group	49,900	188,279	0.11
Mitsubishi UFJ Lease & Finance	24,400	128,423	0.08
Nomura Holdings	199,800	1,199,754	0.71
ORIX	72,900	1,158,689	0.69
Electric (1.39%)			
Chubu Electric Power	34,900	496,622	0.30
Chugoku Electric Power	15,700	187,565	0.11
Electric Power Development	8,200	192,212	0.11
Hokuriku Electric Power	10,000	114,153	0.07
Kansai Electric Power	39,300	437,661	0.26
Kyushu Electric Power	23,100	255,236	0.15
Tohoku Electric Power	25,100	323,049	0.19
Tokyo Electric Power	80,700	331,917	0.20
Electrical Components & Equipment (1.02%)			
Brother Industries	12,600	231,559	0.14
Casio Computer	12,600	181,492	0.11
Mabuchi Motor	2,700	143,518	0.08
Nidec	13,200	1,160,017	0.69
Electronics (4.44%)			
Alps Electric	10,700	263,494	0.16
Hamamatsu Photonics	7,600	203,645	0.12
Hirose Electric	1,755	221,595	0.13
Hitachi High-Technologies	3,700	152,019	0.09
Hoya	21,800	932,912	0.55
Keyence	2,700	1,886,916	1.12
Kyocera	17,600	891,359	0.53
Minebea	19,000	181,459	0.11
Murata Manufacturing	10,500	1,431,918	0.85
NEC	141,000	380,886	0.23
Nippon Electric Glass	22,000	121,159	0.07
Omron	10,500	410,361	0.24
Yaskawa Electric	14,200	224,955	0.13
Yokogawa Electric	12,600	185,884	0.11
Engineering & Construction (1.01%)			
Japan Airport Terminal	2,700	99,404	0.06
JGC	11,700	216,549	0.13
Kajima	48,000	338,380	0.20
Obayashi	36,700	357,218	0.21
Shimizu	31,000	288,771	0.17
Taisei	57,000	406,296	0.24
Entertainment (0.65%)			
Oriental Land	12,100	696,526	0.41
Sankyo	2,200	72,369	0.04
Sega Sammy Holdings	10,100	153,051	0.09
Toho	6,100	175,677	0.11
Environmental Control (0.00%)			
Kurita Water Industries	6,000	134,576	0.08
Food (2.54%)			
Ajinomoto	30,000	615,378	0.37
Calbee	4,300	137,140	0.08
Kikkoman	8,000	260,721	0.15
MEIJI Holdings	6,200	494,682	0.29
NH Foods	10,000	274,925	0.16
Nissin Seifun Group	11,100	169,655	0.10
Nissin Foods Holdings	3,100	165,861	0.10

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – MSCI Japan hedged to CHF UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in CHF)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value CHF	% of Net Assets
Food (2.54%) (continued)			
Seven & I Holdings	41,500	1,610,331	0.96
Toyo Suisan Kaisha	5,100	188,208	0.11
Yakult Honsha	4,800	226,702	0.13
Yamazaki Baking	7,300	143,635	0.09
Forest Products & Paper (0.11%)			
Oji Holdings	43,000	178,357	0.11
Gas (0.63%)			
Osaka Gas	104,000	407,450	0.24
Toho Gas	20,000	165,739	0.10
Tokyo Gas	106,000	488,533	0.29
Hand & Machine Tools (0.87%)			
Fuji Electric	29,000	153,139	0.09
Makita	6,100	416,204	0.24
SMC	3,100	753,803	0.45
THK	6,700	150,979	0.09
Healthcare Products (1.23%)			
CYBERDYNE	6,100	87,812	0.05
Olympus	15,900	559,748	0.33
Shimadzu	13,000	210,930	0.13
Sysmex	8,500	501,443	0.30
Terumo	18,800	706,692	0.42
Healthcare Services (0.08%)			
Miraca Holdings	2,900	132,670	0.08
Home Builders (1.15%)			
Daiwa House Industry	31,000	663,342	0.51
Ida Group Holdings	7,800	150,687	0.09
Sekisui Chemical	22,100	358,965	0.22
Sekisui House	33,100	561,143	0.33
Home Furnishings (2.16%)			
Hoshizaki	2,700	217,631	0.13
Panasonic	121,300	1,257,302	0.75
Sharp	81,000	190,574	0.11
Sony	69,400	1,980,547	1.17
Insurance (2.97%)			
Dai-ichi Life Holdings	59,800	1,014,048	0.60
Japan Post Holdings	25,100	319,112	0.19
MS&AD Insurance Group Holdings	27,600	671,589	0.52
Sompo Holdings	19,600	676,341	0.40
Sony Financial Holdings	9,100	144,637	0.09
T&D Holdings	32,000	430,957	0.25
Tokio Marine Holdings	37,300	1,558,843	0.92
Internet (1.16%)			
Kakaku.com	6,300	139,878	0.08
LINE	2,300	80,369	0.05
M3	10,900	279,722	0.17
Mixi	2,300	85,580	0.05
Rakuten	51,000	509,072	0.30
SBI Holdings	11,800	152,900	0.09
Start Today	10,300	181,212	0.11
Trend Micro	6,100	220,859	0.13
Yahoo Japan	77,900	304,788	0.18
Iron & Steel (1.06%)			
Hitachi Metals	12,000	165,635	0.10
JFE Holdings	28,600	443,609	0.26
Kobe Steel	17,600	171,309	0.10
Nippon Steel & Sumitomo Metal	44,100	1,001,830	0.60

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – MSCI Japan hedged to CHF UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in CHF)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value CHF	% of Net Assets
Leisure Time (0.76%)			
Shimano	4,100	655,236	0.39
Yamaha	9,300	289,311	0.17
Yamaha Motor	15,100	338,688	0.20
Machinery - Construction & Mining (2.55%)			
Hitachi	267,000	1,470,424	0.87
Hitachi Construction Machinery	6,200	138,741	0.08
Komatsu	50,800	1,171,963	0.70
Mitsubishi Electric	106,800	1,516,492	0.90
Machinery - Diversified (2.40%)			
Amada Holdings	18,100	205,828	0.12
FANUC	10,600	1,830,267	1.09
Kubota	57,700	838,912	0.50
Mitsubishi Heavy Industries	175,000	812,182	0.48
Nabtesco	6,300	149,267	0.09
Sumitomo Heavy Industries	31,000	203,409	0.12
Metal Fabricate & Hardware (0.39%)			
Manuchi Steel Tube	3,100	102,785	0.06
MISUMI Group	15,100	253,161	0.15
NSK	24,900	293,787	0.18
Mining (0.33%)			
Mitsubishi Materials	6,300	197,083	0.12
Sumitomo Metal Mining	27,000	354,561	0.21
Miscellaneous Manufacturers (1.20%)			
FUJIFILM Holdings	24,200	935,241	0.55
Konica Minolta	24,100	243,817	0.15
Nikon	19,200	303,998	0.18
Toshiba	221,000	545,188	0.32
Office & Business Equipment (1.39%)			
Canon	58,800	1,688,290	1.00
Ricoh	37,400	321,991	0.19
Seiko Epson	15,600	336,445	0.20
Oil & Gas (0.86%)			
Idemitsu Kosan	4,600	124,461	0.07
Inpex	52,900	539,793	0.32
JX Holdings	119,500	515,139	0.31
Showa Shell Sekiyu	10,500	99,456	0.06
TonenGeneral Sekiyu	16,000	171,769	0.10
Packaging & Containers (0.10%)			
Toyo Seikan Group Holdings	8,800	167,322	0.10
Pharmaceuticals & Biotechnology (5.41%)			
Aifesa Holdings	10,200	171,898	0.10
Astellas Pharma	118,700	1,679,258	1.00
Chugai Pharmaceutical	12,300	359,594	0.21
Daiichi Sankyo	33,300	693,951	0.41
Eisai	13,900	812,498	0.48
Hisamitsu Pharmaceutical	3,400	173,320	0.10
Kyowa Hakko Kirin	14,100	198,552	0.12
Medipal Holdings	9,700	155,780	0.09
Mitsubishi Tanabe Pharma	12,800	255,756	0.15
Ono Pharmaceutical	22,500	501,040	0.30
Otsuka Holdings	21,400	949,734	0.56
Santen Pharmaceutical	20,800	259,187	0.16
Shionogi & Co	16,500	805,024	0.48
Sumitomo Dainippon Pharma	8,000	150,829	0.09
Suzuken	4,160	138,475	0.08
Taiho Pharmaceutical Holdings	1,900	160,598	0.10
Takeda Pharmaceutical	39,300	1,655,783	0.98

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – MSCI Japan hedged to CHF UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in CHF)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value CHF	% of Net Assets
Real Estate (2.59%)			
Aeon Mall	6,500	93,117	0.06
Daito Trust Construction	3,900	597,445	0.35
Hulic	15,500	140,333	0.08
Mitsubishi Estate	69,000	1,359,436	0.83
Mitsui Fudosan	49,000	1,154,989	0.69
Nomura Real Estate Holdings	7,100	122,995	0.07
Sumitomo Realty & Development	20,000	541,310	0.32
Tokyo Tatemono	11,700	159,353	0.09
Tokyo Fudosan Holdings	27,400	164,746	0.10
Real Estate Investment Trusts (1.35%)			
Daiwa House REIT Investment	76	195,764	0.12
Japan Prime Realty Investment	44	176,562	0.11
Japan Real Estate Investment	71	394,105	0.23
Japan Retail Fund Investment	142	252,764	0.17
Nippon Building Fund	76	428,482	0.25
Nippon Prologis REIT	92	191,522	0.11
Nomura Real Estate Master Fund	214	329,693	0.20
United Urban Investment	169	261,985	0.16
Retail (2.91%)			
ABC-Mart	1,700	98,067	0.06
Aeon	36,000	519,490	0.31
Don Quijote Holdings	6,400	241,202	0.14
FamilyMart	4,400	298,295	0.18
Fast Retailing	2,900	1,057,061	0.63
Isetan Mitsukoshi Holdings	19,100	209,710	0.12
J Front Retailing	13,300	182,535	0.11
Lawson	3,600	257,549	0.15
Manji Group	11,700	174,034	0.10
McDonald's Holdings Japan	3,800	101,326	0.06
Nitori Holdings	4,400	512,240	0.30
Ryohin Keikaku	1,300	259,527	0.15
Shimamura	1,200	152,564	0.09
Sundrug	2,000	140,991	0.08
Takashimaya	16,000	134,404	0.08
Tsuruha Holdings	2,000	193,449	0.12
USJ	12,200	197,949	0.12
Yamada Denki	33,000	181,163	0.11
Semiconductors (0.66%)			
Rohm	4,800	281,495	0.17
Tokyo Electron	6,700	637,335	0.49
Software (0.35%)			
DeNA	5,600	124,630	0.07
Konami Holdings	5,300	217,988	0.13
Nexon	9,900	146,136	0.09
Oracle Japan	2,000	102,650	0.06
Storage & Warehousing (0.05%)			
Mitsubishi Logistics	6,000	66,425	0.05
Telecommunications (5.73%)			
Hikari Tsushin	1,100	104,384	0.06
KDDI	100,700	2,598,942	1.54
Nippon Telegraph & Telephone	38,100	1,630,789	0.96
NTT DOCOMO	76,100	1,765,917	1.05
SoftBank Group	52,800	3,572,644	2.12
Toys, Games & Hobbies (0.97%)			
Bandai Namco Holdings	11,200	314,747	0.19
Nintendo	6,200	1,325,808	0.78
Transportation (4.63%)			
Central Japan Railway	7,900	1,323,795	0.79
East Japan Railway	16,300	1,610,597	0.96

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – MSCI Japan hedged to CHF UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in CHF)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value CHF	% of Net Assets
Transportation (4.63%) (continued)			
Hankyu Hanshin Holdings	13,100	428,072	0.25
Kamigumi	12,000	116,456	0.07
Keihin Holdings	27,000	160,692	0.11
Keikyū	26,000	306,592	0.18
Keio	32,000	267,971	0.16
Keisei Electric Railway	7,700	190,355	0.11
Kintetsu Group Holdings	97,000	376,982	0.22
Mitsui OSK Lines	61,000	172,222	0.10
Nagoya Railroad	50,000	246,169	0.15
Nippon Express	47,000	257,610	0.15
Nippon Yusen	81,000	153,165	0.09
Osakya Electric Railway	16,100	324,501	0.19
Seibu Holdings	9,500	173,512	0.10
Tobu Railway	53,000	267,867	0.16
Tokyu	58,000	434,146	0.26
West Japan Railway	9,100	568,796	0.34
Yamato Holdings	19,500	403,619	0.24
Total Common Stocks		164,570,420	97.57
TOTAL INVESTMENTS (Cost CHF 157,000,351)		164,570,420	97.57
Other net assets		<u>4,104,687</u>	<u>2.43</u>
TOTAL NET ASSETS		168,675,107	100.00

Forward Foreign Exchange Contracts

Purchases	Sales	Maturity Date	Unrealised appreciation/ (depreciation) CHF	% of Net Assets
CHF 1,501,685	JPY 169,627,900	05 January 2017	23,544	0.01
CHF 1,496,333	JPY 168,204,900	06 January 2017	30,592	0.02
CHF 156,550,546	JPY 17,523,923,700	06 January 2017	3,846,719	2.28
CHF 1,508,021	JPY 169,761,300	06 January 2017	28,716	0.02
CHF 1,540,151	JPY 176,657,800	06 January 2017	752	0.00
Total Forward Foreign Exchange Contracts			3,930,325	2.33

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – MSCI Japan hedged to EUR UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
Common Stocks			
Advertising (0.43%)			
Dentsu	19,700	880,746	0.34
Hakuhodo DY Holdings	19,500	228,254	0.09
Aerospace & Defense (0.29%)			
IHI	139,000	343,487	0.14
Kawasaki Heavy Industries	130,000	387,821	0.15
Agriculture (1.21%)			
Japan Tobacco	98,400	3,074,681	1.21
Airlines (0.22%)			
ANA Holdings	102,000	281,010	0.10
Japan Airlines	10,400	288,699	0.12
Apparel (0.10%)			
Asics	13,800	261,931	0.10
Auto Manufacturers (9.67%)			
Fuji Heavy Industries	55,200	2,141,219	0.84
Hino Motors	22,800	220,546	0.09
Honda Motor	146,400	4,063,997	1.60
Isuzu Motors	53,300	641,858	0.25
Mazda Motor	50,400	783,321	0.31
Mitsubishi Motors	58,500	316,703	0.12
Nissan Motor	216,100	2,064,900	0.81
Suzuki Motor	30,700	1,026,654	0.40
Toyota Motor	239,100	13,367,905	5.25
Auto Parts & Equipment (3.41%)			
Aisin Seiki	17,100	704,735	0.28
Bridgestone	58,300	1,997,030	0.78
Denso	42,700	1,757,347	0.69
JTEKT	21,000	319,214	0.13
Koto Manufacturing	10,100	568,199	0.20
NGK Insulators	22,900	421,596	0.17
NGK Spark Plug	16,100	340,006	0.13
NOK	8,200	157,707	0.06
Stanley Electric	13,300	345,417	0.14
Sumitomo Electric Industries	67,100	919,879	0.36
Sumitomo Rubber Industries	15,300	230,829	0.09
Toyoda Gosei	5,900	131,121	0.05
Toyota Industries	14,900	674,626	0.26
Yokohama Rubber	10,200	173,785	0.07
Banks (8.21%)			
Aozora Bank	111,000	372,644	0.15
Bank of Kyoto	26,000	183,449	0.07
Chiba Bank	62,000	361,354	0.14
Chugoku Bank	14,500	197,780	0.08
Concordia Financial Group	105,400	482,017	0.19
Fukuoka Financial Group	72,000	303,754	0.12
Hachijuni Bank	35,900	197,854	0.08
Hiroshima Bank	45,000	199,722	0.08
Japan Post Bank	37,200	424,250	0.17
Kyushu Financial Group	29,300	188,870	0.07
Mitsubishi UFJ Financial Group	1,141,200	6,680,923	2.62
Mizuho Financial Group	2,158,500	3,681,113	1.45
Resona Holdings	197,000	960,013	0.38
Seven Bank	53,200	144,870	0.06
Shinsei Bank	152,000	242,170	0.09
Shizuoka Bank	49,000	391,137	0.15
Sumitomo Mitsui Financial Group	120,200	4,357,736	1.71
Sumitomo Mitsui Trust Holdings	29,700	1,009,871	0.40
Suruga Bank	15,700	332,962	0.13
Yamaguchi Financial Group	18,000	186,261	0.07

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – MSCI Japan hedged to EUR UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
Beverages (1.05%)			
Asahi Group Holdings	34,500	1,034,826	0.41
Kirin Holdings	73,200	1,131,433	0.44
Suntory Beverage & Food	12,600	497,258	0.20
Building Materials (1.56%)			
Asahi Glass	90,000	582,341	0.23
Daikin Industries	20,900	1,823,789	0.72
LIXIL Group	23,000	496,193	0.19
Rinnai	3,200	245,292	0.10
Taiheyo Cement	114,000	342,889	0.13
TOTO	12,900	484,979	0.19
Chemicals (4.21%)			
Air Water	13,700	234,976	0.09
Asahi Kasei	113,000	936,456	0.37
Daicel	25,300	265,297	0.10
Hitachi Chemical	9,600	228,696	0.09
JSR	16,700	250,186	0.10
Kaneka	24,000	185,725	0.07
Kansai Paint	19,700	344,772	0.13
Kuraray	32,800	468,188	0.18
Mitsubishi Chemical Holdings	119,400	733,890	0.29
Mitsubishi Gas Chemical	16,100	261,090	0.10
Mitsui Chemicals	81,000	345,673	0.14
Nippon Paint Holdings	15,000	388,349	0.15
Nissan Chemical Industries	11,100	352,343	0.14
Nitto Denko	14,700	1,071,724	0.42
Shin-Etsu Chemical	34,800	2,564,885	1.01
Sumitomo Chemical	140,000	632,739	0.25
Taiyo Nippon Sanso	11,000	121,089	0.05
Teijin	16,900	325,442	0.13
Toray Industries	131,000	1,007,571	0.40
Commercial Services (1.59%)			
Benesse Holdings	5,800	151,812	0.06
Dai Nippon Printing	49,000	460,044	0.18
Park24	8,900	229,335	0.09
Recruit Holdings	33,000	1,258,080	0.50
Secom	18,700	1,299,355	0.51
Sohgo Security Services	6,200	226,539	0.09
Toppan Printing	46,000	417,296	0.16
Computers (1.15%)			
Fujitsu	166,000	876,413	0.35
Nomura Research Institute	12,067	349,197	0.14
NTT Data	11,300	518,978	0.20
Obic	6,100	253,380	0.10
Otsuka	4,800	213,037	0.08
TDK	10,900	712,368	0.28
Cosmetics & Personal Care (1.69%)			
Kao	45,100	2,031,357	0.80
Kose	2,800	221,503	0.09
Lion	22,000	343,357	0.13
Pola Orbis Holdings	2,100	164,728	0.06
Shiseido	33,900	815,254	0.32
Unicharm	35,600	740,095	0.29
Distribution & Wholesale (3.48%)			
ITOCHU	134,100	1,691,773	0.66
Manzbeni	146,600	789,838	0.31
Mitsubishi	135,200	2,736,514	1.07
Mitsui & Co	152,500	1,992,033	0.78
Sumitomo	106,200	1,187,426	0.47
Toyota Tsusho	19,300	477,712	0.19

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – MSCI Japan hedged to EUR UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
Diversified Financial Services (2.40%)			
Acom	33,700	139,982	0.05
AEON Financial Service	10,100	170,522	0.07
Credit Saison	13,400	226,237	0.09
Daiwa Securities Group	148,000	866,556	0.34
Japan Exchange Group	46,600	632,592	0.25
Mebuki Financial Group	84,510	297,452	0.12
Mitsubishi UFJ Lease & Finance	38,300	188,043	0.07
Nomura Holdings	326,400	1,828,326	0.72
ORIX	118,500	1,756,972	0.69
Electric (1.38%)			
Chubu Electric Power	57,000	756,628	0.30
Chugoku Electric Power	26,100	290,870	0.11
Electric Power Development	12,600	275,515	0.11
Hokuriku Electric Power	14,100	150,145	0.06
Kansai Electric Power	64,000	664,863	0.26
Kyushu Electric Power	38,300	394,766	0.15
Tohoku Electric Power	41,400	497,053	0.20
Tokyo Electric Power	129,100	495,325	0.19
Electrical Components & Equipment (1.02%)			
Brother Industries	21,100	361,727	0.14
Casio Computer	19,600	263,360	0.10
Mabuchi Motor	4,500	223,133	0.09
Nidec	21,400	1,754,330	0.69
Electronics (4.50%)			
Alps Electric	16,500	379,034	0.15
Hamamatsu Photonics	12,800	319,946	0.12
Hirose Electric	2,970	349,822	0.14
Hitachi High-Technologies	6,400	245,292	0.09
Hoya	35,500	1,417,163	0.56
Keyence	4,400	2,868,459	1.13
Kyocera	28,800	1,360,620	0.53
Minebea	31,900	284,199	0.11
Murata Manufacturing	17,200	2,188,086	0.86
NEC	241,000	607,296	0.24
Nippon Electric Glass	39,000	200,356	0.08
Omron	17,400	634,356	0.25
Yaskawa Electric	21,900	323,638	0.13
Yokogawa Electric	21,200	291,752	0.11
Engineering & Construction (1.01%)			
Japan Airport Terminal	4,300	147,678	0.06
JGC	16,800	324,589	0.13
Kajima	81,000	532,666	0.21
Obayashi	58,600	532,075	0.21
Shimizu	48,000	417,100	0.16
Taisei	94,000	625,033	0.24
Entertainment (0.67%)			
Oriental Land	19,500	1,047,116	0.41
Sankyo	4,300	131,949	0.05
Sega Sammy Holdings	16,700	236,068	0.10
Toho	10,500	282,087	0.11
Environmental Control (0.07%)			
Kurita Water Industries	8,400	175,756	0.07
Food (2.56%)			
Ajinomoto	48,300	924,220	0.36
Calbee	7,100	211,233	0.08
Kikkoman	13,000	365,218	0.14
MEIJI Holdings	10,400	774,373	0.30
NH Foods	16,000	410,337	0.16
Nissin Seifun Group	17,190	245,091	0.10
Nissin Foods Holdings	5,600	279,498	0.11

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – MSCI Japan hedged to EUR UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
Food (2.56%) (continued)			
Seven & I Holdings	67,400	2,439,687	0.96
Toyo Suisan Kaisha	8,200	282,286	0.11
Yakult Honsha	7,800	343,649	0.14
Yamazaki Baking	11,700	214,749	0.08
Forest Products & Paper (0.12%)			
Oji Holdings	77,000	297,933	0.12
Gas (0.64%)			
Osaka Gas	166,000	606,675	0.24
Toho Gas	35,000	270,564	0.11
Tokyo Gas	173,000	743,774	0.29
Hand & Machine Tools (0.88%)			
Fuji Electric	49,000	241,374	0.09
Makita	10,000	636,478	0.25
SMC	5,000	1,134,156	0.45
THK	10,900	229,127	0.09
Healthcare Products (1.24%)			
CYBERDYNE	9,800	131,601	0.05
Olympus	26,800	847,272	0.33
Shimadzu	22,000	332,984	0.13
Sysmex	13,900	764,936	0.30
Terumo	30,700	1,076,614	0.43
Healthcare Services (0.08%)			
Miraca Holdings	5,000	213,379	0.08
Home Builders (1.17%)			
Daiwa House Industry	50,500	1,311,957	0.52
Ida Group Holdings	13,000	234,278	0.09
Sekisui Chemical	37,000	560,621	0.22
Sekisui House	54,700	865,048	0.34
Home Furnishings (2.19%)			
Hoshizaki	4,500	338,357	0.14
Panasonic	198,000	1,914,482	0.75
Sharp	141,000	309,460	0.12
Sony	112,900	3,005,570	1.18
Insurance (2.99%)			
Dai-ichi Life Holdings	96,700	1,529,646	0.60
Japan Post Holdings	40,400	479,135	0.19
MS&AD Insurance Group Holdings	45,300	1,334,466	0.52
Sompo Holdings	31,500	1,013,975	0.40
Sony Financial Holdings	15,200	225,367	0.09
T&D Holdings	52,000	653,272	0.26
Tokio Marine Holdings	61,100	2,382,001	0.93
Internet (1.16%)			
Kakaku.com	13,300	209,088	0.08
LINE	3,700	120,606	0.05
M3	17,000	406,964	0.16
Mixi	4,400	152,722	0.06
Rakuten	82,200	765,400	0.30
SBI Holdings	19,400	234,495	0.09
Start Today	15,500	254,384	0.10
Trend Micro	10,100	341,125	0.13
Yahoo Japan	130,300	475,568	0.19
Iron & Steel (1.06%)			
Hitachi Metals	19,300	248,504	0.10
JFE Holdings	46,700	675,707	0.26
Kobe Steel	27,500	249,694	0.10
Nippon Steel & Sumitomo Metal	72,300	1,532,149	0.60

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – MSCI Japan hedged to EUR UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
Leisure Time (0.77%)			
Shimano	6,700	998,840	0.39
Yamaha	15,400	446,900	0.17
Yamaha Motor	25,300	529,359	0.21
Machinery - Construction & Mining (2.55%)			
Hitachi	433,000	2,224,470	0.87
Hitachi Construction Machinery	9,500	195,451	0.08
Komatsu	82,400	1,773,310	0.70
Mitsubishi Electric	173,100	2,292,836	0.90
Machinery - Diversified (2.43%)			
Amada Holdings	30,500	323,543	0.13
FANUC	17,400	2,802,624	1.10
Kubota	94,600	1,283,036	0.50
Mitsubishi Heavy Industries	287,000	1,242,524	0.49
Nabtesco	10,200	225,440	0.09
Sumitomo Heavy Industries	51,000	312,167	0.12
Metal Fabricate & Hardware (0.38%)			
Manuchi Steel Tube	4,900	151,556	0.06
MISUMI Group	24,500	383,171	0.15
NSK	38,500	423,741	0.17
Mining (0.33%)			
Mitsubishi Materials	10,000	291,821	0.11
Sumitomo Metal Mining	45,000	551,248	0.22
Miscellaneous Manufacturers (1.20%)			
FUJIFILM Holdings	39,100	1,409,587	0.55
Konica Minolta	40,100	378,441	0.15
Nikon	29,700	438,665	0.17
Toshiba	359,000	826,145	0.33
Office & Business Equipment (1.39%)			
Canon	95,500	2,557,881	1.01
Ricoh	60,900	489,098	0.19
Seiko Epson	24,200	486,869	0.19
Oil & Gas (0.86%)			
Idemitsu Kosan	7,900	199,393	0.08
Inpex	84,600	805,283	0.32
JX Holdings	188,400	757,608	0.30
Showa Shell Sekiyu	17,800	157,279	0.06
TonenGeneral Sekiyu	26,000	260,379	0.10
Packaging & Containers (0.10%)			
Toyo Seikan Group Holdings	13,800	244,768	0.10
Pharmaceuticals & Biotechnology (5.43%)			
Aifesa Holdings	17,100	268,828	0.10
Astellas Pharma	192,600	2,541,734	1.00
Chugai Pharmaceutical	20,200	550,691	0.22
Daiichi Sankyo	53,700	1,043,918	0.41
Eisai	22,500	1,226,866	0.48
Hisamitsu Pharmaceutical	5,800	275,807	0.11
Kyowa Hakko Kirin	23,500	308,696	0.12
Medipal Holdings	15,000	224,718	0.09
Mitsubishi Tanabe Pharma	19,900	370,919	0.14
Ono Pharmaceutical	36,500	758,211	0.30
Otsuka Holdings	34,900	1,444,843	0.57
Santen Pharmaceutical	32,900	382,431	0.15
Shionogi & Co	26,700	1,215,186	0.48
Sumitomo Dainippon Pharma	14,000	228,742	0.09
Suzuken	7,320	227,296	0.09
Taiho Pharmaceutical Holdings	3,300	260,200	0.10
Takeda Pharmaceutical	63,600	2,499,627	0.98

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – MSCI Japan hedged to EUR UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
Real Estate (2.59%)			
Aeon Mall	9,800	130,963	0.05
Daito Trust Construction	8,200	885,997	0.35
Hulic	26,400	222,967	0.09
Mitsubishi Estate	112,000	2,118,592	0.83
Mitsui Fudosan	80,249	1,764,528	0.69
Nomura Real Estate Holdings	10,500	169,679	0.06
Sumitomo Realty & Development	32,000	807,926	0.32
Tokyo Tatemono	18,500	235,046	0.09
Tokyu Fudosan Holdings	48,600	272,588	0.11
Real Estate Investment Trusts (1.35%)			
Daiwa House REIT Investment	115	276,327	0.11
Japan Prime Realty Investment	76	284,489	0.11
Japan Real Estate Investment	118	611,003	0.24
Japan Retail Fund Investment	224	430,809	0.17
Nippon Building Fund	129	678,446	0.27
Nippon Prologis REIT	139	269,931	0.10
Nomura Real Estate Master Fund	362	520,250	0.20
United Urban Investment	259	374,539	0.15
Retail (2.94%)			
ABC-Mart	2,800	150,674	0.06
Aeon	57,900	779,400	0.30
Don Quijote Holdings	10,600	372,661	0.15
FamilyMart	7,300	461,662	0.18
Fast Retailing	4,700	1,598,112	0.63
Isetan Mitsukoshi Holdings	30,300	310,336	0.12
J Front Retailing	21,100	270,137	0.11
Lawson	6,100	407,094	0.16
Manji Group	18,400	255,313	0.10
McDonald's Holdings Japan	5,700	141,781	0.05
Nitori Holdings	7,100	771,557	0.30
Ryohin Keikaku	2,200	409,703	0.16
Shimamura	1,900	225,336	0.09
Sundrug	3,500	230,164	0.09
Takashimaya	28,000	219,410	0.09
Tsuruha Holdings	3,200	288,732	0.11
USJ	20,000	302,713	0.12
Yamada Denki	58,400	299,072	0.12
Semiconductors (0.66%)			
Rohm	7,800	426,709	0.17
Tokyo Electron	14,000	1,256,942	0.49
Software (0.34%)			
DeNA	8,800	182,695	0.07
Konami Holdings	7,900	303,103	0.12
Nexon	15,600	214,813	0.08
Oracle Japan	3,500	167,573	0.07
Storage & Warehousing (0.06%)			
Mitsubishi Logistics	11,000	147,804	0.06
Telecommunications (5.78%)			
Hikari Tsushin	2,000	177,043	0.07
KDDI	164,300	3,952,551	1.55
Nippon Telegraph & Telephone	61,900	2,471,557	0.97
NTT DOCOMO	123,800	2,679,866	1.06
SoftBank Group	86,000	5,428,271	2.13
Toys, Games & Hobbies (0.98%)			
Bandai Namco Holdings	18,100	474,493	0.19
Nintendo	10,100	2,014,733	0.79
Transportation (4.68%)			
Central Japan Railway	12,900	2,016,464	0.79
East Japan Railway	29,600	2,430,159	0.96

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – MSCI Japan hedged to EUR UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
Transportation (4.68%) (continued)			
Hankyu Hanshin Holdings	21,700	661,474	0.26
Kamigumi	18,000	162,997	0.06
Keihin Holdings	46,000	287,171	0.11
Keikyu	43,000	473,619	0.19
Keio	53,000	414,020	0.16
Keisei Electric Railway	12,600	290,570	0.11
Kintetsu Group Holdings	164,000	594,586	0.23
Mitsui OSK Lines	106,000	284,440	0.11
Nagoya Railroad	86,000	394,974	0.16
Nippon Express	73,000	373,246	0.15
Nippon Yusen	141,000	248,714	0.10
Osakyu Electric Railway	25,700	483,204	0.19
Seibu Holdings	15,100	257,270	0.10
Tobu Railway	89,000	419,604	0.17
Tokyu	96,000	670,326	0.26
West Japan Railway	14,600	851,286	0.33
Yamato Holdings	31,900	616,240	0.24
Total Common Stocks		250,147,048	98.23
TOTAL INVESTMENTS (Cost EUR 233,612,626)		250,147,048	98.23
Other net assets		4,495,961	1.77
TOTAL NET ASSETS		254,643,009	100.00

Forward Foreign Exchange Contracts

Purchases	Sales	Maturity Date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR	% of Net Assets
EUR 4,670,000	JPY 570,480,195	05 January 2017	32,732	0.01
EUR 1,781,208	JPY 216,074,100	06 January 2017	24,782	0.01
EUR 1,413,172	JPY 172,606,000	06 January 2017	8,464	0.00
EUR 1,425,407	JPY 172,602,600	06 January 2017	20,726	0.01
EUR 4,440,172	JPY 544,293,200	06 January 2017	15,716	0.01
EUR 1,748,606	JPY 215,985,200	06 January 2017	(7,097)	(0.00)
EUR 236,902,060	JPY 28,632,362,000	06 January 2017	4,155,016	1.63
EUR 7,606,714	JPY 926,779,000	06 January 2017	58,546	0.02
EUR 1,403,691	JPY 172,801,600	06 January 2017	4,020	0.00
JPY 755,303,100	EUR 6,154,259	06 January 2017	(9,421)	(0.00)
JPY 550,741,200	EUR 4,509,441	06 January 2017	(32,570)	(0.01)
JPY 172,792,255	EUR 1,404,924	06 January 2017	(329)	(0.00)
Total Forward Foreign Exchange Contracts			4,270,887	1.68

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – MSCI Japan hedged to GBP UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in GBP)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value GBP	% of Net Assets
Common Stocks			
Advertising (0.43%)			
Dentsu	10,200	389,259	0.34
Hakuhodo DY Holdings	10,900	108,909	0.09
Aerospace & Defense (0.27%)			
IHI	68,000	143,438	0.13
Kawasaki Heavy Industries	65,000	165,522	0.14
Agriculture (1.21%)			
Japan Tobacco	52,800	1,408,293	1.21
Airlines (0.23%)			
ANA Holdings	58,000	126,689	0.11
Japan Airlines	5,700	135,064	0.12
Apparel (0.11%)			
Asics	7,700	124,754	0.11
Auto Manufacturers (9.73%)			
Fuji Heavy Industries	29,600	980,094	0.85
Hino Motors	13,000	107,341	0.09
Honda Motor	78,200	1,852,991	1.60
Isuzu Motors	28,200	289,788	0.25
Mazda Motor	27,100	359,528	0.31
Mitsubishi Motors	32,100	148,339	0.13
Nissan Motor	115,800	944,511	0.81
Suzuki Motor	16,700	476,713	0.41
Toyota Motor	128,200	6,118,233	5.28
Auto Parts & Equipment (3.41%)			
Aisin Seiki	9,100	320,129	0.28
Bridgestone	31,300	915,197	0.79
Denso	22,900	804,487	0.69
JTEKT	10,600	137,536	0.12
Koto Manufacturing	5,300	227,637	0.20
NGK Insulators	12,500	196,624	0.17
NGK Spark Plug	8,500	153,227	0.13
NOK	4,400	72,234	0.06
Stanley Electric	7,100	157,400	0.14
Sumitomo Electric Industries	35,900	420,104	0.36
Sumitomo Rubber Industries	8,500	109,484	0.10
Toyoda Gosei	3,200	60,705	0.05
Toyota Industries	7,600	293,728	0.25
Yokohama Rubber	5,500	79,989	0.07
Banks (8.24%)			
Aozora Bank	55,000	157,612	0.14
Bank of Kyoto	15,000	90,341	0.08
Chiba Bank	33,000	164,176	0.14
Chugoku Bank	8,800	102,459	0.09
Concordia Financial Group	56,700	221,339	0.19
Fukuoka Financial Group	36,000	129,642	0.11
Hachijuni Bank	18,700	87,973	0.08
Hiroshima Bank	25,000	94,713	0.08
Japan Post Bank	19,300	187,884	0.16
Kyushu Financial Group	16,500	90,789	0.08
Mitsubishi UFJ Financial Group	613,200	3,064,299	2.64
Mizuho Financial Group	1,159,600	1,688,096	1.46
Resona Holdings	108,200	450,083	0.39
Seven Bank	26,300	61,133	0.05
Shinsei Bank	79,000	107,436	0.09
Shizuoka Bank	25,000	170,344	0.15
Sumitomo Mitsui Financial Group	64,500	1,996,045	1.72
Sumitomo Mitsui Trust Holdings	15,800	458,586	0.39
Suruga Bank	8,400	152,065	0.13
Yamaguchi Financial Group	9,000	79,496	0.07

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – MSCI Japan hedged to GBP UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in GBP)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value GBP	% of Net Assets
Beverages (1.07%)			
Asahi Group Holdings	18,900	483,909	0.42
Kirin Holdings	40,100	529,074	0.46
Suntory Beverage & Food	6,600	222,336	0.19
Building Materials (1.56%)			
Asahi Glass	48,000	265,113	0.23
Daijin Industries	11,300	841,696	0.73
LIXIL Group	12,700	233,873	0.20
Rinnai	1,700	111,234	0.09
Taiheyo Cement	57,000	146,336	0.13
TOTO	6,700	215,012	0.18
Chemicals (4.23%)			
Air Water	7,000	102,484	0.09
Asahi Kasei	60,000	424,438	0.37
Daicel	13,900	124,417	0.11
Hitachi Chemical	5,400	109,521	0.09
JSR	9,400	120,207	0.10
Kaneka	13,000	85,873	0.07
Kansai Paint	10,400	155,365	0.13
Kuraray	16,600	204,696	0.18
Mitsubishi Chemical Holdings	66,800	351,335	0.30
Mitsubishi Gas Chemical	8,900	123,200	0.11
Mitsui Chemicals	43,000	156,640	0.14
Nippon Paint Holdings	7,600	167,957	0.14
Nissan Chemical Industries	5,700	154,444	0.13
Nitto Denko	8,000	497,863	0.43
Shin-Etsu Chemical	16,700	1,176,471	1.01
Sumitomo Chemical	74,000	285,484	0.25
Taiyo Nippon Sanso	5,900	55,430	0.05
Teijin	9,000	147,939	0.13
Toray Industries	70,000	459,576	0.40
Commercial Services (1.60%)			
Benesse Holdings	3,200	71,496	0.06
Dai Nippon Printing	25,000	200,354	0.17
Park24	5,000	109,978	0.09
Recruit Holdings	17,400	568,237	0.49
Secom	10,200	604,979	0.52
Sohgo Security Services	3,600	112,281	0.10
Toppan Printing	25,000	193,589	0.17
Computers (1.14%)			
Fujitsu	90,000	405,600	0.35
Nomura Research Institute	6,237	154,084	0.13
NTT Data	5,900	231,300	0.20
Obic	3,200	113,461	0.10
Otsuka	2,400	90,924	0.08
TDK	5,600	323,564	0.28
Cosmetics & Personal Care (1.70%)			
Kao	24,300	934,265	0.81
Kose	1,400	94,324	0.08
Lion	12,000	159,867	0.14
Pola Orbis Holdings	1,100	73,654	0.06
Shiseido	18,100	371,558	0.32
Unicharm	19,200	340,716	0.29
Distribution & Wholesale (3.51%)			
ITOCHU	72,000	775,354	0.67
Manubeni	76,900	362,657	0.31
Mitsubishi	72,600	1,254,330	1.08
Mitsui & Co	82,000	914,335	0.79
Sumitomo	57,800	551,651	0.48
Toyota Tsusho	10,000	211,282	0.18

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – MSCI Japan hedged to GBP UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in GBP)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value GBP	% of Net Assets
Diversified Financial Services (2.42%)			
Acom	17,100	60,631	0.05
AEON Financial Service	5,700	82,146	0.07
Credit Saison	7,500	108,087	0.09
Daiwa Securities Group	79,000	394,836	0.34
Japan Exchange Group	24,800	287,372	0.25
Mebuki Financial Group	43,810	131,624	0.12
Mitsubishi UFJ Lease & Finance	22,100	92,620	0.08
Nomura Holdings	175,000	836,751	0.72
ORIX	63,700	806,195	0.70
Electric (1.38%)			
Chubu Electric Power	31,600	358,055	0.31
Chugoku Electric Power	13,300	126,522	0.11
Electric Power Development	7,000	130,655	0.11
Hokuriku Electric Power	8,200	74,535	0.06
Kansai Electric Power	33,400	296,178	0.26
Kyushu Electric Power	20,200	177,724	0.15
Tohoku Electric Power	21,400	219,316	0.19
Tokyo Electric Power	67,800	222,048	0.19
Electrical Components & Equipment (1.03%)			
Brother Industries	11,200	163,897	0.14
Casio Computer	11,000	126,185	0.11
Mabuchi Motor	2,400	101,582	0.09
Nidec	11,500	604,729	0.69
Electronics (4.45%)			
Alps Electric	9,000	176,478	0.15
Hamamatsu Photonics	6,700	142,954	0.12
Hirose Electric	1,470	147,796	0.13
Hitachi High-Technologies	3,100	101,419	0.09
Hoya	19,200	854,255	0.57
Keyence	2,300	1,279,906	1.10
Kyocera	15,600	629,109	0.54
Minebea	16,100	122,437	0.11
Murata Manufacturing	9,200	999,029	0.86
NEC	121,000	260,269	0.23
Nippon Electric Glass	19,000	83,319	0.07
Omron	9,100	283,191	0.24
Yaskawa Electric	12,000	151,374	0.13
Yokogawa Electric	10,900	128,044	0.11
Engineering & Construction (1.03%)			
Japan Airport Terminal	2,300	67,427	0.06
JGC	10,000	147,377	0.13
Kajima	43,000	241,375	0.21
Obayashi	31,100	241,040	0.21
Shimizu	28,000	207,688	0.18
Taisei	50,000	283,791	0.24
Entertainment (0.67%)			
Oriental Land	10,700	490,454	0.42
Sankyo	2,000	52,387	0.04
Sega Sammy Holdings	9,300	112,217	0.10
Toho	5,400	123,834	0.11
Environmental Control (0.00%)			
Kurita Water Industries	5,400	96,445	0.08
Food (2.56%)			
Ajinomoto	25,900	423,041	0.37
Calbee	3,800	96,503	0.08
Kikkoman	7,000	181,854	0.16
MEIJI Holdings	5,400	343,214	0.30
NH Foods	8,000	175,132	0.15
Nissin Seifun Group	9,830	119,635	0.10
Nissin Foods Holdings	2,900	123,550	0.11

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – MSCI Japan hedged to GBP UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in GBP)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value GBP	% of Net Assets
Food (2.56%) (continued)			
Seven & I Holdings	36,200	1,118,503	0.96
Toyo Suisan Kaisha	4,300	128,356	0.11
Yakult Honsha	4,200	157,952	0.14
Yamazaki Baking	6,200	97,136	0.08
Forest Products & Paper (0.11%)			
Oji Holdings	38,000	125,507	0.11
Gas (0.65%)			
Osaka Gas	89,000	277,646	0.24
Toho Gas	18,000	118,776	0.10
Tokyo Gas	96,000	352,307	0.31
Hand & Machine Tools (0.91%)			
Fuji Electric	28,000	117,735	0.10
Makita	5,300	287,948	0.25
SMC	2,800	542,146	0.47
THK	6,000	107,680	0.09
Healthcare Products (1.24%)			
CYBERDYNE	5,500	63,045	0.06
Olympus	13,800	388,844	0.33
Shimadzu	11,000	142,118	0.12
Sysmex	7,400	347,613	0.30
Terumo	16,500	494,015	0.43
Healthcare Services (0.09%)			
Miraca Holdings	2,700	98,356	0.09
Home Builders (1.17%)			
Daiwa House Industry	27,400	607,622	0.52
Ida Group Holdings	7,200	110,758	0.10
Sekisui Chemical	19,400	250,913	0.22
Sekisui House	26,700	367,426	0.33
Home Furnishings (2.19%)			
Hoshizaki	2,400	154,038	0.13
Panasonic	106,100	875,701	0.76
Sharp	69,000	129,267	0.11
Sony	60,600	1,377,082	1.19
Insurance (3.01%)			
Dai-ichi Life Holdings	51,800	699,437	0.60
Japan Post Holdings	21,400	216,643	0.19
MS&AD Insurance Group Holdings	24,500	616,070	0.53
Sompo Holdings	17,100	469,859	0.41
Sony Financial Holdings	8,700	110,108	0.09
T&D Holdings	27,400	293,829	0.25
Tokio Marine Holdings	32,600	1,084,857	0.94
Internet (1.17%)			
Kakaku.com	6,800	91,252	0.08
LINE	2,100	48,430	0.05
M3	9,200	187,596	0.16
Mixi	2,300	68,145	0.06
Rakuten	45,700	363,234	0.31
SBI Holdings	10,700	110,400	0.10
Start Today	8,800	123,281	0.11
Trend Micro	5,300	152,800	0.13
Yahoo Japan	64,700	201,570	0.17
Iron & Steel (1.07%)			
Hitachi Metals	10,400	114,305	0.10
JFE Holdings	24,800	306,300	0.26
Kobe Steel	14,900	115,482	0.10
Nippon Steel & Sumitomo Metal	39,100	707,284	0.61

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – MSCI Japan hedged to GBP UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in GBP)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value GBP	% of Net Assets
Leisure Time (0.77%)			
Shimano	3,600	458,118	0.40
Yamaha	7,900	195,891	0.17
Yamaha Motor	13,300	237,540	0.20
Machinery - Construction & Mining (2.57%)			
Hitachi	233,000	1,021,780	0.88
Hitachi Construction Machinery	5,200	91,321	0.08
Komatsu	44,500	817,470	0.71
Mitsubishi Electric	92,800	1,049,248	0.90
Machinery - Diversified (2.44%)			
Amada Holdings	16,000	144,879	0.13
FANUC	9,300	1,278,853	1.10
Kubota	51,200	952,751	0.51
Mitsubishi Heavy Industries	155,000	572,808	0.49
Nabtesco	5,600	105,851	0.09
Sumitomo Heavy Industries	26,000	135,845	0.12
Metal Fabricate & Hardware (0.37%)			
Manuchi Steel Tube	2,400	63,364	0.05
MISUMI Group	13,000	173,550	0.15
NSK	20,900	198,354	0.17
Mining (0.33%)			
Mitsubishi Materials	5,300	132,022	0.11
Sumitomo Metal Mining	24,000	250,958	0.22
Miscellaneous Manufacturers (1.22%)			
FUJIFILM Holdings	21,200	852,387	0.56
Konica Minolta	22,400	180,450	0.15
Nikon	16,200	204,242	0.18
Toshiba	195,000	383,045	0.33
Office & Business Equipment (1.40%)			
Canon	51,300	1,172,867	1.01
Ricoh	31,800	218,002	0.19
Seiko Epson	13,300	228,403	0.20
Oil & Gas (0.86%)			
Idemitsu Kosan	3,900	84,024	0.07
Inpex	45,000	385,833	0.32
JX Holdings	105,000	360,418	0.31
Showa Shell Sekiyu	9,300	70,144	0.06
TonenGeneral Sekiyu	14,000	119,678	0.10
Packaging & Containers (0.10%)			
Toyo Seikan Group Holdings	8,000	121,121	0.10
Pharmaceuticals & Biotechnology (5.46%)			
Aifesa Holdings	9,300	124,800	0.11
Astellas Pharma	103,400	1,164,793	1.00
Chugai Pharmaceutical	10,500	244,432	0.21
Daiichi-Sankyo	29,300	488,199	0.42
Eisai	12,200	567,843	0.49
Hisamitsu Pharmaceutical	3,000	121,773	0.10
Kyowa Hakko Kirin	12,300	137,918	0.12
Medipal Holdings	8,700	111,255	0.10
Mitsubishi Tanabe Pharma	10,700	170,241	0.15
Ono Pharmaceutical	20,300	359,955	0.31
Otsuka Holdings	18,600	657,298	0.57
Santen Pharmaceutical	17,800	176,617	0.15
Shionogi & Co	14,200	551,694	0.47
Sumitomo Dainippon Pharma	8,100	112,968	0.10
Suzuken	3,630	95,216	0.08
Taiho Pharmaceutical Holdings	1,800	107,888	0.09
Takeda Pharmaceutical	34,100	1,144,002	0.99

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – MSCI Japan hedged to GBP UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in GBP)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value GBP	% of Net Assets
Real Estate (2.61%)			
Aeon Mall	5,000	57,036	0.05
Daijo Trust Construction	3,400	414,738	0.36
Hulic	14,800	106,697	0.09
Mitsubishi Estate	60,000	968,984	0.83
Mitsui Fudosan	42,523	798,118	0.69
Nomura Real Estate Holdings	6,400	88,282	0.08
Sumitomo Realty & Development	17,000	366,375	0.31
Tokyo Tatemono	10,400	112,789	0.10
Tokyu Fudosan Holdings	24,700	118,256	0.10
Real Estate Investment Trusts (1.36%)			
Daiwa House REIT Investment	66	135,371	0.12
Japan Prime Realty Investment	40	127,810	0.11
Japan Real Estate Investment	61	269,616	0.23
Japan Retail Fund Investment	125	205,211	0.18
Nippon Building Fund	66	296,295	0.25
Nippon Prologis REIT	76	125,981	0.11
Nomura Real Estate Master Fund	191	234,310	0.20
United Urban Investment	148	182,689	0.16
Retail (2.95%)			
ABC-Mart	1,700	78,088	0.07
Aeon	32,200	369,992	0.32
Don Quijote Holdings	5,600	168,054	0.15
FamilyMart	3,900	210,533	0.18
Fast Retailing	2,500	725,611	0.63
Isetan Mitsukoshi Holdings	16,000	139,883	0.12
J Front Retailing	11,500	125,677	0.11
Lawson	3,100	176,596	0.15
Manji Group	10,100	119,627	0.10
McDonald's Holdings Japan	3,200	67,943	0.06
Nitori Holdings	3,800	352,262	0.30
Ryohin Keikaku	1,200	190,758	0.16
Shimamura	1,100	111,359	0.10
Sundrug	1,700	95,427	0.08
Takashimaya	14,000	93,644	0.08
Tsuruha Holdings	1,700	130,933	0.11
USJ	10,500	135,656	0.12
Yamada Denki	29,700	129,629	0.11
Semiconductors (0.67%)			
Rohm	4,200	196,128	0.17
Tokyo Electron	7,600	562,446	0.50
Software (0.36%)			
DeNA	5,100	90,379	0.08
Konami Holdings	4,500	147,377	0.13
Nexon	8,700	102,261	0.09
Oracle Japan	1,900	77,650	0.06
Storage & Warehousing (0.06%)			
Mitsubishi Logistics	6,000	68,816	0.06
Telecommunications (5.81%)			
Hikari Tsushin	1,100	83,118	0.07
KDDI	68,000	1,807,078	1.56
Nippon Telegraph & Telephone	33,200	1,131,546	0.96
NTT DOCOMO	66,500	1,228,785	1.06
SoftBank Group	46,100	2,483,809	2.14
Toys, Games & Hobbies (0.99%)			
Bandai Namco Holdings	9,300	208,108	0.18
Nintendo	5,500	936,511	0.81
Transportation (4.65%)			
Central Japan Railway	6,900	920,670	0.79
East Japan Railway	15,900	1,114,280	0.96

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – MSCI Japan hedged to GBP UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in GBP)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value GBP	% of Net Assets
Transportation (4.65%) (continued)			
Hankyu Hanshin Holdings	11,300	294,026	0.25
Kamigumi	10,000	77,297	0.07
Keihin Holdings	24,000	127,893	0.11
Keikyu	23,000	216,243	0.19
Keio	27,000	180,038	0.15
Keisei Electric Railway	6,700	131,889	0.11
Kintetsu Group Holdings	82,000	253,761	0.22
Mitsui OSK Lines	54,000	121,399	0.10
Nagoya Railroad	43,000	168,575	0.15
Nippon Express	39,000	170,212	0.15
Nippon Yusen	76,000	114,432	0.10
Osakyu Electric Railway	14,100	226,293	0.19
Seibu Holdings	8,400	122,165	0.11
Tobu Railway	47,000	169,148	0.16
Tokyu	50,000	258,016	0.26
West Japan Railway	7,900	393,191	0.34
Yamato Holdings	16,800	277,028	0.24
Total Common Stocks		114,375,162	98.65
TOTAL INVESTMENTS (Cost GBP 96,822,711)		114,375,162	98.65
Other net assets		<u>1,569,629</u>	<u>1.35</u>
TOTAL NET ASSETS		115,944,791	100.00

Forward Foreign Exchange Contracts

Purchases	Sales	Maturity Date	Unrealised appreciation/ (depreciation) GBP	% of Net Assets
GBP 92,627,779	JPY 13,174,022,900	05 January 2017	1,213,105	1.05
GBP 8,062,581	JPY 1,155,730,700	06 January 2017	42,954	0.04
GBP 1,320,649	JPY 192,619,000	06 January 2017	(15,936)	(0.02)
GBP 7,667,188	JPY 1,128,157,000	06 January 2017	(161,104)	(0.14)
GBP 1,317,942	JPY 192,617,000	06 January 2017	(18,629)	(0.02)
Total Forward Foreign Exchange Contracts			1,060,390	0.91

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – MSCI Japan hedged to USD UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Common Stocks			
Advertising (0.42%)			
Dentsu	23,600	1,112,674	0.34
Hakuhodo DY Holdings	21,900	270,392	0.08
Aerospace & Defense (0.27%)			
IHI	156,000	406,602	0.12
Kawasaki Heavy Industries	151,000	475,132	0.15
Agriculture (1.20%)			
Japan Tobacco	119,000	3,921,945	1.20
Airlines (0.22%)			
ANA Holdings	122,000	329,280	0.10
Japan Airlines	12,800	374,776	0.12
Apparel (0.11%)			
Asics	17,100	342,337	0.11
Auto Manufacturers (9.61%)			
Fuji Heavy Industries	67,200	2,749,416	0.84
Hino Motors	26,800	273,434	0.08
Honda Motor	176,600	5,170,738	1.58
Isuzu Motors	63,600	807,576	0.25
Mazda Motor	61,500	1,008,171	0.31
Mitsubishi Motors	71,600	408,845	0.13
Nissan Motor	261,200	2,632,491	0.81
Suzuki Motor	37,100	1,308,607	0.40
Toyota Motor	288,600	17,018,826	5.21
Auto Parts & Equipment (3.38%)			
Aisin Seiki	21,200	921,541	0.28
Bridgestone	70,300	2,539,925	0.78
Denso	51,400	2,231,219	0.68
JTEKT	24,000	384,790	0.12
Koto Manufacturing	12,300	652,780	0.20
NGK Insulators	27,700	538,397	0.16
NGK Spark Plug	19,900	443,265	0.14
NOK	10,600	215,026	0.07
Stanley Electric	15,900	435,551	0.13
Sumitomo Electric Industries	81,400	1,177,015	0.36
Sumitomo Rubber Industries	17,900	284,841	0.09
Toyoda Gosei	6,300	147,676	0.04
Toyota Industries	17,600	850,054	0.26
Yokohama Rubber	12,500	224,632	0.07
Banks (8.15%)			
Aozora Bank	127,000	449,702	0.14
Bank of Kyoto	33,000	245,587	0.08
Chiba Bank	74,000	454,906	0.14
Chugoku Bank	19,400	279,103	0.09
Concordia Financial Group	125,800	606,806	0.19
Fukuoka Financial Group	62,000	364,882	0.11
Hachijuni Bank	44,300	257,516	0.08
Hiroshima Bank	51,000	238,745	0.07
Japan Post Bank	42,900	516,043	0.16
Kyushu Financial Group	36,100	245,443	0.07
Mitsubishi UFJ Financial Group	1,382,900	8,539,157	2.61
Mizuho Financial Group	2,610,300	4,695,340	1.44
Resona Holdings	239,300	1,229,994	0.38
Seven Bank	66,600	191,289	0.06
Shinsei Bank	193,079	324,461	0.10
Shizuoka Bank	59,000	496,746	0.15
Sumitomo Mitsui Financial Group	145,500	5,563,767	1.70
Sumitomo Mitsui Trust Holdings	35,800	1,283,932	0.39
Suruga Bank	18,200	407,115	0.12
Yamaguchi Financial Group	22,000	240,117	0.07

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – MSCI Japan hedged to USD UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Beverages (1.04%)			
Asahi Group Holdings	41,600	1,316,106	0.40
Kirin Holdings	88,600	1,444,445	0.44
Suntory Beverage & Food	15,400	641,034	0.20
Building Materials (1.55%)			
Asahi Glass	107,000	730,244	0.22
Daikin Industries	25,300	2,328,593	0.71
LIXIL Group	28,500	648,510	0.20
Rinnai	3,800	307,232	0.10
Taiheyo Cement	137,000	434,804	0.13
TOTO	15,700	622,562	0.19
Chemicals (4.19%)			
Air Water	16,800	303,923	0.09
Asahi Kasei	136,000	1,188,768	0.37
Daicel	29,200	322,956	0.10
Hitachi Chemical	11,600	290,709	0.09
JSR	21,600	341,311	0.11
Kaneka	30,000	244,866	0.08
Kansai Paint	25,500	433,793	0.13
Kuraray	37,700	567,593	0.17
Mitsubishi Chemical Holdings	145,400	944,941	0.29
Mitsubishi Gas Chemical	18,700	319,857	0.10
Mitsui Chemicals	102,000	459,125	0.14
Nippon Paint Holdings	18,100	494,264	0.15
Nissan Chemical Industries	13,000	435,247	0.13
Nitto Denko	17,800	1,368,785	0.42
Shin-Etsu Chemical	42,000	3,265,006	1.00
Sumitomo Chemical	172,000	819,925	0.25
Taiyo Nippon Sanso	14,800	171,811	0.05
Teijin	20,300	412,318	0.13
Toray Industries	158,000	1,281,773	0.39
Commercial Services (1.59%)			
Benesse Holdings	7,700	212,578	0.07
Dai Nippon Printing	59,000	584,259	0.18
Park24	10,700	290,813	0.09
Recruit Holdings	39,800	1,800,394	0.49
Secom	22,500	1,648,990	0.50
Sohgo Security Services	7,400	285,189	0.09
Toppan Printing	58,000	554,962	0.17
Computers (1.14%)			
Fujitsu	201,000	1,119,299	0.34
Nomura Research Institute	14,564	444,531	0.13
NTT Data	13,900	673,340	0.21
Obic	7,200	315,446	0.10
Otsuka	5,800	271,514	0.08
TDK	13,100	903,022	0.26
Cosmetics & Personal Care (1.67%)			
Kao	54,400	2,584,390	0.79
Kose	3,100	258,079	0.08
Lion	26,000	428,002	0.13
Pola Orbis Holdings	2,400	198,568	0.06
Shiseido	41,100	1,042,520	0.32
Unicharm	43,600	956,034	0.29
Distribution & Wholesale (3.46%)			
ITOCHU	161,900	2,154,317	0.66
Manubeni	177,200	1,006,972	0.31
Mitsubishi	163,400	3,488,370	1.07
Mitsui & Co	184,000	2,535,157	0.77
Sumitomo	128,100	1,510,709	0.46
Toyota Tsusho	23,700	618,738	0.19

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – MSCI Japan hedged to USD UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Diversified Financial Services (2.39%)			
Acom	47,700	208,983	0.06
AECN Financial Service	12,480	220,815	0.07
Credit Saison	15,800	281,362	0.09
Daiwa Securities Group	177,000	1,093,095	0.33
Japan Exchange Group	55,700	797,522	0.24
Mebuki Financial Group	101,820	378,000	0.12
Mitsubishi UFJ Lease & Finance	48,000	248,570	0.08
Nomura Holdings	393,500	2,324,867	0.71
ORIX	143,000	2,236,310	0.69
Electric (1.37%)			
Chubu Electric Power	69,600	974,466	0.30
Chugoku Electric Power	29,900	351,463	0.11
Electric Power Development	15,700	362,095	0.11
Hokuriku Electric Power	17,800	199,923	0.06
Kansai Electric Power	75,800	830,560	0.25
Kyushu Electric Power	44,800	487,044	0.15
Tohoku Electric Power	48,000	607,845	0.19
Tokyo Electric Power	159,100	643,848	0.20
Electrical Components & Equipment (1.02%)			
Brother Industries	24,700	446,627	0.14
Casio Computer	25,700	364,231	0.11
Mabuchi Motor	5,500	287,650	0.09
Nidec	25,800	2,230,831	0.68
Electronics (4.43%)			
Alps Electric	20,000	484,589	0.15
Hamamatsu Photonics	15,700	413,920	0.13
Hirose Electric	3,330	413,698	0.13
Hitachi High-Technologies	7,800	315,317	0.10
Hoya	42,900	1,806,335	0.55
Keyence	5,200	3,575,599	1.09
Kyocera	34,700	1,729,124	0.53
Minebea	37,900	356,140	0.11
Murata Manufacturing	20,700	2,777,511	0.85
NEC	284,000	754,834	0.23
Nippon Electric Glass	46,000	249,256	0.08
Omron	20,600	792,136	0.24
Yaskawa Electric	28,400	442,673	0.13
Yokogawa Electric	25,000	362,884	0.11
Engineering & Construction (1.00%)			
Japan Airport Terminal	5,400	195,610	0.06
JGC	22,200	404,277	0.13
Kajima	95,000	658,936	0.20
Obayashi	69,000	660,805	0.20
Shimizu	58,000	531,590	0.16
Taisei	117,000	620,560	0.25
Entertainment (0.65%)			
Oriental Land	23,500	1,330,998	0.41
Sankyo	4,700	152,120	0.04
Sega Sammy Holdings	19,200	286,267	0.09
Toho	12,700	359,871	0.11
Environmental Control (0.00%)			
Kurita Water Industries	11,100	244,964	0.08
Food (2.53%)			
Ajinomoto	58,600	1,182,702	0.36
Calbee	9,200	288,695	0.09
Kikkoman	16,000	513,054	0.16
MEIJI Holdings	12,300	965,588	0.30
NH Foods	19,000	513,954	0.16
Nissin Seifun Group	20,730	311,745	0.10
Nissin Foods Holdings	6,500	342,179	0.10

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – MSCI Japan hedged to USD UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Food (2.53%) (continued)			
Seven & I Holdings	81,300	3,103,947	0.95
Toyo Suisan Kaisha	9,400	341,313	0.10
Yakult Honsha	9,400	436,816	0.13
Yamazaki Baking	14,100	272,969	0.08
Forest Products & Paper (0.11%)			
Oji Holdings	86,000	350,975	0.11
Gas (0.64%)			
Osaka Gas	201,000	774,807	0.24
Toho Gas	42,000	342,453	0.10
Tokyo Gas	214,000	970,417	0.30
Hand & Machine Tools (0.80%)			
Fuji Electric	63,000	327,329	0.10
Makita	12,400	832,443	0.26
SMC	6,200	1,483,354	0.45
THK	12,700	281,581	0.09
Healthcare Products (1.23%)			
CYBERDYNE	11,000	155,802	0.05
Olympus	31,400	1,087,632	0.33
Shimadzu	26,000	415,073	0.13
Sysmex	16,700	969,340	0.30
Terumo	37,100	1,372,543	0.42
Healthcare Services (0.09%)			
Miraca Holdings	6,200	279,076	0.09
Home Builders (1.15%)			
Daiwa House Industry	61,100	1,674,245	0.51
Ida Group Holdings	16,600	315,533	0.10
Sekisui Chemical	43,400	693,598	0.21
Sekisui House	64,800	1,060,880	0.33
Home Furnishings (2.17%)			
Hoshizaki	5,600	444,121	0.14
Panasonic	238,900	2,436,416	0.75
Sharp	161,000	372,701	0.11
Sony	136,500	3,832,790	1.17
Insurance (2.97%)			
Dai-ichi Life Holdings	116,500	1,943,748	0.60
Japan Post Holdings	47,900	599,186	0.18
MS&AD Insurance Group Holdings	54,700	1,659,600	0.52
Sompo Holdings	38,100	1,293,574	0.40
Sony Financial Holdings	19,600	306,515	0.09
T&D Holdings	62,300	825,521	0.25
Tokio Marine Holdings	73,800	3,034,636	0.93
Internet (1.15%)			
Kakaku.com	16,100	266,964	0.08
LINE	4,700	181,590	0.05
M3	20,400	515,094	0.16
Mixi	4,900	179,389	0.05
Rakuten	100,000	982,124	0.30
SBI Holdings	22,900	291,956	0.09
Start Today	19,900	344,477	0.11
Trend Micro	11,600	413,236	0.13
Yahoo Japan	157,100	604,775	0.18
Iron & Steel (1.06%)			
Hitachi Metals	23,900	324,582	0.10
JFE Holdings	56,300	859,210	0.26
Kobe Steel	33,691	322,655	0.10
Nippon Steel & Sumitomo Metal	67,200	1,949,075	0.60

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – MSCI Japan hedged to USD UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Leisure Time (0.76%)			
Shimano	8,000	1,257,941	0.39
Yamaha	18,600	569,315	0.17
Yamaha Motor	30,000	662,065	0.20
Machinery - Construction & Mining (2.53%)			
Hitachi	523,000	2,833,935	0.87
Hitachi Construction Machinery	11,800	256,062	0.08
Komatsu	99,600	2,260,822	0.69
Mitsubishi Electric	208,400	2,911,543	0.89
Machinery - Diversified (2.40%)			
Amada Holdings	36,100	403,914	0.12
FANUC	21,000	3,567,689	1.09
Kubota	114,300	1,635,097	0.50
Mitsubishi Heavy Industries	346,000	1,579,968	0.49
Nabtesco	11,500	268,089	0.08
Sumitomo Heavy Industries	61,000	393,816	0.12
Metal Fabricate & Hardware (0.38%)			
Manuchi Steel Tube	6,100	199,001	0.06
MISUMI Group	29,500	486,629	0.15
NSK	47,200	547,939	0.17
Mining (0.33%)			
Mitsubishi Materials	12,400	381,689	0.12
Sumitomo Metal Mining	53,000	684,795	0.21
Miscellaneous Manufacturers (1.19%)			
FUJIFILM Holdings	47,200	1,794,761	0.55
Konica Minolta	48,900	486,757	0.15
Nikon	35,900	559,289	0.17
Toshiba	435,000	1,055,845	0.32
Office & Business Equipment (1.38%)			
Canon	115,300	3,257,286	1.00
Ricoh	71,000	601,432	0.18
Seiko Epson	31,100	659,943	0.20
Oil & Gas (0.85%)			
Idemitsu Kosan	9,400	250,242	0.08
Inpex	102,300	1,027,079	0.31
JX Holdings	227,600	965,351	0.29
Showa Shell Sekiyu	21,100	196,645	0.06
TonenGeneral Sekiyu	33,000	348,575	0.11
Packaging & Containers (0.10%)			
Toyo Seikan Group Holdings	17,700	331,131	0.10
Pharmaceuticals & Biotechnology (5.40%)			
Aifesa Holdings	19,800	328,316	0.10
Astellas Pharma	232,500	3,236,282	0.99
Chugai Pharmaceutical	24,600	707,516	0.22
Daiichi Sankyo	64,900	1,330,718	0.41
Eisai	27,200	1,564,347	0.48
Hisamitsu Pharmaceutical	6,900	346,080	0.11
Kyowa Hakko Kirin	27,700	383,789	0.12
Medipal Holdings	18,600	293,907	0.09
Mitsubishi Tanabe Pharma	24,500	481,661	0.15
Ono Pharmaceutical	44,300	970,623	0.30
Otsuka Holdings	42,100	1,838,344	0.56
Santen Pharmaceutical	41,500	508,809	0.15
Shionogi & Co	32,100	1,540,943	0.47
Sumitomo Dainippon Pharma	16,500	284,349	0.09
Suzuken	8,900	291,491	0.09
Taiho Pharmaceutical Holdings	4,100	340,978	0.10
Takeda Pharmaceutical	76,700	3,179,530	0.97

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – MSCI Japan hedged to USD UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Real Estate (2.58%)			
Aeon Mall	11,600	163,505	0.05
Daito Trust Construction	7,500	1,130,450	0.35
Hulic	32,500	269,514	0.09
Mitsubishi Estate	135,000	2,693,981	0.83
Mitsui Fudosan	96,001	2,226,456	0.68
Nomura Real Estate Holdings	14,200	242,034	0.07
Sumitomo Realty & Development	39,000	1,038,573	0.32
Tokyo Tatemono	22,200	297,497	0.09
Tokyu Fudosan Holdings	57,600	340,756	0.10
Real Estate Investment Trusts (1.34%)			
Daiwa House REIT Investment	148	375,091	0.11
Japan Prime Realty Investment	92	363,236	0.11
Japan Real Estate Investment	143	780,992	0.24
Japan Retail Fund Investment	270	547,709	0.17
Nippon Building Fund	155	859,819	0.26
Nippon Prologis REIT	165	337,965	0.10
Nomura Real Estate Master Fund	422	639,684	0.20
United Urban Investment	311	474,359	0.15
Retail (2.91%)			
ABC-Mart	3,800	215,681	0.07
Aeon	70,300	968,129	0.31
Don Quijote Holdings	12,500	463,519	0.14
FamilyMart	8,800	586,994	0.18
Fast Retailing	5,700	2,044,249	0.63
Isetan Mitsukoshi Holdings	34,700	374,862	0.11
J Front Retailing	25,500	344,343	0.10
Lawson	7,200	506,812	0.15
Manji Group	22,500	329,296	0.10
McDonald's Holdings Japan	7,700	202,015	0.06
Nitori Holdings	8,500	973,636	0.30
Ryohin Keikaku	2,500	461,662	0.15
Shimamura	2,300	287,710	0.09
Sundrug	4,200	291,319	0.09
Takashimaya	34,000	281,013	0.09
Tsuruha Holdings	3,900	371,158	0.11
USJ	23,100	368,776	0.11
Yamada Denki	71,200	384,584	0.12
Semiconductors (0.66%)			
Rohm	9,400	542,393	0.17
Tokyo Electron	17,000	1,609,851	0.49
Software (0.35%)			
DeNA	11,500	251,820	0.08
Konami Holdings	9,900	400,634	0.12
Nexon	16,800	273,050	0.08
Oracle Japan	4,200	212,098	0.07
Storage & Warehousing (0.06%)			
Mitsubishi Logistics	13,000	164,241	0.06
Telecommunications (5.74%)			
Hikari Tsushin	2,500	233,420	0.07
KDDI	198,400	5,034,208	1.54
Nippon Telegraph & Telephone	74,700	3,145,937	0.96
NTT DOCOMO	149,900	3,422,504	1.05
SoftBank Group	103,800	6,910,507	2.12
Toys, Games & Hobbies (0.98%)			
Bandai Namco Holdings	22,100	611,073	0.19
Nintendo	12,300	2,587,920	0.79
Transportation (4.65%)			
Central Japan Railway	15,600	2,572,024	0.79
East Japan Railway	35,800	3,100,099	0.95

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – MSCI Japan hedged to USD UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in USD)

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Transportation (4.65%) (continued)			
Hankyu Hanshin Holdings	26,400	848,802	0.26
Kamigumi	25,000	238,779	0.07
Keihin Holdings	56,000	368,740	0.11
Keikyu	50,000	580,872	0.18
Keio	65,000	535,560	0.16
Keisei Electric Railway	14,100	342,965	0.11
Kintetsu Group Holdings	195,000	745,650	0.23
Mitsui OSK Lines	131,000	363,904	0.11
Nagoya Railroad	102,000	494,106	0.15
Nippon Express	92,000	496,146	0.15
Nippon Yusen	167,000	310,704	0.10
Osakyu Electric Railway	31,500	624,630	0.19
Seibu Holdings	17,500	314,485	0.10
Tobu Railway	109,000	542,033	0.17
Tokyu	117,000	861,688	0.26
West Japan Railway	17,700	1,088,542	0.33
Yamato Holdings	37,500	764,082	0.23
Total Common Stocks		318,488,473	97.53
TOTAL INVESTMENTS (Cost USD 317,522,294)		318,488,473	97.53
Other net assets		8,079,029	2.47
TOTAL NET ASSETS		326,567,502	100.00

Forward Foreign Exchange Contracts

Purchases	Sales	Maturity Date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	% of Net Assets
JPY 162,247,000	USD 1,370,052	06 January 2017	21,135	0.01
JPY 1,077,721,500	USD 9,164,423	06 January 2017	76,501	0.02
JPY 173,823,100	USD 1,511,472	06 January 2017	(21,026)	(0.01)
USD 326,050,822	JPY 37,075,565,000	06 January 2017	8,146,356	2.50
Total Forward Foreign Exchange Contracts			8,222,968	2.52

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in JPY)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value JPY	% of Net Assets
Common Stocks			
Apparel (0.47%)			
Asics	7,500	17,512,500	0.47
Auto Manufacturers (8.51%)			
Honda Motor	55,000	187,825,000	5.00
Nissan Motor	112,400	132,128,200	3.51
Auto Parts & Equipment (4.32%)			
Denso	22,200	112,398,600	2.99
NGK Insulators	12,200	27,857,400	0.74
Stanley Electric	7,000	22,365,000	0.59
Banks (3.36%)			
Resona Holdings	102,800	61,628,600	1.64
Sumitomo Mitsui Trust Holdings	15,500	64,836,500	1.72
Beverages (0.84%)			
Suntory Beverage & Food	6,500	31,557,500	0.84
Building Materials (3.11%)			
Daikin Industries	10,900	117,011,500	3.11
Chemicals (8.07%)			
Asahi Kasei	59,000	60,150,500	1.60
Hilachi Chemical	4,900	14,322,700	0.38
Kaneka	13,000	12,376,000	0.33
Kansai Paint	10,200	21,950,600	0.58
Nitto Denko	7,700	89,061,300	1.84
Sumitomo Chemical	73,000	40,588,000	1.08
Teijin	8,700	20,610,300	0.55
Toray Industries	68,000	64,341,600	1.71
Commercial Services (1.03%)			
Benesse Holdings	3,100	9,982,000	0.26
Dai Nippon Printing	25,000	28,875,000	0.77
Computers (2.09%)			
Fujitsu	87,000	56,508,500	1.50
Nomura Research Institute	6,160	21,929,600	0.59
Diversified Financial Services (0.29%)			
AEON Financial Service	5,200	10,800,400	0.29
Electronics (8.15%)			
Kyocera	15,000	87,180,000	2.32
Mitsumi Manufacturing	8,900	139,285,000	3.71
Omron	9,000	40,365,000	1.07
Yaskawa Electric	11,800	21,452,400	0.57
Yokogawa Electric	10,600	17,945,800	0.48
Engineering & Construction (1.64%)			
Obayashi	30,200	33,733,400	0.90
Shimizu	26,000	27,794,000	0.74
Food (2.95%)			
Ajinomoto	25,300	59,556,200	1.59
Toyo Suisan Kaisha	4,100	17,363,500	0.46
Gas (2.32%)			
Osaka Gas	87,000	39,115,200	1.04
Tokyo Gas	91,000	48,129,900	1.28
Healthcare Products (1.31%)			
Sysmex	7,300	49,421,000	1.31

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in JPY)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value JPY	% of Net Assets
Home Builders (4.64%)			
Daiwa House Industry	26,400	84,374,400	2.25
Sekisui Chemical	19,000	35,416,000	0.94
Sekisui House	26,100	54,668,550	1.45
Home Furnishings (7.97%)			
Panasonic	102,800	122,280,800	3.25
Sony	54,200	177,505,000	4.72
Insurance (1.74%)			
Sompo Holdings	16,500	65,340,000	1.74
Iron & Steel (0.85%)			
Hitachi Metals	10,000	15,840,000	0.42
Kobe Steel	14,400	16,084,800	0.43
Machinery - Construction & Mining (3.36%)			
Hitachi Construction Machinery	5,000	12,655,000	0.33
Komatsu	43,000	113,842,500	3.03
Machinery - Diversified (2.19%)			
Kubota	49,300	82,257,050	2.19
Mining (0.92%)			
Sumitomo Metal Mining	23,000	34,661,000	0.92
Miscellaneous Manufacturers (3.05%)			
FUJIFILM Holdings	20,400	90,474,000	2.40
Konica Minolta	21,000	24,381,000	0.65
Oil & Gas (1.38%)			
Inpex	44,300	51,675,300	1.38
Pharmaceuticals & Biotechnology (7.78%)			
Athresia Holdings	8,800	17,019,200	0.45
Astellas Pharma	100,300	162,837,050	4.33
Eisai	11,700	78,483,600	2.09
Kyowa Hakko Kirin	12,100	19,553,600	0.52
Suzuken	3,600	13,752,000	0.37
Real Estate (0.38%)			
Hulic	13,900	14,442,100	0.38
Retail (2.00%)			
Aeon	30,500	50,508,000	1.34
Lawson	3,000	24,630,000	0.66
Telecommunications (9.54%)			
KDDI	63,100	186,744,450	4.97
NTT DOCOMO	64,500	171,763,500	4.57
Transportation (5.95%)			
East Japan Railway	15,400	155,540,000	4.14
Keio	27,000	25,947,000	0.69
Tokyo	49,000	42,091,000	1.12
Total Common Stocks		3,732,731,400	99.29
TOTAL INVESTMENTS (Cost JPY 3,551,235,115)		3,732,731,400	99.29
Other net assets		26,732,949	0.71
TOTAL NET ASSETS		3,759,464,349	100.00

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in JPY)
Forward Foreign Exchange Contracts

Purchases	Sales	Maturity Date	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
			JPY	
CHF 4,616,094	JPY 516,858,500	06 January 2017	13,102,846	0.35
EUR 1,351,875	JPY 163,381,800	06 January 2017	2,924,830	0.08
USD 2,717,666	JPY 309,032,800	06 January 2017	7,937,970	0.21
Total Forward Foreign Exchange Contracts			23,965,646	0.64

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – MSCI Pacific (ex Japan) UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Common Stocks			
Agriculture (0.13%)			
Golden Agri-Resources	822,800	241,149	0.13
Airlines (0.44%)			
Cathay Pacific Airways	149,000	195,206	0.11
Qantas Airways	80,719	148,022	0.08
Singapore Airlines	68,600	457,933	0.25
Apparel (0.17%)			
Yue Yuen Industrial Holdings	89,500	318,526	0.17
Banks (27.53%)			
Australia & New Zealand Banking Group	363,804	8,102,714	4.43
Bank of East Asia	148,153	561,656	0.31
Bank of Queensland	46,680	403,506	0.22
Bendigo & Adelaide Bank	57,131	527,845	0.29
BOC Hong Kong Holdings	455,500	1,603,480	0.88
Commonwealth Bank of Australia	213,015	12,828,694	7.01
DBS Group Holdings	220,563	2,643,532	1.44
Hang Seng Bank	94,700	1,748,661	0.95
National Australia Bank	329,677	7,375,636	4.03
Oversea-Chinese Banking	386,748	2,403,006	1.31
United Overseas Bank	162,769	2,290,956	1.25
Westpac Banking	415,902	9,892,987	5.41
Beverages (0.68%)			
Coca-Cola Amal	71,568	517,732	0.29
Treasury Wine Estates	93,135	718,086	0.39
Building Materials (1.16%)			
Boral	145,625	570,324	0.31
Fletcher Building	87,862	655,828	0.36
James Hardie Industries - CDI	55,964	891,238	0.49
Chemicals (0.30%)			
Inolec Pivot	210,527	545,115	0.30
Commercial Services (2.17%)			
Brambles	198,091	1,771,627	0.97
Hutchison Port Holdings Trust	655,893	288,593	0.16
Transurban Group	254,162	1,902,802	1.04
Computers (0.29%)			
Computershare	58,466	527,529	0.29
Distribution & Wholesale (0.36%)			
Jardine Cycle & Carriage	12,288	345,820	0.19
Li & Fung	716,000	313,909	0.17
Diversified Financial Services (3.90%)			
ASX	24,177	868,570	0.47
Hong Kong Exchanges & Clearing	144,165	3,362,677	1.84
Macquarie Group	37,902	2,405,913	1.32
Singapore Exchange	101,000	498,000	0.27
Electric (4.15%)			
AGL Energy	84,375	1,343,688	0.73
AusNet Services	202,373	228,430	0.13
CLP Holdings	206,000	1,887,313	1.03
Contact Energy	87,520	278,585	0.15
Duet Group	292,225	585,933	0.32
HK Electric Investments	332,000	272,275	0.15
Mercury	80,659	163,970	0.09
Meridian Energy	154,707	272,566	0.15
Origin Energy	216,621	1,039,114	0.57
Power Assets Holdings	173,500	1,520,203	0.83

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – MSCI Pacific (ex Japan) UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Engineering & Construction (1.91%)			
Auckland International Airport	117,819	536,342	0.29
Cheung Kong Infrastructure Holdings	84,000	663,434	0.36
CIMIC Group	12,160	306,676	0.17
Lend Lease Group	66,265	722,766	0.40
SATS	78,200	263,705	0.14
Singapore Technologies Engineering	188,600	418,793	0.23
Sydney Airport	134,361	580,476	0.32
Entertainment (1.19%)			
Aristocrat Leisure	66,611	746,111	0.41
Genting Singapore	748,800	472,486	0.26
Tabcorp Holdings	105,537	365,369	0.20
Tatts Group	181,984	591,964	0.32
Food (4.74%)			
First Pacific	259,000	180,680	0.10
Westfarmers	139,525	4,307,666	2.35
WH Group	991,500	795,235	0.44
Wilmar International	238,500	593,742	0.32
Woolworths	158,623	2,801,823	1.53
Gas (0.91%)			
Hong Kong & China Gas	951,602	1,668,810	0.91
Hand & Machine Tools (0.33%)			
Technic Industries	168,500	597,510	0.33
Healthcare Products (0.34%)			
Cochlear	7,083	623,506	0.34
Healthcare Services (1.23%)			
Healthscope	206,014	343,237	0.19
Ramsay Health Care	17,676	869,597	0.47
Ryman Healthcare	48,802	278,801	0.15
Sonic Healthcare	49,551	766,594	0.42
Holding Companies - Diversified Operations (4.56%)			
CK Hutchison Holdings	335,952	3,807,840	2.08
Jardine Matheson Holdings	31,000	1,737,550	0.95
Keppel	179,800	724,110	0.40
NWS Holdings	187,270	299,435	0.16
Swire Pacific - Class A	69,000	650,398	0.36
Wharf Holdings	170,900	1,119,485	0.61
Insurance (8.43%)			
AIA Group	1,498,200	8,365,084	4.57
AMP	370,986	1,361,950	0.74
Challenger	71,292	576,925	0.32
Insurance Australia Group	300,215	1,310,007	0.72
Medibank Private	341,707	695,006	0.38
OBE Insurance Group	169,988	1,544,808	0.84
Suncorp Group	160,732	1,581,257	0.86
Internet (0.24%)			
Seek	40,964	440,520	0.24
Iron & Steel (0.46%)			
Fortescue Metals Group	195,312	843,804	0.46
Leisure Time (0.09%)			
Flight Centre Travel Group	6,864	157,332	0.09
Lodging (2.42%)			
City Developments	51,100	290,721	0.16
Crown Resorts	45,654	383,940	0.21
Galaxy Entertainment Group	291,000	1,240,158	0.68
Melco Crown Entertainment - ADR	22,907	362,618	0.20

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – MSCI Pacific (ex Japan) UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Lodging (2.42%) (continued)			
MGM China Holdings	117,600	223,824	0.12
Sands China	300,400	1,284,592	0.70
Shangri-La Asia	152,500	159,086	0.09
SJM Holdings	241,000	183,350	0.10
Wynn Macau	190,400	259,038	0.16
Media (0.26%)			
Singapore Press Holdings	197,600	485,109	0.26
Mining (6.93%)			
Alumina	298,852	393,373	0.22
BHP Billiton	398,686	7,332,582	4.01
Newcrest Mining	95,272	1,323,449	0.72
Rio Tinto	52,646	2,305,974	1.26
South32	658,214	1,324,516	0.72
Miscellaneous Manufacturers (0.33%)			
Orica	46,700	601,567	0.33
Oil & Gas (2.41%)			
Catex Australia	32,566	709,545	0.39
Oil Search	171,894	888,926	0.49
Santos	224,435	650,732	0.35
Woodside Petroleum	94,108	2,154,365	1.18
Packaging & Containers (0.86%)			
Arcor	144,708	1,579,126	0.86
Pharmaceuticals & Biotechnology (2.22%)			
CSL	56,655	4,067,036	2.22
Pipelines (0.47%)			
APA Group	140,009	863,392	0.47
Real Estate (6.23%)			
CapitaLand	314,000	660,437	0.36
Cheung Kong Property Holdings	336,452	2,039,077	1.11
Global Logistic Properties	333,700	508,570	0.28
Hang Lung Group	105,000	358,796	0.20
Hang Lung Properties	277,000	572,209	0.31
Henderson Land Development	136,302	715,335	0.39
Hongkong Land Holdings	147,000	918,750	0.50
Hysan Development	78,438	324,166	0.18
Kerry Properties	79,000	212,905	0.12
New World Development	713,215	753,211	0.41
REA Group	6,691	265,424	0.14
Sino Land	385,623	573,827	0.31
Sun Hung Kai Properties	181,113	2,274,684	1.24
Swire Properties	143,000	399,215	0.22
UOL Group	63,800	265,742	0.15
Wheelock & Co	100,000	563,500	0.31
Real Estate Investment Trusts (6.77%)			
Ascendas Real Estate Investment Trust	285,940	449,585	0.24
CapitaLand Commercial Trust	251,300	253,882	0.14
CapitaLand Mall Trust	307,600	397,731	0.22
Deus Property Group	122,339	842,663	0.46
Goodman Group	220,978	1,128,413	0.62
GPT Group	219,861	788,116	0.43
Link REIT	281,000	1,804,484	0.99
Mirvac Group	459,982	706,653	0.39
Scintre Group	657,617	2,181,809	1.19
Stockland	292,236	954,812	0.52
Suntec Real Estate Investment Trust	305,800	343,738	0.19
Vicinity Centres	405,879	875,293	0.48
Westfield	247,163	1,654,311	0.90

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – MSCI Pacific (ex Japan) UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Retail (0.33%)			
Dominos Pizza Enterprises	7,735	364,133	0.20
Harvey Norman Holdings	66,734	247,398	0.13
Semiconductors (0.17%)			
ASM Pacific Technology	29,700	310,592	0.17
Shipping (0.20%)			
SembCorp Industries	123,700	243,117	0.13
Yangzijiang Shipbuilding Holdings	227,400	128,590	0.07
Telecommunications (3.39%)			
HKT Trust & HKT	333,160	404,255	0.22
PCCW	511,893	276,570	0.15
Singapore Telecommunications	353,400	891,989	0.49
Singapore Telecommunications - NPV	636,500	1,602,114	0.87
Spark New Zealand	224,533	532,912	0.29
StarHub	77,900	152,029	0.08
Telstra	526,414	1,951,327	1.07
TPG Telecom	43,976	216,314	0.12
Vocus Communications	64,500	182,361	0.10
Transportation (1.23%)			
Aurizon Holdings	255,100	936,513	0.51
ComfortDelGro	257,800	437,341	0.24
MTR	182,256	661,304	0.48
Total Common Stocks		182,882,683	99.93
TOTAL INVESTMENTS (Cost USD 199,837,368)		182,882,683	99.93
Other net assets		130,895	0.07
TOTAL NET ASSETS		183,013,568	100.00

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

194

[次へ](#)

UBS ETF – MSCI USA UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Common Stocks			
Advertising (0.15%)			
Interpublic Group of Companies	11,963	280,522	0.04
Omnicom Group	8,045	684,710	0.11
Aerospace & Defense (2.16%)			
Arconic	14,274	264,640	0.04
B/E Aerospace	3,456	208,017	0.03
Boeing	19,194	2,988,122	0.45
General Dynamics	8,391	1,448,790	0.22
Harris	3,793	388,689	0.06
L-3 Communications Holdings	2,850	433,513	0.07
Lockheed Martin	8,681	2,169,729	0.33
Northrop Grumman	5,616	1,308,169	0.20
Raytheon	9,679	1,374,418	0.21
Rockwell Collins	4,234	392,746	0.06
TransDigm Group	1,658	412,776	0.06
United Technologies	26,024	2,852,751	0.43
Agriculture (1.77%)			
Atria Group	63,887	4,320,039	0.66
Archer-Daniels-Midland	18,874	861,598	0.13
Bunge	4,587	331,365	0.05
Philip Morris International	49,986	4,573,219	0.69
Reynolds American	27,923	1,564,805	0.24
Airlines (0.14%)			
American Airlines Group	4,586	214,120	0.03
Delta Air Lines	6,139	301,978	0.05
Southwest Airlines	4,962	247,306	0.04
United Continental Holdings	2,276	165,875	0.02
Apparel (0.58%)			
Hanesbrands	13,319	287,291	0.04
Michael Kors Holdings	5,705	245,201	0.04
NIKE - Class B	43,928	2,232,880	0.34
Ralph Lauren	2,029	183,259	0.03
Under Armour - Class A	6,518	189,348	0.03
Under Armour - Class C	6,461	162,624	0.02
VF	10,212	544,810	0.08
Auto Manufacturers (0.70%)			
Ford Motor	118,734	1,440,244	0.22
General Motors	44,682	1,558,721	0.24
PACCAR	11,137	711,654	0.11
Tesla Motors	4,099	875,915	0.13
Auto Parts & Equipment (0.31%)			
Autoliv	3,111	352,010	0.05
BorgWarner	7,560	298,166	0.05
Delphi Automotive	9,266	625,412	0.10
Goodyear Tire & Rubber	8,934	275,793	0.04
Lear	2,232	295,450	0.05
WABCO Holdings	1,543	163,789	0.02
Banks (8.03%)			
Bank of America	331,682	7,330,172	1.11
Bank of New York Mellon	34,329	1,626,508	0.25
BBST	25,894	1,217,536	0.19
Capital One Financial	18,709	1,457,893	0.22
Citigroup	95,206	5,658,093	0.86
Citizens Financial Group	18,811	588,976	0.09
Comerica	5,411	368,543	0.06
Fifth Third Bancorp	24,718	666,644	0.10
First Republic Bank	4,604	424,213	0.06
Goldman Sachs Group	11,865	2,845,863	0.43
Huntington Bancshares	34,036	449,956	0.07

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – MSCI USA UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Banks (8.03%) (continued)			
JPMorgan Chase & Co	117,371	10,127,844	1.54
KeyCorp	33,555	813,050	0.09
M&T Bank	4,743	741,947	0.11
Morgan Stanley	45,904	1,939,444	0.30
Northern Trust	7,521	669,745	0.10
PNC Financial Services Group	16,107	1,883,875	0.29
Regions Financial	44,571	640,040	0.10
Signature Bank	1,946	292,289	0.04
State Street	12,658	983,780	0.15
SunTrust Banks	15,731	862,845	0.13
US Bancorp	55,228	2,837,992	0.43
Wells Fargo & Co	155,829	8,587,736	1.31
Beverages (2.01%)			
Brown-Forman - Class B	6,301	283,041	0.04
Coca-Cola	132,237	5,482,546	0.83
Constellation Brands - Class A	5,634	863,748	0.13
Dr Pepper Snapple Group	5,549	503,128	0.08
Moison Coors Brewing - Class B	6,452	627,844	0.10
Monster Beverage	13,470	597,200	0.09
PepsiCo	46,297	4,844,055	0.74
Building Materials (0.43%)			
Fortune Brands Home & Security	5,242	280,237	0.04
Johnson Controls International	30,982	1,276,149	0.20
Martin Marietta Materials	1,778	393,880	0.06
Masco	10,871	343,741	0.05
Vulcan Materials	4,183	523,503	0.08
Chemicals (2.01%)			
Air Products & Chemicals	6,758	971,935	0.15
Abermark	3,776	325,038	0.05
Ashland Global Holdings	1,885	208,012	0.03
Avalta Coating Systems	6,986	190,019	0.03
Celanese - Class A	5,096	401,259	0.06
CF Industries Holdings	8,191	257,853	0.04
Dow Chemical	36,732	2,101,805	0.32
Eastman Chemical	4,973	374,019	0.05
El du Pont de Nemours & Co	28,640	2,102,176	0.32
FMC	4,344	245,697	0.04
International Flavors & Fragrances	2,594	305,651	0.04
LyondellBasell Industries - Class A	11,073	949,842	0.14
Monsanto	14,904	1,568,050	0.24
Mosaic	10,720	314,418	0.05
PPG Industries	8,153	772,578	0.12
Praxair	9,184	1,076,273	0.16
Sherwin-Williams	2,640	709,474	0.11
Valspar	1,891	195,926	0.03
WR Grace & Co	2,664	180,193	0.03
Commercial Services (1.70%)			
AMERCO	124	45,829	0.01
Arimark	7,466	268,586	0.04
Automatic Data Processing	14,971	1,538,719	0.23
Cintas	2,427	280,464	0.04
CoStar Group	765	144,195	0.02
Ecolab	8,748	1,025,441	0.16
Equifax	4,218	498,694	0.08
FleetCor Technologies	2,925	413,946	0.06
Gartner	2,700	272,889	0.04
Global Payments	4,481	311,026	0.05
H&R Block	7,389	189,873	0.03
HS Markit	11,281	399,460	0.06
Macquarie Infrastructure	2,659	217,240	0.03
ManpowerGroup	2,281	202,712	0.03
Moody's	5,446	513,394	0.08
Nielsen Holdings	11,160	468,162	0.07

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – MSCI USA UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Commercial Services (1.70%) (continued)			
PayPal Holdings	35,383	1,396,567	0.21
Robert Half International	4,130	200,974	0.03
S&P Global	8,394	902,691	0.14
Sabre	7,417	185,054	0.03
Total System Services	5,759	282,364	0.04
United Rentals	2,853	301,220	0.04
Vantiv - Class A	5,246	312,767	0.05
Verisk Analytics	5,518	447,896	0.07
Western Union	17,266	375,016	0.06
Computers (5.00%)			
Accenture - Class A	20,213	2,367,549	0.36
Apple	175,182	20,289,579	3.09
Cognizant Technology Solutions - Class A	19,968	1,118,807	0.17
Computer Sciences	4,821	286,464	0.04
Dell Technologies - Class V	7,420	407,677	0.06
Fortinet	4,677	140,671	0.02
Hewlett Packard Enterprise	54,727	1,266,383	0.19
HP	54,796	813,173	0.12
International Business Machines	29,714	4,932,227	0.75
NetApp	8,209	289,531	0.05
Seagate Technology	9,206	351,393	0.05
Western Digital	9,596	652,048	0.10
Cosmetics & Personal Care (1.48%)			
Colgate-Palmolive	26,915	1,761,318	0.27
Coty - Class A	15,725	287,925	0.04
Edgewell Personal Care	1,744	127,294	0.02
Estee Lauder Companies - Class A	7,000	535,430	0.08
Procter & Gamble	63,717	7,038,925	1.07
Distribution & Wholesale (0.18%)			
Fastenal	9,643	453,028	0.07
LKO	10,524	322,560	0.05
WW Grainger	1,863	437,327	0.06
Diversified Financial Services (3.42%)			
Affiliated Managers Group	1,725	250,643	0.04
Alliance Data Systems	1,911	436,664	0.07
Aly Financial	15,310	291,196	0.04
American Express	25,499	1,888,966	0.29
Ameriprise Financial	5,284	568,207	0.09
BlackRock	3,984	1,516,071	0.23
Charles Schwab	38,827	1,532,502	0.23
CIT Group	6,645	283,609	0.04
CME Group	10,658	1,229,400	0.19
Discover Financial Services	12,671	913,452	0.14
E*TRADE Financial	8,213	284,580	0.04
Eaton Vance	3,962	165,929	0.02
FNF Group	7,277	247,127	0.04
Franklin Resources	11,301	447,294	0.07
Intercontinental Exchange	19,377	1,093,250	0.17
Invesco	12,122	367,782	0.06
MasterCard - Class A	31,385	3,240,501	0.49
Nasdaq	4,020	269,822	0.04
Navient	10,146	166,699	0.02
Raymond James Financial	4,342	300,770	0.05
SEI Investments	4,300	212,246	0.03
Synchrony Financial	26,776	971,166	0.15
T Rowe Price Group	8,473	637,678	0.10
TD Ameritrade Holding	8,819	384,508	0.06
Visa - Class A	60,859	4,748,219	0.72
Electric (2.80%)			
AES	23,383	271,710	0.04
Alliant Energy	6,838	259,092	0.04
Ameren	8,155	427,811	0.07

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – MSCI USA UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Electric (2.89%) (continued)			
American Electric Power	15,828	996,531	0.15
Calpine	13,341	152,488	0.02
CMS Energy	9,548	297,388	0.06
Consolidated Edison	9,849	725,674	0.11
Dominion Resources	19,999	1,531,723	0.23
DTE Energy	5,532	544,957	0.08
Duke Energy	21,851	1,896,075	0.28
Edison International	10,150	730,696	0.11
Entergy	5,936	436,118	0.07
Eversource Energy	9,947	549,373	0.08
Exelon	29,900	1,061,151	0.16
FirstEnergy	14,169	438,814	0.07
NextEra Energy	15,354	1,834,189	0.28
OGE Energy	6,048	202,306	0.03
PG&E	15,871	964,481	0.15
Pinnacle West Capital	3,539	276,148	0.04
PPL	22,828	777,293	0.12
Public Service Enterprise Group	15,986	701,466	0.11
SCANA	4,756	348,520	0.05
Southern	31,291	1,539,204	0.23
WEC Energy Group	9,860	578,289	0.09
Westar Energy	5,325	300,664	0.05
Xcel Energy	16,854	685,958	0.10
Electrical Components & Equipment (0.29%)			
Acuty Brands	1,520	350,907	0.05
AMETEK	7,573	368,046	0.06
Emerson Electric	21,130	1,177,997	0.18
Electronics (1.25%)			
Agilent Technologies	9,895	450,816	0.07
Amphenol - Class A	10,050	675,360	0.10
Arrow Electronics	3,185	227,591	0.03
Avnet	4,157	197,915	0.03
Corning	33,820	820,811	0.13
Flex	17,804	255,844	0.04
FLIR Systems	4,454	161,190	0.02
Fortive	10,242	549,276	0.08
Garmin	3,491	169,279	0.03
Honeywell International	23,428	2,714,134	0.41
Mettler-Toledo International	864	381,836	0.06
Sensata Technologies Holding	5,171	201,410	0.03
TE Connectivity	11,237	778,499	0.12
Trimble	8,730	263,210	0.04
Waters	2,806	377,096	0.06
Engineering & Construction (0.14%)			
Fluor	4,620	242,642	0.04
Jacobs Engineering Group	3,702	211,014	0.03
SBA Communications - Class A	4,195	433,176	0.07
Environmental Control (0.33%)			
Republic Services	7,536	429,929	0.06
Stericycle	3,141	241,582	0.04
Waste Connections	5,554	436,489	0.07
Waste Management	14,746	1,045,639	0.16
Food (1.83%)			
Campbell Soup	6,949	420,206	0.06
Conagra Brands	12,667	500,980	0.08
General Mills	19,172	1,184,254	0.18
Hershey	4,839	500,498	0.08
Hormel Foods	9,511	331,078	0.05
Ingredion	2,628	328,395	0.05
JM Smucker	3,919	501,867	0.08
Kellogg	8,728	643,341	0.10
Kraft Heinz	19,872	1,735,223	0.26

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – MSCI USA UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Food (1.83%) (continued)			
Kroger	28,755	992,335	0.15
McCormick & Co - Non-Voting Shares	3,480	324,788	0.05
Mondelēz International - Class A	51,262	2,272,444	0.34
Sysco	17,384	962,552	0.15
Tyson Foods - Class A	10,054	620,131	0.09
WhiteWave Foods	7,048	391,889	0.06
Whole Foods Market	10,729	330,024	0.05
Forest Products & Paper (0.10%)			
International Paper	12,018	637,675	0.10
Gas (0.29%)			
Almos Energy	3,766	279,249	0.04
CenterPoint Energy	12,866	317,018	0.05
NiSource	11,944	264,440	0.04
Sempra Energy	8,013	808,429	0.12
UGI	5,075	233,856	0.04
Hand & Machine Tools (0.14%)			
Snap-on	1,980	339,115	0.05
Stanley Black & Decker	5,035	577,494	0.09
Healthcare Products (2.87%)			
Abbott Laboratories	45,391	1,858,698	0.28
Align Technology	1,749	168,131	0.03
Baxter International	16,701	740,522	0.11
Becton Dickinson & Co	7,270	1,203,549	0.18
Boston Scientific	43,810	947,610	0.14
Cooper Companies	1,603	280,413	0.04
CR Bard	2,578	579,173	0.09
Danaher	20,444	1,591,361	0.24
DENTSPLY SIRONA	8,144	470,153	0.07
Edwards Lifesciences	6,611	619,451	0.09
Henry Schein	2,816	427,215	0.07
Hologic	8,241	330,629	0.05
IDEXX Laboratories	2,655	311,352	0.05
Intuitive Surgical	1,227	778,127	0.12
Medtronic	45,364	3,231,276	0.49
Patterson Companies	3,337	136,917	0.02
ResMed	4,617	286,485	0.04
St Jude Medical	9,480	760,201	0.12
Stryker	10,778	1,291,312	0.20
Teleflex	1,050	169,208	0.03
Thermo Fisher Scientific	12,667	1,787,314	0.27
Varian Medical Systems	3,248	291,605	0.04
Zimmer Biomet Holdings	6,159	635,609	0.10
Healthcare Services (1.98%)			
Aetna	11,358	1,408,506	0.21
Anthem	8,671	1,246,630	0.19
Centene	5,464	308,771	0.05
Cigna	8,568	1,145,553	0.17
DaVita	5,478	351,688	0.05
Envision Healthcare	3,688	233,413	0.04
HCA Holdings	9,759	722,361	0.11
Humana	4,914	1,002,603	0.15
Laboratory	3,433	440,729	0.07
MEDNAX	2,567	171,116	0.03
Quest Diagnostics	4,407	405,003	0.06
Quintiles IMS Holdings	4,659	354,317	0.05
UnitedHealth Group	30,868	4,940,115	0.75
Universal Health Services - Class B	2,784	296,162	0.05
Holding Companies - Diversified Operations (0.04%)			
Leucadia National	11,038	256,633	0.04

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – MSCI USA UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Home Builders (0.15%)			
DR Horton	11,698	319,706	0.05
Lennar - Class A	6,965	259,008	0.05
PulteGroup	10,914	200,599	0.03
Toll Brothers	4,911	152,241	0.02
Home Furnishings (0.14%)			
Harman International Industries	2,142	238,105	0.04
Leggett & Platt	4,778	233,546	0.03
Whirlpool	2,471	449,154	0.07
Household Products (0.47%)			
Avery Dennison	2,727	191,490	0.03
Church & Dwight	8,541	377,427	0.06
Clorox	4,303	516,446	0.08
Kimberly-Clark	11,888	1,333,835	0.20
Newell Brands	13,600	607,240	0.09
Spectrum Brands Holdings	601	73,520	0.01
Insurance (4.01%)			
Aflac	13,182	917,467	0.14
Alleghany	572	347,845	0.05
Allstate	12,238	907,081	0.14
American International Group	35,055	2,289,442	0.35
Aon	8,324	928,376	0.14
Arch Capital Group	3,864	333,425	0.05
Arthur J Gallagher & Co	6,018	312,695	0.05
Assurant	2,042	189,620	0.03
Axis Capital Holdings	2,848	185,889	0.03
Berkshire Hathaway - Class B	39,556	6,446,837	0.98
Chubb	15,065	1,990,388	0.30
Cincinnati Financial	5,454	413,140	0.06
Everest Re Group	1,367	295,819	0.04
Hartford Financial Services Group	11,949	569,370	0.09
Lincoln National	7,449	493,845	0.07
Loews	9,014	422,126	0.06
Merkel	470	425,115	0.06
Marsh & McLennan Companies	16,849	1,138,824	0.17
MetLife	30,113	1,622,790	0.25
Principal Financial Group	9,694	560,895	0.09
Progressive	16,631	668,500	0.10
Prudential Financial	14,315	1,489,619	0.23
Reinsurance Group of America	1,632	205,355	0.03
RenaissanceRe Holdings	1,338	182,262	0.03
Torchmark	3,752	276,747	0.04
Travelers Companies	9,512	1,164,459	0.18
Unum Group	7,138	313,572	0.05
Voya Financial	6,368	249,753	0.04
Willis Towers Watson	4,265	521,524	0.08
WR Berkley	2,971	197,601	0.03
XL Group	9,173	341,786	0.05
Internet (6.54%)			
Alphabet - Class A	9,575	7,587,709	1.15
Alphabet - Class C	10,043	7,751,388	1.18
Amazon.com	13,096	9,820,297	1.49
CDW	4,388	228,571	0.04
eBay	35,535	1,055,034	0.16
Expedia	4,195	475,210	0.07
F5 Networks	2,341	338,789	0.05
Facebook - Class A	75,506	8,686,985	1.32
MercaDolibre	957	149,426	0.02
Netflix	13,950	1,728,000	0.26
Palo Alto Networks	3,001	375,275	0.06
Priceline Group	1,612	2,363,289	0.36
Symantec	20,477	459,196	0.08
TripAdvisor	4,240	196,609	0.03
Twitter	16,679	304,468	0.05

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – MSCI USA UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Internet (6.54%) (continued)			
VeriSign	2,791	212,311	0.03
Yahoo!	29,115	1,125,877	0.17
Zillow Group - Class C	3,959	144,385	0.02
Iron & Steel (0.09%)			
Nucor	9,948	591,986	0.09
Leisure Time (0.28%)			
Carnival	10,852	564,955	0.09
Harley-Davidson	6,355	370,751	0.06
Norwegian Cruise Line Holdings	5,865	250,289	0.04
Polaris Industries	1,837	151,350	0.02
Royal Caribbean Cruises	5,840	479,114	0.07
Lodging (0.46%)			
Hilton Worldwide Holdings	19,830	539,376	0.08
Las Vegas Sands	13,857	740,102	0.11
Mammoth International - Class A	10,639	879,633	0.13
MGM Resorts International	13,449	387,735	0.06
Wyndham Worldwide	3,590	274,188	0.04
Wynn Resorts	2,661	230,203	0.04
Machinery - Construction & Mining (0.26%)			
Caterpillar	18,677	1,732,105	0.26
Machinery - Diversified (0.57%)			
AGCO	2,105	121,795	0.02
Cummins	5,398	737,745	0.11
Deere & Co	8,615	887,690	0.13
Flowserve	3,614	173,653	0.03
Middeby	1,467	188,994	0.03
Rockwell Automation	4,130	355,072	0.06
Roper Technologies	3,190	584,025	0.09
Wabtec	2,750	228,305	0.03
Xylem	6,117	302,914	0.05
Media (3.12%)			
CBS - Class B - Non-Voting Shares	13,168	837,746	0.13
Charter Communications - Class A	7,032	2,024,653	0.31
Comcast - Class A	77,881	5,377,683	0.82
Discovery Communications - Class A	5,171	141,737	0.02
Discovery Communications - Class C	6,183	165,581	0.03
DISH Network - Class A	7,029	407,190	0.06
Liberty Broadband - Class C	3,194	236,580	0.04
Liberty Global - Class A	7,576	231,750	0.04
Liberty Global - Class C	19,521	579,774	0.09
Liberty Global - Tracking Stock - Class C	3,932	83,240	0.01
Liberty Media Corp-Liberty SiriusXM - Class A	3,511	121,200	0.02
Liberty Media Corp-Liberty SiriusXM - Class C	6,777	229,876	0.03
News - Class A	12,596	144,350	0.02
Scripps Networks Interactive - Class A	2,334	166,578	0.03
Sirius XM Holdings	65,021	289,343	0.04
Tegna	6,709	143,506	0.02
Time Warner	25,549	2,466,245	0.37
Twenty-First Century Fox - Class A	33,685	944,527	0.14
Twenty-First Century Fox - Class B	13,946	380,028	0.06
Viacom - Class B	11,436	401,404	0.06
Walt Disney	49,400	5,148,468	0.78
Mining (0.18%)			
Freeport-McMoRan	40,664	536,358	0.08
Newmont Mining	18,104	616,803	0.10
Miscellaneous Manufacturers (2.69%)			
3M	19,779	3,531,936	0.54
AO Smith	5,545	262,556	0.04
Dover	4,930	369,405	0.05

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – MSCI USA UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Miscellaneous Manufacturers (2.69%) (continued)			
Easton	14,440	968,780	0.15
General Electric	291,029	9,215,476	1.40
Illinois Tool Works	10,565	1,293,790	0.20
Ingersoll-Rand	8,492	637,240	0.10
Parker-Hannifin	4,220	590,800	0.09
Pentair	6,005	338,700	0.05
Textron	10,004	485,794	0.07
Office & Business Equipment (0.04%)			
Xerox	33,617	293,476	0.04
Oil & Gas (5.73%)			
Anadarko Petroleum	18,298	1,275,920	0.19
Antero Resources	4,490	106,189	0.02
Apache	12,097	767,797	0.12
Cabot Oil & Gas	14,343	335,652	0.05
Chevron	61,498	7,238,315	1.10
Cimarex Energy	3,336	453,362	0.07
Concho Resources	4,707	624,148	0.09
ConocoPhillips	39,839	1,997,527	0.30
Continental Resources	2,399	123,593	0.02
Devon Energy	15,601	712,498	0.11
Diamondback Energy	2,428	245,374	0.04
EOG Resources	19,028	1,923,529	0.29
EQT	6,134	401,164	0.06
Exxon Mobil	134,801	12,167,138	1.85
Helmerich & Payne	3,365	260,451	0.04
Hess	8,782	547,031	0.08
HollyFrontier	4,720	154,627	0.02
Marathon Oil	28,745	497,576	0.08
Marathon Petroleum	16,975	854,891	0.13
Murphy Oil	5,473	170,374	0.03
Newfield Exploration	6,358	257,499	0.04
Noble Energy	13,290	505,817	0.08
Occidental Petroleum	24,633	1,754,609	0.27
Parsley Energy - Class A	5,603	197,450	0.03
Phillips 66	15,201	1,313,518	0.20
Pioneer Natural Resources	5,534	996,507	0.15
Range Resources	6,767	232,514	0.03
Southwestern Energy	17,537	189,750	0.03
Tesoro	3,847	336,420	0.05
Valero Energy	15,175	1,038,756	0.16
Oil & Gas Services (1.09%)			
Baker Hughes	13,207	858,059	0.13
Core Laboratories	1,438	172,617	0.03
FMC Technologies	7,698	273,510	0.04
Halliburton	28,356	1,533,776	0.23
National Oilwell Varco	11,637	435,689	0.07
Schlumberger	44,962	3,774,560	0.57
Weatherford International	30,444	151,916	0.02
Packaging & Containers (0.25%)			
Ball	5,775	433,529	0.07
Crown Holdings	4,214	221,530	0.03
Packaging Corp of America	3,229	273,884	0.04
Sealed Air	6,606	299,516	0.04
WestRock	8,755	444,491	0.07
Pharmaceuticals & Biotechnology (8.55%)			
AbbVie	53,045	3,321,678	0.50
Alexion Pharmaceuticals	7,295	892,543	0.14
Akermes	4,975	276,510	0.04
Allergan	12,763	2,660,358	0.41
AmericanSourceBergen	6,402	500,572	0.08
Amgen	24,478	3,578,928	0.54
Biogen	7,113	2,017,105	0.31

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – MSCI USA UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Pharmaceuticals & Biotechnology (8.55%) (continued)			
BioMarin Pharmaceutical	5,521	457,360	0.07
Bristol-Myers Squibb	54,730	3,198,421	0.49
Cardinal Health	10,118	728,192	0.11
Celgene	25,253	2,923,035	0.44
DexCom	2,943	175,697	0.03
Eli Lilly & Co	31,850	2,342,567	0.36
Endo International	7,511	123,706	0.02
Express Scripts Holding	20,907	1,438,193	0.22
Gilead Sciences	42,731	3,059,967	0.46
Ilumina	4,493	575,284	0.09
Incyte	5,600	561,512	0.09
Jazz Pharmaceuticals	2,132	232,452	0.03
Johnson & Johnson	89,000	10,253,690	1.56
Mallinckrodt	3,651	181,893	0.03
McKesson	7,265	1,020,369	0.15
Mead Johnson Nutrition	6,118	432,910	0.07
Merck & Co	89,509	5,269,395	0.80
Mylan	14,240	543,256	0.08
Perrigo	4,413	367,294	0.06
Pfizer	196,871	6,394,370	0.97
Regeneron Pharmaceuticals	2,532	929,472	0.14
Seattle Genetics	3,773	199,101	0.03
Shire - ADR	1	170	0.00
United Therapeutics	1,516	217,440	0.03
Vertex Pharmaceuticals	7,610	560,629	0.08
Zoetis	14,900	797,597	0.12
Pipelines (0.61%)			
Cheniere Energy	6,351	263,122	0.04
Kinder Morgan	60,711	1,257,325	0.19
ONEOK	7,230	415,074	0.06
Plains GP Holdings - Class A	3,569	123,773	0.02
Spectra Energy	22,535	925,963	0.14
Targa Resources	4,922	275,977	0.04
Williams Companies	24,199	753,557	0.12
Real Estate (0.07%)			
CBRE Group - Class A	9,937	312,916	0.05
Jones Lang LaSalle	1,152	116,398	0.02
Real Estate Investment Trusts (3.02%)			
AGNC Investment	11,154	202,222	0.03
Alexandria Real Estate Equities	3,019	335,501	0.05
American Tower	13,640	1,441,475	0.22
Annaly Capital Management	29,370	252,819	0.04
AvalonBay Communities	4,517	800,187	0.12
Boston Properties	5,046	634,686	0.10
Brixmor Property Group	9,056	221,146	0.03
Camden Property Trust	3,095	260,197	0.04
Crown Castle International	10,495	910,651	0.14
Digital Realty Trust	5,120	503,091	0.08
Duke Realty	11,760	312,577	0.05
Equinix	2,207	788,804	0.12
Equity Residential	11,539	742,650	0.11
Essex Property Trust	1,904	442,680	0.07
Extra Space Storage	3,925	303,167	0.05
Federal Realty Investment Trust	2,032	288,768	0.04
General Growth Properties	20,195	504,471	0.08
HCP	15,989	475,193	0.07
Host Hotels & Resorts	24,821	467,626	0.07
Iron Mountain	7,190	233,531	0.04
Kimco Realty	13,696	344,591	0.05
Liberty Property Trust	5,813	229,613	0.03
Macerich	4,255	301,424	0.05
Mid-America Apartment Communities	3,669	359,268	0.05
National Retail Properties	3,444	152,225	0.02
Prologis	17,370	916,962	0.14

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – MSCI USA UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Real Estate Investment Trusts (3.02%) (continued)			
Public Storage	4,860	1,086,210	0.17
Realty Income	8,711	500,708	0.08
Regency Centers	3,149	217,124	0.03
Simon Property Group	10,192	1,810,813	0.28
SL Green Realty	3,438	369,757	0.06
UDR	7,485	273,053	0.04
Ventas	11,848	740,812	0.11
VEREIT	28,033	237,159	0.04
Vornado Realty Trust	5,948	620,793	0.09
Welltower	11,893	795,998	0.12
Weyerhaeuser	23,965	721,107	0.11
Retail (6.01%)			
Advance Auto Parts	2,543	430,072	0.07
AutoNation	1,727	84,019	0.01
AutoZone	974	769,256	0.12
Bed Bath & Beyond	5,327	216,489	0.03
Best Buy	9,975	425,633	0.06
CarMax	6,055	389,882	0.06
Chipotle Mexican Grill	862	325,250	0.05
Cosch	9,070	317,831	0.05
Costco Wholesale	14,244	2,280,807	0.35
CVS Health	34,890	2,753,170	0.42
Darden Restaurants	4,036	293,498	0.04
Dick's Sporting Goods	2,800	148,680	0.02
Dollar General	9,561	708,183	0.11
Dollar Tree	7,201	555,773	0.08
Dominos Pizza	1,681	267,682	0.04
Foot Locker	3,989	282,780	0.04
Gap	8,725	195,789	0.03
Genuine Parts	5,147	491,744	0.07
Home Depot	39,912	5,351,401	0.81
Kohl's	6,340	313,089	0.05
L Brands	7,547	498,895	0.08
Liberty Interactive QVC Group - Class A	13,469	269,111	0.04
Lowe's Companies	28,242	2,008,571	0.31
Lululemon Athletica	3,766	244,752	0.04
Macy's	10,253	367,180	0.06
McDonald's	27,584	3,357,525	0.51
Nordstrom	3,497	187,811	0.03
O'Reilly Automotive	3,059	851,856	0.13
PVH	2,248	202,860	0.03
Rite Aid	30,581	251,987	0.04
Ross Stores	12,917	847,355	0.13
Signet Jewelers	1,992	187,766	0.03
Staples	22,542	204,005	0.03
Starbucks	47,784	2,652,988	0.40
Target	18,032	1,302,451	0.20
Tiffany & Co	3,723	288,272	0.04
TJX Companies	22,005	1,653,236	0.25
Tractor Supply	4,800	348,726	0.05
Ulta Salon Cosmetics & Fragrance	2,026	516,508	0.08
Walgreens Boots Alliance	29,789	2,465,338	0.37
Wal-Mart Stores	50,532	3,462,772	0.53
Yum! Brands	12,374	783,645	0.12
Savings & Loans (0.08%)			
New York Community Bancorp	17,245	274,368	0.04
People's United Financial	12,599	243,917	0.04
Semiconductors (3.25%)			
Analog Devices	9,405	682,991	0.10
Applied Materials	35,523	1,146,327	0.17
Broadcom	12,857	2,272,732	0.35
Intel	152,995	5,549,129	0.84
KLA-Tencor	5,406	425,344	0.06
Lam Research	4,942	522,518	0.08

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – MSCI USA UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Semiconductors (3.25%) (continued)			
Linear Technology	8,065	502,853	0.06
Marvell Technology Group	13,065	181,212	0.03
Maxim Integrated Products	9,442	364,178	0.06
Microchip Technology	6,729	431,665	0.07
Micron Technology	34,733	761,347	0.12
NVIDIA	17,421	1,859,518	0.28
Qorvo	4,259	224,577	0.03
QUALCOMM	47,671	3,108,149	0.47
Skyworks Solutions	6,452	481,706	0.07
Texas Instruments	32,383	2,362,987	0.36
Xilinx	8,411	507,772	0.08
Shipping (0.03%)			
Huntington Ingalls Industries	1,222	225,080	0.03
Software (4.87%)			
Activision Blizzard	16,884	681,901	0.10
Adobe Systems	16,432	1,691,674	0.26
Akamai Technologies	6,103	406,948	0.06
ANSYS	2,800	258,972	0.04
Autodesk	6,295	465,893	0.07
Broadridge Financial Solutions	4,495	298,919	0.05
CA	11,342	360,335	0.06
Cadence Design Systems	9,785	246,778	0.04
CDK Global	4,088	244,013	0.04
Cerner	9,136	432,772	0.07
Citrix Systems	5,320	475,129	0.07
Dun & Bradstreet	1,393	168,999	0.03
Electronic Arts	9,451	744,361	0.11
Fidelity National Information Services	9,777	739,532	0.11
First Data - Class A	10,690	151,691	0.02
Fiserv	7,085	752,694	0.11
Intuit	7,707	883,299	0.13
Microsoft	240,339	14,934,665	2.27
MSCI	3,221	253,750	0.04
Nuance Communications	9,465	141,327	0.02
Oracle	101,468	3,902,214	0.59
Paychex	10,811	658,174	0.10
Red Hat	5,465	380,911	0.06
Salesforce.com	20,430	1,398,638	0.21
ServiceNow	5,517	410,134	0.06
Splunk	4,329	221,428	0.03
Synopsys	5,077	298,832	0.05
VMware - Class A	2,396	168,637	0.03
Workday - Class A	3,734	246,780	0.04
Telecommunications (3.54%)			
AT&T	200,897	8,544,150	1.30
CenturyLink	16,543	393,393	0.06
Cisco Systems	162,678	4,916,129	0.75
Frontier Communications	43,117	145,738	0.02
Juniper Networks	9,970	281,752	0.04
Level 3 Communications	10,047	566,249	0.08
Motorola Solutions	4,562	378,144	0.06
Sprint	29,077	244,828	0.04
T-Mobile US	9,885	568,486	0.09
Verizon Communications	131,853	7,038,313	1.07
Zayo Group Holdings	5,462	179,481	0.03
Textile (0.06%)			
Mohawk Industries	2,020	403,354	0.06
Toys, Games & Hobbies (0.09%)			
Hasbro	3,656	284,400	0.05
Mattel	9,965	274,536	0.04

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – MSCI USA UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Transportation (1.56%)			
CH Robinson Worldwide	4,569	334,725	0.05
CSX	31,068	1,116,992	0.17
Expeditors International of Washington	5,862	310,452	0.05
FedEx	8,103	1,508,779	0.23
JB Hunt Transport Services	2,748	266,748	0.04
Kansas City Southern	3,597	305,205	0.05
Norfolk Southern	9,428	1,018,884	0.15
Union Pacific	27,383	2,839,069	0.43
United Parcel Service - Class B	22,575	2,587,998	0.39
Water (0.06%)			
American Water Works	5,492	397,401	0.06
Total Common Stocks		657,860,609	100.00
TOTAL INVESTMENTS (Cost USD 496,226,345)		657,860,609	100.00
Other net liabilities		(27,694)	0.00
TOTAL NET ASSETS		657,832,315	100.00

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in CAD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value CAD	% of Net Assets
Common Stocks			
Aerospace & Defense (0.30%)			
CAE	126,350	2,372,653	0.30
Apparel (0.45%)			
Gildan Activewear	104,152	3,550,542	0.45
Auto Parts & Equipment (1.55%)			
Linamar	23,011	1,327,505	0.17
Magna International	185,211	10,797,801	1.38
Banks (28.82%)			
Bank of Montreal	308,501	29,791,942	3.80
Bank of Nova Scotia	575,450	43,020,842	5.50
Canadian Imperial Bank of Commerce	189,963	20,812,346	2.66
National Bank of Canada	180,300	8,741,159	1.12
Royal Bank of Canada	709,886	64,507,341	8.24
Toronto-Dominion Bank	886,434	58,699,659	7.50
Chemicals (2.66%)			
Agrium	63,686	8,595,063	1.10
Methanex	42,621	2,521,729	0.32
Potash	398,812	9,687,143	1.24
Commercial Services (0.29%)			
Element Fleet Management	185,034	2,305,524	0.29
Computers (1.13%)			
BlackBerry	236,989	2,189,778	0.28
CGI Group - Class A	102,810	6,625,077	0.85
Diversified Financial Services (0.65%)			
CI Financial	116,642	3,367,455	0.43
IGM Financial	45,052	1,720,986	0.22
Electric (1.59%)			
Alco - Class I	34,909	1,559,036	0.20
Emera	23,383	1,061,354	0.14
Fortis	189,041	7,837,640	1.00
Hydro One	83,731	1,974,377	0.25
Engineering & Construction (0.53%)			
SNC-Lavalin Group	71,123	4,110,198	0.53
Food (2.78%)			
Empire - Class A	75,403	1,185,335	0.15
George Weston	24,410	2,772,732	0.36
Loblaw	105,669	7,485,592	0.96
Metro	111,720	4,486,675	0.57
Saputo	122,028	5,797,550	0.74
Forest Products & Paper (0.19%)			
West Fraser Timber	30,624	1,479,860	0.19
Gas (0.28%)			
Canadian Utilities - Class A	60,125	2,175,924	0.28
Hand & Machine Tools (0.26%)			
Finnish International	78,468	2,062,924	0.26
Insurance (8.66%)			
Fairfax Financial Holdings	10,833	7,025,201	0.90
Great-West Lifeco	140,813	4,952,393	0.63
Industrial Alliance Insurance & Financial Services	49,259	2,629,938	0.33
Intact Financial	62,533	6,009,421	0.77
Manulife Financial	948,560	22,680,070	2.90
Power	176,467	5,302,833	0.68

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in CAD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value CAD	% of Net Assets
Insurance (8.66%) (continued)			
Power Financial	119,302	4,003,775	0.51
Sun Life Financial	295,068	15,210,755	1.94
Media (1.89%)			
Shaw Communications - Class B	195,735	5,273,101	0.67
Thomson Reuters	162,644	9,556,961	1.22
Mining (7.61%)			
Agnico Eagle Mines	106,955	6,037,610	0.77
Barrick Gold	564,295	12,126,700	1.55
Cameco	189,517	2,660,519	0.34
Eldorado Gold	329,712	1,424,356	0.18
First Quantum Minerals	325,380	4,343,823	0.56
Franco-Nevada	84,297	6,767,363	0.86
Goldcorp	404,541	7,395,009	0.94
Kinross Gold	595,901	2,496,825	0.32
Silver Wheaton	210,385	5,457,387	0.70
Teck Resources - Class B	268,332	7,210,081	0.92
Turquoise Hill Resources	465,771	2,007,473	0.26
Yamana Gold	438,799	1,654,272	0.21
Miscellaneous Manufacturers (0.26%)			
Bombardier - Class B	923,900	1,995,624	0.26
Oil & Gas (13.64%)			
ARC Resources	166,717	3,652,630	0.49
Canadian Natural Resources	529,628	22,662,782	2.89
Cenovus Energy	397,073	8,060,582	1.03
Crescent Point Energy	255,895	4,670,084	0.60
Encana	453,475	7,146,766	0.91
Husky Energy	169,266	2,757,343	0.35
Imperial Oil	140,533	6,564,296	0.84
Peyto Exploration & Development	76,719	2,547,838	0.33
PrairieSky Royalty	98,417	3,143,439	0.40
Seven Generations Energy - Class A	114,264	3,577,606	0.46
Suncor Energy	796,383	35,049,014	4.48
Tourmaline Oil	99,589	3,576,241	0.46
Vermilion Energy	55,334	3,125,817	0.40
Packaging & Containers (0.44%)			
CCL Industries - Class B	13,166	3,473,191	0.44
Pharmaceuticals & Biotechnology (0.39%)			
Valeant Pharmaceuticals International	156,067	3,038,624	0.39
Pipelines (9.09%)			
AltaGas	76,359	2,588,570	0.33
Enbridge	448,851	25,360,082	3.24
Inter Pipeline	169,842	5,034,117	0.64
Keyera	87,990	3,560,075	0.45
Pembina Pipeline	186,226	7,814,043	1.00
TransCanada	410,935	24,678,005	3.16
Veresen	146,330	1,916,396	0.25
Private Equity (0.45%)			
Onex	38,528	3,520,689	0.45
Real Estate (2.51%)			
Brookfield Asset Management - Class A	414,661	18,369,482	2.35
First Capital Realty	62,483	1,291,524	0.16
Real Estate Investment Trusts (0.25%)			
RioCan Real Estate Investment Trust	74,904	1,994,693	0.25
Retail (3.79%)			
Alimentation Couche-Tard - Class B	202,277	12,314,624	1.57
Canadian Tire - Class A	32,427	4,516,106	0.58

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in CAD)

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value CAD	% of Net Assets
Retail (3.79%) (continued)			
Dollarama	53,939	5,306,519	0.68
Jean Coutu Group - Class A	37,021	774,479	0.10
Restaurant Brands International	105,449	6,743,464	0.86
Software (1.38%)			
Constellation Software	9,273	5,657,643	0.73
Open Text	61,612	5,108,887	0.65
Telecommunications (2.19%)			
BCE	70,926	4,115,836	0.53
Rogers Communications - Class B	175,466	9,088,420	1.16
TELUS	91,600	3,924,450	0.50
Transportation (5.92%)			
Canadian National Railway	371,628	33,580,306	4.29
Canadian Pacific Railway	66,562	12,756,363	1.63
Total Common Stocks		782,308,730	99.95
TOTAL INVESTMENTS (Cost CAD 733,917,923)		782,308,730	99.95
Other net assets		383,736	0.05
TOTAL NET ASSETS		782,692,466	100.00

Forward Foreign Exchange Contracts

Purchases	Sales	Maturity Date	Unrealised appreciation/ (depreciation) CAD	% of Net Assets
CAD 3,245,500	EUR 2,286,581	05 January 2017	8,170	0.00
CAD 1,999,100	EUR 1,412,424	05 January 2017	1,144	0.00
CHF 13,036,510	CAD 17,247,300	05 January 2017	(44,840)	(0.00)
EUR 9,044,512	CAD 12,921,600	05 January 2017	(127,611)	(0.02)
EUR 1,428,153	CAD 1,991,700	05 January 2017	28,505	0.00
GBP 504,635	CAD 848,400	05 January 2017	(12,166)	(0.00)
GBP 288,482	CAD 485,000	05 January 2017	(6,955)	(0.00)
SGD 932,647	CAD 875,200	05 January 2017	(9,462)	(0.00)
USD 23,602,547	CAD 31,723,900	05 January 2017	(72,581)	(0.01)
Total Forward Foreign Exchange Contracts			(235,816)	(0.03)

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – MSCI Singapore UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in SGD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value SGD	% of Net Assets
Common Stocks			
Agriculture (1.38%)			
Golden Agri-Resources	1,145,000	492,350	1.38
Airlines (2.39%)			
Singapore Airlines	88,000	850,960	2.39
Banks (38.92%)			
DBS Group Holdings	288,300	4,999,122	14.03
Oversea-Chinese Banking	511,700	4,564,364	12.81
United Overseas Bank	210,845	4,301,238	12.08
Commercial Services (1.50%)			
Hutchison Port Holdings Trust	848,000	532,921	1.50
Distribution & Wholesale (1.86%)			
Jardine Cycle & Carriage	16,111	664,257	1.86
Diversified Financial Services (2.63%)			
Singapore Exchange	130,900	937,244	2.63
Engineering & Construction (3.79%)			
SATS	109,600	531,560	1.49
Singapore Technologies Engineering	253,400	818,482	2.30
Entertainment (2.50%)			
Genting Singapore	984,900	691,334	2.50
Food (3.14%)			
Wilmar International	312,000	1,120,080	3.14
Holding Companies - Diversified Operations (3.85%)			
Keppel	236,700	1,370,493	3.85
Lodging (1.55%)			
City Developments	66,600	551,448	1.55
Media (2.58%)			
Singapore Press Holdings	259,900	917,447	2.58
Real Estate (7.54%)			
CapitaLand	416,500	1,257,830	3.53
Global Logistic Properties	434,400	955,880	2.68
UOL Group	78,800	472,012	1.33
Real Estate Investment Trusts (7.81%)			
Ascendas Real Estate Investment Trust	387,010	878,513	2.47
CapitaLand Commercial Trust	337,600	499,848	1.40
CapitaLand Mall Trust	402,900	759,466	2.13
Suntec Real Estate Investment Trust	391,500	645,975	1.81
Shipping (1.99%)			
SembCorp Industries	159,500	454,575	1.28
Yangzijiang Shipbuilding Holdings	310,800	253,302	0.71
Telecommunications (14.06%)			
Singapore Telecommunications	2,300	8,349	0.02
Singapore Telecommunications - NPV	1,293,900	4,722,735	13.26
StarHub	98,500	276,785	0.78

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – MSCI Singapore UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in SGD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value SGD	% of Net Assets
Transportation (2.44%)			
ComfortDelGro	351,500	868,205	2.44
Total Common Stocks		35,596,375	99.93
TOTAL INVESTMENTS (Cost SGD 37,308,737)		35,596,375	99.93
Other net assets		26,467	0.07
TOTAL NET ASSETS		35,622,842	100.00

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – MSCI Hong Kong UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in HKD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value HKD	% of Net Assets
Common Stocks			
Airlines (0.39%)			
Cathay Pacific Airways	107,000	1,091,400	0.39
Apparel (0.68%)			
Yue Yuen Industrial Holdings	67,500	1,900,125	0.68
Banks (8.10%)			
Bank of East Asia	109,875	3,263,287	1.17
BOC Hong Kong Holdings	336,000	9,324,000	3.34
Hang Seng Bank	69,300	9,999,990	3.59
Distribution & Wholesale (0.65%)			
Li & Fung	536,000	1,827,760	0.65
Diversified Financial Services (6.88%)			
Hong Kong Exchanges & Clearing	104,850	19,208,520	6.88
Electric (7.44%)			
CLP Holdings	149,000	10,616,250	3.80
HK Electric Investments	240,500	1,539,200	0.55
Power Assets Holdings	126,000	8,612,100	3.09
Engineering & Construction (1.33%)			
Cheung Kong Infrastructure Holdings	60,000	3,702,000	1.33
Food (2.02%)			
First Pacific	194,000	1,051,480	0.38
WH Group	731,000	4,583,370	1.64
Gas (3.41%)			
Hong Kong & China Gas	692,500	9,514,950	3.41
Hand & Machine Tools (1.25%)			
Technic Industries	125,000	3,475,000	1.25
Holding Companies - Diversified Operations (15.44%)			
CK Hutchison Holdings	245,000	21,535,500	7.72
Jardine Matheson Holdings	22,600	9,680,971	3.47
NWS Holdings	144,739	1,829,501	0.66
Swire Pacific - Class A	49,000	3,628,450	1.30
Wharf Holdings	124,000	6,392,200	2.29
Insurance (17.14%)			
AIA Group	1,093,000	47,818,750	17.14
Lodging (7.85%)			
Galaxy Entertainment Group	213,000	7,199,400	2.58
Melco Crown Entertainment - ADR	17,408	2,145,973	0.77
MGM China Holdings	86,000	1,382,880	0.50
Sands China	219,600	7,400,520	2.65
Shangri-La Asia	116,000	948,880	0.34
SJM Holdings	179,000	1,088,320	0.39
Wynn Macau	141,200	1,742,408	0.62
Real Estate (19.89%)			
Cheung Kong Property Holdings	244,000	11,602,200	4.16
Hang Lung Group	80,000	2,160,000	0.77
Hang Lung Properties	204,000	3,353,760	1.20
Henderson Land Development	98,645	4,069,106	1.46
Hongkong Land Holdings	106,400	5,221,840	1.87
Hysan Development	57,000	1,828,850	0.66
Kerry Properties	59,500	1,252,475	0.45
New World Development	534,363	4,381,777	1.57
Sino Land	281,578	3,271,938	1.17
Sun Hung Kai Properties	131,000	12,638,000	4.60

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – MSCI Hong Kong UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in HKD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value HKD	% of Net Assets
Real Estate (19.89%) (continued)			
Swire Properties	106,600	2,281,240	0.82
Wheelock & Co	74,000	3,230,100	1.16
Real Estate Investment Trusts (3.67%)			
Link REIT	203,000	10,231,200	3.67
Semiconductors (0.65%)			
ASM Pacific Technology	22,100	1,815,515	0.65
Telecommunications (1.40%)			
HKT Trust & HKT	240,000	2,282,400	0.82
PCCW	386,000	1,621,200	0.58
Transportation (1.80%)			
MTR	133,569	5,036,305	1.80
Total Common Stocks		278,979,689	99.99
TOTAL INVESTMENTS (Cost HKD 296,122,471)		278,979,689	99.99
Other net assets		23,305	0.01
TOTAL NET ASSETS		279,002,994	100.00

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in CHF)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value CHF	% of Net Assets
Common Stocks			
Banks (8.13%)			
Credit Suisse Group - Registered	994,990	14,536,804	2.70
UBS Group - Registered	1,831,928	29,219,251	5.43
Building Materials (4.67%)			
Geberit - Registered	18,584	7,585,989	1.41
LafargeHolcim - Registered	228,337	12,250,280	2.28
Sika	1,081	5,288,252	0.98
Chemicals (6.31%)			
EMS-Chemie Holding - Registered	4,065	2,103,638	0.39
Givaudan - Registered	4,603	8,589,198	1.60
Lonza Group - Registered	26,295	4,835,808	0.86
Syngenta - Registered	48,347	18,654,697	3.46
Commercial Services (2.06%)			
Adecco Group - Registered	81,128	5,407,181	1.00
SGS - Registered	2,748	5,693,856	1.06
Diversified Financial Services (1.72%)			
Julius Baer Group	112,696	5,097,240	0.95
Partners Group Holding	8,715	4,159,234	0.77
Food (22.88%)			
Ayza	43,599	1,955,415	0.36
Barry Callebaut - Registered	1,121	1,398,766	0.26
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli	504	2,858,600	0.49
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli - Registered	51	3,156,300	0.59
Nestle - Registered	1,558,794	113,869,902	21.16
Hand & Machine Tools (1.01%)			
Schindler Holding	20,324	3,650,190	0.68
Schindler Holding - Registered	10,141	1,804,084	0.33
Healthcare Products (0.61%)			
Sonova Holding - Registered	26,695	3,294,163	0.61
Insurance (8.30%)			
Baloise Holding - Registered	25,161	3,228,156	0.60
Swiss Life Holding - Registered	16,006	4,612,929	0.86
Swiss Re	182,342	15,866,003	2.91
Zurich Insurance Group	75,422	21,148,329	3.93
Investment Companies (0.21%)			
Pargesa Holding	16,615	1,101,575	0.21
Machinery - Construction & Mining (3.76%)			
ABB - Registered	942,142	20,237,210	3.76
Pharmaceuticals & Biotechnology (33.01%)			
Actelion - Registered	48,835	10,724,016	1.99
Galenica - Registered	1,948	2,238,252	0.42
Novartis - Registered	1,118,455	82,877,515	15.40
Roche Holding	351,863	81,843,334	15.20
Real Estate (0.55%)			
Swiss Prime Site - Registered	35,639	2,970,511	0.55
Retail (5.01%)			
Compagnie Financiere Richemont - Registered	261,447	17,834,600	3.28
Dufry - Registered	22,945	2,914,015	0.54
Swatch Group	15,365	4,866,096	0.90
Swatch Group - Registered	24,773	1,542,119	0.29
Telecommunications (1.10%)			
Swisscom - Registered	13,007	5,932,493	1.10

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in CHF)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value CHF	% of Net Assets
Transportation (0.67%)			
Kuehne + Nagel International - Registered	26,971	3,630,297	0.67
Total Common Stocks		538,174,870	99.98
TOTAL INVESTMENTS (Cost CHF 548,603,817)		538,174,870	99.98
Other net assets		107,518	0.02
TOTAL NET ASSETS		538,282,388	100.00

Forward Foreign Exchange Contracts

Purchases	Sales	Maturity Date	Unrealised appreciation/ (depreciation) CHF	% of Net Assets
GBP 3,089,573	CHF 3,926,100	04 January 2017	(46,052)	(0.01)
GBP 6,077,003	CHF 7,722,400	04 January 2017	(90,582)	(0.02)
SGD 3,045,711	CHF 2,160,600	04 January 2017	(17,935)	(0.00)
Total Forward Foreign Exchange Contracts			(154,569)	(0.03)

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 hedged to EUR UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
Common Stocks			
Banks (8.18%)			
Credit Suisse Group - Registered	208,416	2,840,459	2.72
UBS Group - Registered	383,834	5,710,989	5.46
Building Materials (4.69%)			
Geberit - Registered	3,891	1,481,636	1.42
LafargeHolcim - Registered	47,778	2,391,039	2.29
Sika	226	1,031,340	0.98
Chemicals (6.37%)			
EMS-Chemie Holding - Registered	850	410,333	0.39
Givaudan - Registered	968	1,084,978	1.61
Lonza Group - Registered	5,552	913,080	0.88
Syngenta - Registered	9,714	3,647,297	3.49
Commercial Services (2.08%)			
Adecco Group - Registered	17,078	1,061,804	1.02
SGS - Registered	574	1,109,453	1.06
Diversified Financial Services (1.72%)			
Julius Baer Group	23,501	991,563	0.95
Partners Group Holding	1,816	808,479	0.77
Food (23.02%)			
Ayza	9,237	388,456	0.37
Barry Callebaut - Registered	227	263,846	0.25
Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli	106	521,598	0.50
Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli - Registered	11	635,171	0.61
Nestle - Registered	326,604	22,258,092	21.29
Hand & Machine Tools (1.03%)			
Schindler Holding	4,271	715,555	0.69
Schindler Holding - Registered	2,157	357,959	0.34
Healthcare Products (0.62%)			
Sonova Holding - Registered	5,598	644,400	0.62
Insurance (8.34%)			
Baloise Holding - Registered	5,162	617,806	0.59
Swiss Life Holding - Registered	3,373	906,812	0.87
Swiss Re	34,027	3,063,079	2.93
Zurich Insurance Group	15,809	4,135,134	3.95
Investment Companies (0.22%)			
Pargesa Holding	3,698	228,711	0.22
Machinery - Construction & Mining (3.78%)			
ABB - Registered	197,489	3,957,167	3.78
Pharmaceuticals & Biotechnology (33.21%)			
Actelion - Registered	10,179	2,093,731	2.00
Galenica - Registered	404	433,021	0.42
Novartis - Registered	234,347	16,198,873	15.49
Roche Holding	73,736	15,999,134	15.30
Real Estate (0.55%)			
Swiss Prime Site - Registered	7,427	577,466	0.55
Retail (5.04%)			
Compagnie Financiere Richemont - Registered	54,755	3,445,188	3.30
Dufry - Registered	4,820	571,029	0.55
Swatch Group	3,239	956,899	0.91
Swatch Group - Registered	5,106	296,502	0.28
Telecommunications (1.11%)			
Swisscom - Registered	2,719	1,156,848	1.11

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 hedged to EUR UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in EUR)

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
Transportation (0.68%)			
Kuehne + Nagel International - Registered	5,667	711,550	0.68
Total Common Stocks		105,212,477	100.64
TOTAL INVESTMENTS (Cost EUR 102,363,326)		105,212,477	100.64
Other net liabilities		(664,349)	(0.64)
TOTAL NET ASSETS		104,548,128	100.00

Forward Foreign Exchange Contracts

Purchases	Sales	Maturity Date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR	% of Net Assets
EUR 1,387,568	CHF 1,465,000	04 January 2017	2,300	0.00
EUR 98,439,546	CHF 106,309,000	04 January 2017	(729,746)	(0.70)
Total Forward Foreign Exchange Contracts			(727,446)	(0.70)

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 hedged to USD UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Common Stocks			
Banks (8.13%)			
Credit Suisse Group - Registered	196,782	2,828,735	2.70
UBS Group - Registered	362,568	5,689,929	5.43
Building Materials (4.67%)			
Geberit - Registered	3,680	1,478,011	1.41
LafargeHolcim - Registered	45,125	2,382,010	2.27
Sika	214	1,030,047	0.99
Chemicals (6.33%)			
EMS-Chemie Holding - Registered	796	405,303	0.39
Givaudan - Registered	916	1,681,759	1.60
Lonza Group - Registered	5,241	909,124	0.87
Syngenta - Registered	9,179	3,635,114	3.47
Commercial Services (2.07%)			
Adecco Group - Registered	16,115	1,056,787	1.01
SGS - Registered	544	1,109,035	1.06
Diversified Financial Services (1.72%)			
Julius Baer Group	22,229	989,243	0.95
Partners Group Holding	1,722	808,604	0.77
Food (22.88%)			
Ayza	8,781	387,493	0.37
Barry Callebaut - Registered	214	262,355	0.25
Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli	101	524,204	0.50
Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli - Registered	10	609,042	0.58
Nestle - Registered	308,523	22,175,043	21.16
Hand & Machine Tools (1.01%)			
Schindler Holding	4,041	714,088	0.68
Schindler Holding - Registered	1,996	349,376	0.33
Healthcare Products (0.61%)			
Sonova Holding - Registered	5,279	640,949	0.61
Insurance (8.30%)			
Baloise Holding - Registered	4,955	625,500	0.60
Swiss Life Holding - Registered	3,185	903,150	0.86
Swiss Re	32,126	3,050,287	2.91
Zurich Insurance Group	14,930	4,119,026	3.93
Investment Companies (0.20%)			
Pargesa Holding	3,261	212,726	0.20
Machinery - Construction & Mining (3.76%)			
ABB - Registered	186,569	3,943,456	3.76
Pharmaceuticals & Biotechnology (33.01%)			
Actelion - Registered	9,613	2,085,587	1.99
Galenica - Registered	390	440,901	0.42
Novartis - Registered	221,342	16,137,593	15.40
Roche Holding	69,640	15,937,683	15.20
Real Estate (0.55%)			
Swiss Prime Site - Registered	7,079	580,543	0.55
Retail (5.01%)			
Compagnie Financiere Richemont - Registered	51,750	3,434,385	3.28
Dufry - Registered	4,552	568,804	0.54
Swatch Group	3,060	953,512	0.91
Swatch Group - Registered	4,885	299,200	0.28
Telecommunications (1.10%)			
Swisscom - Registered	2,575	1,155,564	1.10

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 hedged to USD UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Transportation (0.67%)			
Kuehne + Nagel International - Registered	5,338	706,936	0.67
Total Common Stocks		104,821,684	100.00
TOTAL INVESTMENTS (Cost USD 114,722,690)		104,821,684	100.00
Other net assets		2,758	0.00
TOTAL NET ASSETS		104,823,842	100.00

Forward Foreign Exchange Contracts

Purchases	Sales	Maturity Date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	% of Net Assets
USD 95,689,923	CHF 97,229,000	04 January 2017	25,044	0.03
USD 1,454,312	CHF 1,466,000	04 January 2017	11,895	0.01
USD 1,425,364	CHF 1,457,000	04 January 2017	(8,197)	(0.01)
Total Forward Foreign Exchange Contracts			28,742	0.03

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

219

[次へ](#)

UBS ETF – MSCI World UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Common Stocks			
Advertising (0.26%)			
Dentsu	8,300	391,392	0.03
Hakuhodo DY Holdings	11,300	139,512	0.01
Interpublic Group of Companies	19,000	444,790	0.03
JCDecaux	2,881	84,872	0.01
Omicom Group	8,889	756,543	0.05
Publicis Groupe	7,106	491,300	0.04
WPP	54,272	1,217,831	0.09
Aerospace & Defense (1.72%)			
Airbus Group	23,837	1,579,928	0.12
Arconic	16,337	302,888	0.02
B/E Aerospace	4,700	282,893	0.02
BAE Systems	126,821	926,916	0.07
Boeing	24,247	3,774,773	0.28
CAE	8,600	120,434	0.01
Cobham	50,881	102,920	0.01
Dassault Aviation	111	124,289	0.01
Elbit Systems	1,274	129,100	0.01
General Dynamics	10,489	1,811,031	0.13
Harris	5,400	553,338	0.04
IHI	75,000	195,482	0.01
Kawasaki Heavy Industries	36,000	113,276	0.01
L-3 Communications Holdings	3,161	480,820	0.03
Leonardo	18,295	257,417	0.02
Lockheed Martin	10,648	2,661,361	0.20
Meggitt	24,379	138,148	0.01
Northrop Grumman	6,844	1,591,777	0.12
Raytheon	11,656	1,655,152	0.12
Rockwell Collins	5,118	474,746	0.03
Rolls-Royce Holdings	82,141	678,003	0.05
Safran	11,509	830,558	0.06
Thales	4,800	466,436	0.03
TransDigm Group	1,981	493,190	0.04
United Technologies	32,098	3,518,583	0.26
Zodiac Aerospace	6,535	150,366	0.01
Agriculture (1.63%)			
Altria Group	78,037	5,276,862	0.39
Archer-Daniels-Midland	24,880	1,135,772	0.08
British American Tobacco	74,928	4,278,804	0.32
Bunge	5,253	379,477	0.03
Golden Agri-Resources	310,000	92,268	0.01
Imperial Brands	37,606	1,648,123	0.12
Japan Tobacco	46,800	1,542,412	0.11
Philip Morris International	62,063	5,678,144	0.42
Reynolds American	34,272	1,920,603	0.14
Swedish Match	8,083	194,048	0.01
Airlines (0.16%)			
American Airlines Group	4,800	224,112	0.02
ANA Holdings	35,000	94,486	0.01
Cathay Pacific Airways	55,000	72,358	0.00
Delta Air Lines	6,400	314,816	0.02
Deutsche Lufthansa - Registered	8,158	105,579	0.01
easyJet	4,650	57,745	0.00
International Consolidated Airlines Group	27,159	146,925	0.01
Japan Airlines	7,900	231,307	0.02
Qantas Airways	16,024	38,838	0.00
Ryanair Holdings	7,839	119,930	0.01
Singapore Airlines	26,400	176,706	0.01
Southwest Airlines	7,200	358,848	0.03
United Continental Holdings	3,373	245,824	0.02

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – MSCI World UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Apparel (0.73%)			
adidas	7,757	1,228,481	0.09
Asics	4,790	94,993	0.01
Burberry Group	20,188	373,431	0.03
Christian Dior	2,332	490,091	0.03
Gildan Activewear	9,724	247,188	0.02
Hanesbrands	17,700	381,789	0.03
Hermes International	1,077	443,027	0.03
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	11,397	2,180,607	0.16
Michael Kors Holdings	7,200	309,456	0.02
NIKE - Class B	55,306	2,811,204	0.21
Ralph Lauren	1,967	177,859	0.01
Under Armour - Class A	7,700	223,835	0.02
Under Armour - Class C	8,036	202,286	0.01
VF	13,052	696,324	0.05
Yue Yuen Industrial Holdings	32,000	116,185	0.01
Auto Manufacturers (1.77%)			
Bayerische Motoren Werke	12,783	1,196,605	0.09
Daimler - Registered	38,314	2,857,915	0.21
Ferrari	5,704	332,701	0.02
Fiat Chrysler Automobiles	31,420	287,160	0.02
Ford Motor	152,150	1,845,579	0.14
Fuji Heavy Industries	26,000	1,063,763	0.08
General Motors	54,559	1,900,835	0.14
Hino Motors	8,000	81,622	0.01
Honda Motor	65,600	1,920,727	0.14
Isuzu Motors	26,400	335,220	0.03
Mazda Motor	26,600	436,054	0.03
Mitsubishi Motors	24,500	139,896	0.01
Nissan Motor	98,800	995,751	0.07
PACCAR	14,764	943,420	0.07
Peugeot	17,666	268,722	0.02
Renault	8,288	738,767	0.05
Suzuki Motor	12,400	437,376	0.03
Tesla Motors	5,400	1,153,926	0.09
Toyota Motor	106,856	6,301,329	0.48
Volkswagen	1,268	182,893	0.01
Volvo - Class B	56,867	666,034	0.05
Auto Parts & Equipment (0.77%)			
Aisin Seiki	8,000	347,751	0.03
Autoliv	3,000	339,450	0.03
BorgWarner	7,420	292,645	0.02
Briggs & Stratton	25,700	928,536	0.07
Compagnie Generale des Etablissements Michelin	7,686	856,890	0.06
Continental	4,549	681,403	0.05
Delphi Automotive	10,100	680,235	0.05
Denso	19,300	837,792	0.06
GKN	81,801	335,274	0.02
Goodyear Tire & Rubber	12,077	372,817	0.03
JTEKT	12,900	206,825	0.02
Kato Manufacturing	5,000	265,358	0.02
Lear	2,402	317,963	0.02
Linamar	1,800	77,433	0.01
Magna International	15,632	679,576	0.05
Mobileye	8,600	327,832	0.02
NGK Insulators	13,900	270,170	0.02
NGK Spark Plug	6,600	147,012	0.01
NOK	2,100	42,600	0.00
Nokian Renkaat	6,689	249,896	0.02
Stanley Electric	4,400	120,530	0.01
Sumitomo Electric Industries	34,400	497,412	0.04
Sumitomo Rubber Industries	5,000	79,564	0.01
Toyota Gosei	1,200	28,129	0.00
Toyota Industries	7,800	372,495	0.03
Valeo	10,402	569,154	0.04

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – MSCI World UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Auto Parts & Equipment (0.77%) (continued)			
WABCO Holdings	2,062	217,820	0.02
Yokohama Rubber	3,500	62,897	0.00
Banks (10.73%)			
ABN AMRO Group - CVA	9,865	219,028	0.02
Aozora Bank	60,000	212,458	0.02
Australia & New Zealand Banking Group	116,264	2,560,961	0.19
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	261,622	1,769,916	0.13
Banco de Sabadell	253,422	353,634	0.03
Banco Popular Espanol	106,506	103,126	0.01
Banco Santander	534,874	3,059,186	0.23
Bank Hapoalim	34,980	208,227	0.02
Bank Leumi Le-Israel	70,642	291,110	0.02
Bank of America	414,333	9,156,759	0.67
Bank of East Asia	44,996	172,366	0.01
Bank of Ireland	647,460	159,801	0.01
Bank of Kyoto	7,000	52,094	0.00
Bank of Montreal	26,608	1,916,062	0.14
Bank of New York Mellon	42,714	2,023,789	0.15
Bank of Nova Scotia	49,509	2,759,996	0.20
Bank of Queensland	13,757	118,242	0.01
Bankia	150,973	154,621	0.01
Bankinter	37,101	288,014	0.02
Barclays	662,341	1,828,762	0.13
BBAT	32,326	1,519,969	0.11
Bendigo & Adelaide Bank	14,794	136,154	0.01
BNP Paribas	42,735	2,729,275	0.20
BOC Hong Kong Holdings	166,000	594,146	0.04
CaixaBank	157,269	520,862	0.04
Canadian Imperial Bank of Commerce	16,012	1,305,135	0.10
Capital One Financial	20,243	1,765,999	0.13
Chiba Bank	34,000	209,011	0.02
Chugoku Bank	4,000	57,547	0.00
Citigroup	116,665	6,933,401	0.51
Citizens Financial Group	22,414	798,611	0.06
Comerica	5,821	396,468	0.03
Commerzbank	51,647	394,723	0.03
Commonwealth Bank of Australia	68,763	4,103,299	0.30
Concordia Financial Group	60,500	291,627	0.02
Credit Agricole	45,475	565,025	0.04
Credit Suisse Group - Registered	84,230	1,210,804	0.09
Danske Bank	29,586	898,568	0.07
DBS Group Holdings	77,842	934,296	0.07
Deutsche Bank - Registered	52,817	960,976	0.07
DNB	45,376	676,868	0.05
Erste Group Bank	11,992	351,946	0.03
Fifth Third Bancorp	31,869	859,507	0.06
First Republic Bank	6,200	571,266	0.04
Fukuoka Financial Group	31,000	137,943	0.01
Goldman Sachs Group	14,824	3,549,607	0.26
Hachijuni Bank	25,000	145,325	0.01
Hang Seng Bank	32,400	603,022	0.04
Hiroshima Bank	14,000	65,536	0.01
HSBC Holdings	793,472	6,440,597	0.47
Huntington Bancshares	45,700	604,154	0.04
ING Groep	154,299	2,175,926	0.16
Intesa Sanpaolo	499,543	1,278,242	0.09
Intesa Sanpaolo - Rsp	21,793	51,351	0.00
Investec	26,607	176,220	0.01
Japan Post Bank	13,700	164,797	0.01
JPMorgan Chase & Co	145,061	12,517,314	0.92
KBC Group	10,724	665,434	0.05
KeyCorp	41,264	753,893	0.06
Kyushu Financial Group	10,000	67,990	0.01
Lloyds Banking Group	2,588,076	1,969,042	0.15
M&T Bank	5,313	631,113	0.06
Mediobanca	21,063	172,287	0.01

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – MSCI World UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Banks (10.73%) (continued)			
Mitsubishi UFJ Financial Group	518,000	3,198,556	0.24
Mizuho Financial Group	3,784	55,403	0.00
Mizuho Financial Group	950,800	1,710,274	0.13
Morgan Stanley	56,071	2,369,000	0.17
National Australia Bank	105,155	2,335,297	0.17
National Bank of Canada	13,014	529,177	0.04
Natixis	29,637	167,552	0.01
Nordea Bank	127,005	1,416,200	0.10
Northern Trust	9,327	830,589	0.06
Oversea-Chinese Banking	142,184	877,886	0.07
PNC Financial Services Group	19,824	2,318,515	0.17
Raffaelsen Bank International	3,299	60,476	0.00
Regions Financial	52,500	753,900	0.06
Resona Holdings	89,800	461,589	0.03
Royal Bank of Canada	58,729	3,979,497	0.29
Royal Bank of Scotland Group	141,611	393,009	0.03
Seven Bank	17,000	48,826	0.00
Shinsei Bank	96,000	161,324	0.01
Shizuoka Bank	16,000	134,711	0.01
Signature Bank	2,400	360,480	0.03
Skandinaviska Enskilda Banken - Class A	63,405	666,591	0.05
Societe Generale	31,112	1,533,955	0.11
Standard Chartered	140,919	1,155,503	0.09
State Street	16,300	1,266,836	0.09
Sumitomo Mitsui Financial Group	56,100	2,145,205	0.16
Sumitomo Mitsui Trust Holdings	13,700	491,337	0.04
Sun Trust Banks	20,884	1,145,487	0.08
Suruga Bank	7,500	167,767	0.01
Svenska Handelsbanken - Class A	64,399	897,443	0.07
Swedbank - Class A	37,345	905,610	0.07
Toronto-Dominion Bank	74,052	3,656,630	0.27
UBS Group - Registered	145,268	2,279,751	0.17
UniCredit	195,139	562,720	0.04
United Overseas Bank	52,669	743,717	0.06
US Bancorp	69,531	3,571,807	0.26
Wells Fargo & Co	194,448	10,716,029	0.79
Westpac Banking	133,928	3,161,458	0.23
Yamaguchi Financial Group	6,000	65,486	0.01
Beverages (1.97%)			
Anheuser-Busch InBev	30,543	3,239,241	0.24
Asahi Group Holdings	14,500	458,739	0.03
Brown-Forman - Class B	6,000	359,360	0.03
Carlsberg - Class B	3,783	327,076	0.02
Coca-Cola	166,160	6,858,994	0.51
Coca-Cola Amatil	19,042	139,538	0.01
Coca-Cola European Partners	7,976	252,549	0.02
Coca-Cola HBC - CDI	10,276	224,746	0.02
Constellation Brands - Class A	7,300	1,119,163	0.08
Diageo	101,596	2,648,832	0.19
Dr Pepper Shapelle Group	6,903	625,595	0.05
Heineken	9,260	695,595	0.05
Heineken Holding	4,165	290,556	0.02
Kirin Holdings	36,900	601,581	0.04
Molson Coors Brewing - Class B	7,357	715,910	0.05
Monster Beverage	17,272	765,840	0.06
PepsiCo	57,405	6,006,285	0.44
Pernod Ricard	8,575	931,129	0.07
Remy Cointreau	611	52,214	0.00
Suntory Beverage & Food	5,400	224,778	0.02
Treasury Wine Estates	34,507	266,856	0.02
Building Materials (0.81%)			
Asahi Glass	49,000	334,411	0.02
Boral	59,431	232,814	0.02
Compagnie de Saint-Gobain	19,138	693,323	0.07
CRH	33,465	1,163,219	0.09

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – MSCI World UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Building Materials (0.81%) (continued)			
Dakin Industries	9,700	892,781	0.07
Fletcher Building	32,339	239,030	0.02
Fortune Brands Home & Security	6,810	364,063	0.03
Geberit - Registered	1,503	603,655	0.04
HeidelbergCement	5,347	459,851	0.04
Imerys	2,246	170,731	0.01
James Hardie Industries - CDI	22,376	355,966	0.03
Johnson Controls International	37,625	1,549,774	0.11
LafargeHolcim - Registered - CH	13,729	724,712	0.05
LafargeHolcim - Registered - FR	6,097	320,594	0.02
LIXIL Group	9,000	204,793	0.01
Martin Marietta Materials	2,300	509,519	0.04
Masco	13,700	433,194	0.03
Rinnai	1,100	88,935	0.01
Sika	81	389,877	0.03
Taiheyo Cement	63,000	199,854	0.01
TOTO	4,500	178,441	0.01
Vulcan Materials	5,480	685,822	0.05
Chemicals (2.69%)			
Agrum	5,571	560,652	0.04
Air Liquide	15,239	1,699,148	0.12
Air Products & Chemicals	8,433	1,212,834	0.08
Air Water	4,000	72,362	0.01
Akzo Nobel	9,237	578,620	0.04
Abemaie	4,700	404,576	0.03
Arkema	3,228	316,436	0.02
Asahi Kasei	53,000	463,270	0.03
Ashland Global Holdings	2,400	262,296	0.02
Axalta Coating Systems	6,800	184,960	0.01
BASF	36,676	3,416,185	0.25
Brenntag	7,315	407,378	0.03
Celanese - Class A	5,863	461,853	0.03
CF Industries Holdings	11,460	360,761	0.03
Covestro	2,255	155,028	0.01
Croda International	5,722	225,970	0.02
Daicel	11,000	121,662	0.01
Dow Chemical	45,015	2,575,756	0.19
Eastman Chemical	6,486	487,812	0.04
El du Pont de Nemours & Co	35,007	2,569,514	0.19
EMS-Chemie Holding - Registered	270	137,477	0.01
Evonik Industries	5,043	150,956	0.01
FMC	5,800	328,048	0.02
Givaudan - Registered	366	671,969	0.05
Hitachi Chemical	7,000	175,428	0.01
Inotec Pivotal	54,648	142,454	0.01
International Flavors & Fragrances	2,066	243,437	0.02
Israel Chemicals	16,505	67,759	0.01
Johnson Matthey	9,121	358,623	0.03
JSR	5,400	85,328	0.01
K+S - Registered	6,370	152,449	0.01
Kaneka	11,000	89,784	0.01
Kansai Paint	8,000	147,674	0.01
Koninklijke DSM	7,154	429,802	0.03
Kuraray	12,400	186,688	0.01
LANXESS	4,912	323,031	0.02
Linde	7,827	1,288,688	0.09
Lonza Group - Registered	1,947	337,734	0.02
LyondellBasell Industries - Class A	14,179	1,216,275	0.09
Methanex	3,200	140,523	0.01
Mitsubishi Chemical Holdings	58,800	382,136	0.03
Mitsubishi Gas Chemical	7,500	128,285	0.01
Mitsui Chemicals	31,000	139,536	0.01
Monsanto	17,999	1,893,675	0.14
Mosaic	14,491	425,021	0.03
Nippon Paint Holdings	5,300	144,729	0.01
Nissan Chemical Industries	6,700	224,319	0.02

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – MSCI World UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Chemicals (2.69%) (continued)			
Nitto Denko	6,300	484,457	0.04
Novozymes - Class B	10,377	358,434	0.03
Potash	27,355	495,472	0.04
PPG Industries	10,966	1,039,136	0.08
Praxair	11,839	1,387,412	0.10
Sherwin-Williams	3,079	827,450	0.06
Shin-Etsu Chemical	15,300	1,189,395	0.09
Sohyol	3,321	390,039	0.03
Sumitomo Chemical	78,000	371,827	0.03
Symrise	5,074	309,495	0.02
Syngenta - Registered	3,792	1,501,727	0.11
Taiyo Nippon Sanso	3,000	34,827	0.00
Teijin	11,000	223,423	0.02
Toray Industries	55,000	446,187	0.03
Umicore	5,181	294,769	0.02
Valspar	2,500	259,025	0.02
WR Grace & Co	2,476	167,477	0.01
Yara International	6,974	275,470	0.02
Commercial Services (1.75%)			
Abertris Infraestructuras	23,743	332,946	0.02
Adeco Group - Registered	6,711	440,993	0.03
AerCap Holdings	6,000	249,660	0.02
AMERCO	200	73,918	0.01
Aramark	9,500	339,340	0.02
Ashtead Group	22,563	440,503	0.03
Atlanta	14,571	342,109	0.02
Automatic Data Processing	18,321	1,883,032	0.14
Babcock International Group	7,941	93,511	0.01
Benesse Holdings	1,300	35,890	0.00
Brambles	69,303	622,260	0.05
Bureau Veritas	11,985	232,734	0.02
Capita	27,611	181,164	0.01
Cintas	3,557	411,047	0.03
Costar Group	1,300	245,037	0.02
Dai Nippon Printing	16,000	178,248	0.01
Ecolab	10,663	1,249,917	0.09
Edenred	7,401	147,030	0.01
Element Fleet Management	13,580	126,175	0.01
Equifax	5,300	626,619	0.05
Experian	38,977	758,068	0.06
FleetCor Technologies	3,900	551,926	0.04
G4S	87,246	253,343	0.02
Gartner	3,902	394,375	0.03
Global Payments	6,300	437,283	0.03
H&R Block	11,027	253,511	0.02
Hutchison Port Holdings Trust	251,000	109,185	0.01
IHS Markit	14,624	517,836	0.04
Intertek Group	6,928	297,994	0.02
ISS	6,229	210,651	0.02
Macquarie Infrastructure	3,200	261,440	0.02
ManpowerGroup	2,500	222,175	0.02
Moody's	6,318	565,598	0.04
Nielsen Holdings	13,000	545,350	0.04
Park24	3,700	100,562	0.01
PayPal Holdings	44,143	1,742,324	0.13
Randstad Holding	4,856	263,930	0.02
Recruit Holdings	14,800	595,121	0.04
RELX - GB	45,366	812,258	0.06
RELX - NL	44,423	749,214	0.05
Robert Half International	4,732	230,627	0.02
S&P Global	11,004	1,183,370	0.09
Sabre	11,155	278,317	0.02
Secom	7,800	571,650	0.04
Securitas - Class B	14,696	231,976	0.02
SGS - Registered	221	450,546	0.03
Sohgo Security Services	2,000	77,078	0.01

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – MSCI World UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Commercial Services (1.75%) (continued)			
Toppin Printing	16,000	153,093	0.01
Total System Services	7,700	377,531	0.03
Transurban Group	76,873	569,395	0.04
United Rentals	3,200	337,856	0.02
Ventiv - Class A	7,200	429,264	0.03
Verisk Analytics	7,096	575,982	0.04
Western Union	17,867	388,071	0.03
Computers (3.29%)			
Accenture - Class A	24,897	2,916,186	0.22
Apple	217,325	25,170,582	1.85
Alos	3,100	327,790	0.02
BlackBerry	24,018	165,487	0.01
Cagemeini	5,880	497,085	0.04
CGI Group - Class A	9,700	466,103	0.03
Check Point Software Technologies	4,652	392,908	0.03
Cognizant Technology Solutions - Class A	24,894	1,394,811	0.10
Computer Sciences	4,800	285,216	0.02
Computershare	17,756	160,200	0.01
Dell Technologies - Class V	10,077	553,933	0.04
Fortinet	5,091	153,341	0.01
Fujitsu	80,000	445,492	0.03
Gemalto - NL	2,269	131,436	0.01
Gemalto - FR	1,706	98,823	0.01
Hewlett Packard Enterprise	69,395	1,605,800	0.12
HP	66,795	991,238	0.07
Ingenico Group	3,074	245,993	0.02
International Business Machines	36,660	6,085,193	0.45
NetApp	11,155	393,437	0.03
Nomura Research Institute	7,766	237,038	0.02
NTT Data	5,700	276,118	0.02
Obic	1,800	78,861	0.01
Onsuka	1,200	56,175	0.00
Seagate Technology	12,274	468,499	0.03
TDK	5,500	379,131	0.03
Western Digital	10,965	745,072	0.06
Cosmetics & Personal Care (1.60%)			
Beiersdorf	4,050	344,302	0.03
Colgate-Palmolive	34,228	2,239,880	0.16
Coty - Class A	18,700	342,397	0.02
Edgewell Personal Care	2,200	160,578	0.01
Estee Lauder Companies - Class A	8,683	664,163	0.05
Kao	18,900	897,886	0.07
Kose	1,000	83,251	0.01
Lion	6,000	98,770	0.01
L'Oreal	10,158	1,857,834	0.14
Pola Orbis Holdings	1,100	91,010	0.01
Procter & Gamble	102,264	8,598,357	0.63
Shiseido	17,500	443,896	0.03
Svenska Cellulosa - Class B	26,721	756,810	0.06
Unicharm	14,800	324,525	0.02
Unilever	51,852	2,109,534	0.15
Unilever - CVA	66,208	2,731,513	0.20
Distribution & Wholesale (0.54%)			
Bunzl	12,291	320,301	0.02
Fastenal	12,639	593,780	0.04
ITOCHU	64,400	856,937	0.06
Jardine Cycle & Carriage	4,276	122,032	0.01
Li & Fung	164,000	72,131	0.01
LKG	11,300	346,345	0.03
Manubeni	71,800	408,017	0.03
Mitsubishi	58,900	1,257,436	0.09
Mitsui & Co	74,200	1,022,329	0.08
Real	15,589	257,078	0.02
Sumitomo	51,300	604,891	0.04

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – MSCI World UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Distribution & Wholesale (0.54%) (continued)			
Toyota Tsusho	7,700	201,024	0.02
Travis Perkins	9,429	159,172	0.01
Wolseley	9,180	562,853	0.04
WW Grainger	2,587	600,831	0.04
Diversified Financial Services (2.88%)			
Aberdeen Asset Management	25,454	80,927	0.01
Acom	5,500	24,097	0.00
AECOM Financial Service	3,500	62,327	0.00
Affiliated Managers Group	2,400	348,720	0.03
Alliance Data Systems	2,200	502,700	0.04
Aly Financial	20,300	386,106	0.03
American Express	31,343	2,321,889	0.17
Ameriprise Financial	6,071	673,517	0.05
ASX	8,289	298,543	0.02
BlackRock	4,816	1,832,681	0.14
Charles Schwab	46,815	1,847,786	0.14
CI Financial	11,700	251,877	0.02
CIT Group	9,321	397,820	0.03
CME Group	13,841	1,596,559	0.12
Credit Saison	5,200	92,800	0.01
Daiwa Securities Group	72,000	444,849	0.03
Deutsche Boerse	7,255	593,352	0.04
Discover Financial Services	16,983	1,224,304	0.09
E*TRADE Financial	9,155	317,221	0.02
Eaton Vance	3,217	134,728	0.01
FNF Group	8,300	281,866	0.02
Franklin Resources	15,075	596,689	0.04
Hargreaves Lansdown	15,439	231,406	0.02
Hong Kong Exchanges & Clearing	49,986	1,181,124	0.09
IGM Financial	6,400	182,305	0.01
Intercontinental Exchange	23,695	1,336,872	0.10
Invesco	15,418	467,782	0.03
Japan Exchange Group	24,800	355,091	0.03
Julius Baer Group	10,389	462,335	0.03
London Stock Exchange Group	12,576	452,822	0.03
Macquarie Group	11,647	734,734	0.05
MasterCard - Class A	38,740	3,999,905	0.29
Mebuki Financial Group	25,740	95,558	0.01
Mitsubishi UFJ Lease & Finance	10,000	51,785	0.00
Nasdaq	5,200	349,024	0.03
Navient	11,000	180,730	0.01
Nomura Holdings	150,700	890,362	0.07
ORIX	56,400	882,013	0.07
Partners Group Holding	755	354,527	0.03
Provident Financial	4,400	154,896	0.01
Raymond James Financial	5,800	401,786	0.03
Schroders	4,275	158,386	0.01
SEI Investments	6,751	333,229	0.02
Singapore Exchange	33,000	163,550	0.01
Synchrony Financial	32,900	1,193,283	0.09
T Rowe Price Group	10,503	790,456	0.06
TD Ameritrade Holding	11,651	507,884	0.04
Visa - Class A	75,293	5,874,360	0.43
Worldpay Group	85,490	285,111	0.02
Electric (2.55%)			
AES	22,000	255,640	0.02
AGL Energy	28,641	458,123	0.03
Alliant Energy	8,028	304,181	0.02
Ameren	9,705	509,124	0.04
American Electric Power	20,258	1,275,444	0.09
Alco - Class I	4,500	149,880	0.01
AusNet Services	82,000	93,814	0.01
Calpine	11,400	130,302	0.01
Chubu Electric Power	28,300	398,227	0.03
Chugoku Electric Power	9,400	110,493	0.01

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – MSCI World UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Electric (2.55%) (continued)			
CLP Holdings	62,500	574,363	0.04
CMS Energy	12,500	520,250	0.04
Consolidated Edison	11,626	856,604	0.06
Contact Energy	25,857	84,020	0.01
Dominion Resources	25,385	1,944,237	0.14
DONG Energy	3,963	150,435	0.01
DTE Energy	7,877	775,963	0.06
Duet Group	114,538	227,247	0.02
Duke Energy	28,185	2,187,720	0.16
E.ON	87,200	616,227	0.04
Edison International	12,345	885,717	0.06
EDP - Energias de Portugal	115,019	351,889	0.03
Electric Power Development	5,400	124,542	0.01
Electricite de France	9,568	97,689	0.01
Endesa	12,348	262,087	0.02
Enel	309,610	1,367,638	0.10
Engie	63,088	806,490	0.06
Ennergy	6,651	488,649	0.04
Eversource Energy	13,484	744,721	0.05
Exelon	38,233	1,356,889	0.10
FirstEnergy	14,910	461,763	0.03
Fortis	16,005	494,812	0.04
Fortum	19,744	303,420	0.02
HK Electric Investments	80,000	66,038	0.00
Hokuriku Electric Power	6,800	76,375	0.01
Hydro One	5,600	98,466	0.01
Iberdrola	204,585	1,345,276	0.10
Kansai Electric Power	23,900	261,879	0.02
Kyushu Electric Power	13,400	145,678	0.01
Mercury	41,045	84,717	0.01
Mendian Energy	34,480	62,512	0.00
NextEra Energy	18,615	2,223,748	0.16
OGE Energy	10,400	347,880	0.02
Origin Energy	73,152	349,088	0.03
PG&E	19,723	1,198,567	0.09
Pinnacle West Capital	3,723	290,506	0.02
Power Assets Holdings	52,500	462,828	0.03
PPL	28,724	978,052	0.07
Public Service Enterprise Group	19,573	858,863	0.06
Red Electrica	18,508	349,920	0.03
RWE	20,423	254,509	0.02
SCANA	6,279	460,125	0.03
Southern	38,575	1,897,504	0.14
SSE	43,241	629,779	0.06
Terna Rete Elettrica Nazionale	60,218	276,417	0.02
Tohoku Electric Power	21,300	269,731	0.02
Tokyo Electric Power	62,800	254,140	0.02
WEC Energy Group	13,757	806,846	0.06
Westar Energy	6,200	349,370	0.03
Xcel Energy	18,586	756,450	0.06
Electrical Components & Equipment (0.44%)			
Acuity Brands	1,973	455,487	0.03
AMETEK	9,325	453,195	0.03
Brother Industries	7,500	135,615	0.01
Casio Computer	8,000	113,379	0.01
Emerson Electric	25,473	1,420,120	0.10
Legrand	10,074	573,246	0.04
Mabuchi Motor	1,200	62,760	0.01
Nidec	10,200	881,957	0.07
OSRAM Licht	2,672	140,421	0.01
Physman	5,601	144,147	0.01
Schneider Electric - GB	283	19,550	0.00
Schneider Electric - FR	23,011	1,604,546	0.12

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – MSCI World UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Electronics (1.27%)			
Agilent Technologies	12,819	584,034	0.04
Alps Electric	7,000	169,606	0.01
Amphenol - Class A	12,292	826,022	0.06
Arrow Electronics	4,099	292,259	0.02
Assa Abloy - Class B	42,965	759,747	0.06
Avnet	6,259	297,991	0.02
Corning	40,534	983,780	0.07
Flex	22,300	320,451	0.02
FLIR Systems	4,526	163,796	0.01
Fortive	11,911	638,787	0.05
Gamma	3,650	176,589	0.01
Hamamatsu Photonics	5,200	137,594	0.01
Hirose Electric	984	122,246	0.01
Hitachi High-Technologies	3,600	145,531	0.01
Honeywell International	29,373	3,402,862	0.25
Hoya	15,900	669,481	0.05
Keyence	1,790	1,230,831	0.09
Koninklijke Philips	39,688	1,213,967	0.09
Kyocera	12,100	602,951	0.04
Mettler-Toledo International	1,100	460,416	0.03
Minebea	10,000	93,968	0.01
Mitsubishi Manufacturing	8,000	1,073,434	0.08
NEC	75,000	159,340	0.01
Nippon Electric Glass	12,000	65,023	0.01
Omron	7,400	284,554	0.02
Sensata Technologies Holding	7,300	284,335	0.02
TE Connectivity	13,570	940,130	0.07
Trimble	11,200	337,680	0.03
Waters	3,582	481,385	0.04
Yaskawa Electric	14,700	229,130	0.02
Yokogawa Electric	5,600	81,286	0.01
Energy - Alternate Sources (0.05%)			
Inogy	7,000	243,721	0.02
Vestas Wind Systems	7,113	463,131	0.03
Engineering & Construction (0.55%)			
ACS Actividades de Construcción y Servicios	9,479	300,139	0.02
Aena	3,312	452,911	0.03
Aeroports de Paris	769	82,570	0.01
Auckland International Airport	44,175	192,520	0.01
Boskalis Westminster	2,916	101,466	0.01
Bouygues	9,034	324,402	0.02
Cheung Kong Infrastructure Holdings	24,000	190,993	0.01
CIMIC Group	4,014	101,554	0.01
Eiffage	1,881	131,439	0.01
Ferrovial	20,737	371,721	0.03
Fluor	6,386	335,393	0.02
Fraport Frankfurt Airport Services Worldwide	891	52,786	0.00
HOCHTIEF	787	110,443	0.01
Jacobs Engineering Group	4,382	249,774	0.02
Japan Airport Terminal	1,600	57,959	0.00
JGC	7,000	127,475	0.01
Kajima	36,000	263,574	0.02
LehdLease Group	22,339	236,488	0.02
Obayashi	22,000	210,691	0.02
SATS	39,800	133,613	0.01
SBA Communications - Class A	5,619	580,216	0.04
Shimizu	16,000	164,976	0.01
Singapore Technologies Engineering	33,000	73,780	0.01
Skanska - Class B	14,839	351,349	0.03
SNC-Lavalin Group	6,397	275,697	0.02
Sydney Airport	56,330	244,323	0.02
Taisei	40,000	280,533	0.02
Vinci	20,899	1,426,196	0.11

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – MSCI World UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Entertainment (0.15%)			
Aristocrat Leisure	21,749	244,101	0.02
Genting Singapore	160,000	100,228	0.01
Merlin Entertainments	21,193	117,475	0.01
Oriental Land	7,900	447,442	0.03
Paddy Power Betfair	2,714	250,553	0.02
Sankyo	1,600	51,785	0.00
Sega Sammy Holdings	7,300	108,841	0.01
Tabcorp Holdings	51,490	179,336	0.01
Taats Group	69,245	224,629	0.02
Toho	6,200	175,685	0.01
William Hill	27,938	100,182	0.01
Environmental Control (0.20%)			
Kurita Water Industries	4,300	94,896	0.01
Republic Services	8,749	459,130	0.04
Stercycle	3,870	298,145	0.02
Waste Connections	7,172	563,646	0.04
Waste Management	17,019	1,206,817	0.09
Food (3.01%)			
Ajinomoto	20,700	417,760	0.03
Aryzta	5,105	225,276	0.02
Associated British Foods	13,422	455,255	0.03
Barry Callebaut - Registered	82	100,528	0.01
Calbee	2,800	87,864	0.01
Campbell Soup	7,719	466,768	0.03
Carrefour	20,400	492,522	0.04
Casino Guichard Perrachon	2,241	107,761	0.01
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli	56	250,648	0.02
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli - Registered	3	182,713	0.01
Chr Hansen Holding	5,368	297,810	0.02
Cofuyl	4,625	229,301	0.02
Compass Group	85,308	1,211,274	0.09
Conagra Brands	17,307	684,492	0.05
Danone	23,313	1,480,281	0.11
Distribuidora Internacional de Alimentacion	17,004	83,667	0.01
Empire - Class A	4,800	56,266	0.00
First Pacific	63,000	44,041	0.00
Frutarom Industries	2,297	117,636	0.01
General Mills	23,718	1,465,061	0.11
George Weston	2,400	203,285	0.01
Hershey	5,893	609,513	0.04
Hormel Foods	12,216	425,239	0.03
ICA Gruppen	2,366	72,376	0.01
Ingredion	3,100	387,376	0.03
J Sainsbury	72,918	224,622	0.02
Jeronimo Martins	11,748	182,615	0.01
JM Smucker	4,154	531,961	0.04
Kellogg	10,678	787,075	0.06
Kerry Group - Class A	6,423	459,999	0.03
Kikkoman	5,000	160,329	0.01
Koninklijke Ahold Delhaize	53,665	1,134,184	0.08
Kraft Heinz	24,656	2,152,962	0.16
Kroger	36,798	1,269,899	0.09
Loňaw	8,385	442,932	0.03
Marine Harvest	18,937	342,541	0.03
McCormick & Co - Non-Voting Shares	4,440	414,385	0.03
MEIJI Holdings	4,200	329,850	0.02
Metro	11,300	338,398	0.02
METRO	5,270	175,586	0.01
Mondelez International - Class A	61,889	2,743,539	0.20
Nestle - Registered	126,692	9,105,968	0.67
NH Foods	10,000	270,502	0.02
Nissin Seifun Group	5,445	81,884	0.01
Nissin Foods Holdings	2,500	131,607	0.01
Orkla	29,871	271,375	0.02
Saputo	11,900	421,587	0.03

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – MSCI World UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Food (3.01%) (continued)			
Seven & I Holdings	31,100	1,187,365	0.09
Sodexo	3,802	414,874	0.03
Sysco	22,074	1,222,237	0.09
Tate & Lyle	14,017	122,540	0.01
Tesco	312,937	799,848	0.06
Toyo Suisan Kaisha	3,000	108,930	0.01
Tyson Foods - Class A	11,900	733,992	0.05
Westfarmers	46,461	1,417,691	0.10
WH Group	300,500	243,015	0.02
WhiteWave Foods	7,230	401,988	0.03
Whole Foods Market	13,144	404,309	0.03
Wm Morrison Supermarkets	101,900	253,216	0.02
Woolworths	96,732	275,748	0.02
Yakult Honsha	52,289	912,660	0.07
Yamazaki Baking	4,400	204,487	0.02
Yamazaki Baking	5,000	98,798	0.01
Forest Products & Paper (0.15%)			
International Paper	14,715	780,778	0.06
Mond	16,077	330,960	0.02
Oji Holdings	20,000	81,822	0.01
Stora Enso - Class R	19,315	208,003	0.01
UPM-Kymmene	20,883	514,095	0.04
West Fraser Timber	2,400	85,921	0.01
Gas (0.52%)			
Atmos Energy	3,415	253,222	0.02
Canadian Utilities - Class A	4,200	113,343	0.01
CenterPoint Energy	17,400	428,736	0.03
Centrica	235,612	681,544	0.05
Enagas	8,437	214,687	0.02
Gas Natural SDG	13,737	259,500	0.02
Hong Kong & China Gas	310,561	550,371	0.04
National Grid	153,221	1,801,640	0.13
NiSource	14,100	312,174	0.02
Osaka Gas	83,000	319,945	0.02
Sempra Energy	9,186	924,479	0.07
Sham	114,379	472,190	0.03
Toho Gas	10,000	81,536	0.01
Tokyo Gas	72,000	326,495	0.02
UGI	7,600	350,208	0.03
Hand & Machine Tools (0.26%)			
Finnig International	5,400	105,862	0.01
Fuji Electric	17,000	88,327	0.01
Makita	5,400	362,516	0.03
Sandvik	48,148	597,280	0.04
Schindler Holding	1,436	253,757	0.02
Schindler Holding - Registered	593	103,796	0.01
SMC	2,300	550,276	0.04
Shap-on	2,400	411,048	0.03
Stanley Black & Decker	6,401	734,131	0.05
Techtronic Industries	60,500	216,931	0.01
THK	4,800	106,424	0.01
Healthcare Products (2.05%)			
Abbott Laboratories	58,430	2,244,296	0.17
Align Technology	2,800	269,164	0.02
Baxter International	20,892	926,351	0.07
Becton Dickinson & Co	8,721	1,443,762	0.11
Boston Scientific	51,196	1,107,370	0.08
Cochlear	2,728	242,078	0.02
Coloplast - Class B	4,031	312,892	0.02
Cooper Companies	2,100	367,353	0.03
CR Bard	2,708	607,930	0.04
CYBERDYNE	4,400	62,321	0.00
Danaher	24,023	1,669,950	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 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Healthcare Products (2.05%) (continued)			
DENTSPLY SIRONA	9,515	549,301	0.04
Edwards Lifesciences	9,000	843,300	0.06
Essilor International	8,473	959,376	0.07
Getinge - Class B	10,718	172,369	0.01
Henry Schein	3,146	477,280	0.04
Hologic	10,719	430,046	0.03
IDEXX Laboratories	3,900	457,353	0.03
Intuitive Surgical	1,570	995,647	0.07
Medtronic	56,384	4,016,232	0.30
Olympus	11,300	391,409	0.03
Patterson Companies	4,825	197,970	0.01
QIAGEN	10,683	309,827	0.02
ResMed	6,700	415,735	0.03
Shimadzu	7,000	111,750	0.01
Smith & Nephew	39,675	598,588	0.04
Sonova Holding - Registered	1,870	227,046	0.02
St Jude Medical	11,248	901,977	0.07
Stryker	14,109	1,690,399	0.12
Sysmex	7,400	429,528	0.03
Teleflex	1,900	306,185	0.02
Terumo	12,800	473,546	0.04
Thermo Fisher Scientific	15,609	2,202,430	0.16
Varian Medical Systems	3,951	354,721	0.03
William Demant Holding	5,615	97,811	0.01
Zimmer Biomet Holdings	7,856	810,739	0.06
Healthcare Services (1.43%)			
Aetna	14,009	1,737,256	0.13
Anthem	10,595	1,523,243	0.11
Centene	8,019	453,154	0.03
Cigna	10,515	1,402,596	0.10
DuVita	6,280	403,176	0.03
Envision Healthcare	4,891	309,551	0.02
Eurofins Scientific	511	218,288	0.02
Fresenius & Co	16,010	1,253,995	0.09
Fresenius Medical Care & Co	8,622	731,617	0.05
HCA Holdings	11,200	829,024	0.06
Healthscope	56,875	94,309	0.01
Humana	6,285	1,282,326	0.10
Laboratory	3,791	486,689	0.04
Medinnic International	17,000	161,957	0.01
MEDNAX	4,700	313,302	0.02
Miraca Holdings	3,200	144,039	0.01
Quest Diagnostics	4,912	451,413	0.03
Quintiles IMS Holdings	5,943	451,985	0.03
Ramsay Health Care	5,054	249,951	0.02
Ryman Healthcare	11,816	66,821	0.01
Sonic Healthcare	14,609	226,377	0.02
UnitedHealth Group	38,639	6,183,785	0.46
Universal Health Services - Class B	3,800	404,244	0.03
Holding Companies - Diversified Operations (0.24%)			
Balfore	38,731	136,853	0.01
CK Hutchison Holdings	112,720	1,277,943	0.09
Industrivarden - Class C	4,435	82,894	0.01
Jardine Matheson Holdings	9,900	546,975	0.04
Keppel	76,700	307,395	0.02
Leucadia National	7,547	175,466	0.01
NWS Holdings	30,840	50,279	0.00
Saire Pacific - Class A	25,500	243,549	0.02
Wendel	757	91,342	0.01
Wharf Holdings	55,100	366,356	0.03
Home Builders (0.26%)			
Barratt Developments	46,855	267,713	0.02
Berkeley Group Holdings	7,080	245,655	0.02
Daiwa House Industry	16,400	504,192	0.04

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – MSCI World UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Home Builders (0.26%) (continued)			
DR Horton	14,100	385,353	0.03
Ida Group Holdings	4,700	89,336	0.01
Lennar - Class A	8,800	377,784	0.03
Persimmon	9,254	203,080	0.01
PulteGroup	10,400	191,152	0.01
Sekisui Chemical	21,000	335,611	0.02
Sekisui House	23,600	393,654	0.03
Taylor Wimpey	146,291	277,473	0.02
Toll Brothers	6,810	211,110	0.02
Home Furnishings (0.29%)			
Electrolux - Class B	7,804	194,400	0.02
Harman International Industries	1,635	181,747	0.01
Hoshizaki	1,400	111,030	0.01
Leggett & Platt	5,188	253,492	0.02
Panasonic	94,900	967,836	0.07
SEB	893	121,268	0.01
Sharp	70,000	162,044	0.01
Sony	49,900	1,401,144	0.10
Whirlpool	3,000	545,310	0.04
Household Products (0.48%)			
Avery Dennison	3,345	234,886	0.02
Church & Dwight	10,376	458,516	0.03
Clorox	5,616	674,032	0.05
Henkel & Co	3,971	414,569	0.03
Kimberly-Clark	14,401	1,643,442	0.12
Newell Brands	14,845	662,829	0.05
Reckitt Benckiser Group	26,030	2,214,810	0.16
Societe BIC	954	129,955	0.01
Spectrum Brands Holdings	1,100	134,563	0.01
Insurance (4.82%)			
Admiral Group	7,399	167,035	0.01
Aegon	85,216	469,901	0.03
Afac	16,175	1,125,780	0.08
Ageas	8,846	350,913	0.03
AIA Group	502,000	2,832,720	0.21
Alleghany	636	386,764	0.03
Allianz - Registered	16,576	3,076,106	0.23
Allstate	15,156	1,123,363	0.08
American International Group	42,027	2,744,783	0.20
AMP	124,283	453,586	0.03
Aon	10,703	1,193,706	0.09
Arch Capital Group	4,679	403,751	0.03
Arthur J Gallagher & Co	7,384	383,673	0.03
Assicurazioni Generali	51,361	764,923	0.06
Assurant	2,064	191,663	0.01
Aviva	153,642	923,419	0.07
AXA	76,715	1,940,750	0.14
Axis Capital Holdings	4,621	301,613	0.02
Baloise Holding - Registered	2,373	299,556	0.02
Berkshire Hathaway - Class B	49,440	8,057,731	0.59
Challenger	31,300	254,747	0.02
Chubb	18,966	2,505,788	0.18
Cincinnati Financial	5,952	450,864	0.03
CNP Assurances	5,593	103,826	0.01
Dai-ichi Life Holdings	38,400	640,686	0.05
Direct Line Insurance Group	59,826	273,075	0.02
Everest Re Group	1,392	301,229	0.02
Fairfax Financial Holdings	879	425,064	0.03
Gjensidige Forsikring	10,431	166,020	0.01
Great-West Lifeco	12,900	338,212	0.02
Hannover Rueck	2,421	262,505	0.02
Hartford Financial Services Group	14,589	695,186	0.05
Industrial Alliance Insurance & Financial Services	2,700	107,493	0.01
Insurance Australia Group	95,502	414,226	0.03

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – MSCI World UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Insurance (4.82%) (continued)			
Intact Financial	4,887	350,204	0.03
Japan Post Holdings	15,100	188,888	0.01
Legal & General Group	241,802	739,785	0.05
Lincoln National	10,100	669,327	0.05
Loews	11,677	546,834	0.04
Manulife Financial	82,314	1,467,602	0.11
Mapfre	66,439	203,222	0.02
Markel	500	452,250	0.03
Marsh & McLennan Companies	19,784	1,337,201	0.10
Medibank Private	121,825	248,762	0.02
Mellife	36,861	1,987,517	0.15
MSLAD Insurance Group Holdings	21,900	660,461	0.05
Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft - Registered	6,723	1,273,913	0.09
NN Group	13,532	459,515	0.03
Old Mutual	168,706	432,141	0.03
Poste Italiane	31,910	212,208	0.02
Power	16,769	375,757	0.03
Power Financial	9,739	243,720	0.02
Principal Financial Group	11,396	659,373	0.05
Progressive	24,325	863,537	0.06
Prudential Financial	105,391	2,119,434	0.16
Prudential Financial	17,784	1,850,603	0.14
QBE Insurance Group	56,355	506,819	0.04
Reinsurance Group of America	2,600	327,158	0.02
RenaissanceRe Holdings	2,200	299,684	0.02
RSA Insurance Group	29,423	213,049	0.02
Sampo - Class A	17,594	790,354	0.06
SCOR	7,324	253,611	0.02
Sompo Holdings	14,700	499,095	0.04
Sony Financial Holdings	5,900	92,267	0.01
St James's Place	20,936	262,217	0.02
Standard Life	83,367	383,206	0.03
Sun Life Financial	24,770	952,159	0.07
Suncorp Group	56,744	555,514	0.04
Swiss Life Holding - Registered	1,511	428,465	0.03
Swiss Re	13,583	1,289,673	0.09
T&D Holdings	26,800	355,120	0.03
Tokio Marine Holdings	25,900	1,065,001	0.08
Torchmark	4,476	330,297	0.02
Travelers Companies	11,722	1,435,007	0.11
Tryg	8,029	145,442	0.01
UnipolSai	24,796	53,092	0.00
Unum Group	10,681	469,216	0.03
Voya Financial	7,000	274,540	0.02
Willis Towers Watson	5,313	649,674	0.05
WR Berkley	5,151	342,593	0.03
XL Group	11,716	436,538	0.03
Zurich Insurance Group	5,973	1,647,886	0.12
Internet (4.08%)			
Alphabet - Class A	11,835	9,378,646	0.69
Alphabet - Class C	12,532	9,672,446	0.71
Amazon.com	16,172	12,126,896	0.89
Auto Trader Group	53,754	271,662	0.02
CDW	6,837	356,139	0.03
eBay	40,743	1,209,680	0.09
Expedia	5,025	569,232	0.04
F5 Networks	2,400	347,326	0.03
Facebook - Class A	94,225	10,840,586	0.80
liad	1,311	252,564	0.02
Kakaku.com	4,000	66,327	0.00
M3	8,200	207,046	0.01
Mercadolibre	1,600	249,824	0.02
Mix	2,100	76,881	0.01
Netflix	17,100	2,116,980	0.16
Palo Alto Networks	3,200	400,160	0.03
Priceline Group	2,009	2,945,315	0.22

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – MSCI World UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Internet (4.08%) (continued)			
Rakuten	44,800	439,991	0.03
SBI Holdings	8,380	106,838	0.01
Seek	9,698	104,492	0.01
Start Today	6,300	109,056	0.01
Symantec	23,875	570,374	0.04
Trend Micro	4,900	174,557	0.01
TipAdvisor	4,900	227,213	0.02
Twitter	23,500	383,050	0.03
United Internet - Registered	4,686	183,344	0.01
VenSign	4,517	343,608	0.02
Yahoo Japan	37,300	143,591	0.01
Yahoo	35,397	1,368,802	0.10
Zillow Group - Class C	5,200	189,644	0.01
Investment Companies (0.10%)			
EXOR	3,509	151,672	0.01
Groupe Bruxelles Lambert	3,045	256,036	0.02
Investor - Class B	17,870	669,785	0.05
Kinnevik - Class B	7,177	172,461	0.01
Pargesa Holding	1,460	95,241	0.01
Iron & Steel (0.26%)			
ArcelorMittal	74,476	551,132	0.04
Fortescue Metals Group	73,192	312,160	0.02
Hitachi Metals	7,000	95,066	0.01
JFE Holdings	20,400	311,330	0.02
Kobe Steel	8,100	77,573	0.01
Nippon Steel & Sumitomo Metal	34,689	775,361	0.06
Nucor	13,843	623,935	0.06
ThyssenKrupp	15,568	372,234	0.03
Voestalpine	3,688	145,055	0.01
Leisure Time (0.30%)			
Carnival - GB	7,955	405,471	0.03
Carnival - US	14,888	775,069	0.06
Flight Centre Travel Group	2,267	51,380	0.00
Harley-Davidson	7,855	458,261	0.03
Norwegian Cruise Line Holdings	7,900	335,987	0.03
Polaris Industries	1,900	156,541	0.01
Royal Caribbean Cruises	6,593	540,890	0.04
Shimano	3,100	487,452	0.04
TUI	22,768	327,477	0.02
Yamaha	8,700	266,292	0.02
Yamaha Motor	13,900	306,757	0.02
Lodging (0.45%)			
Accor	6,649	248,472	0.02
City Developments	16,100	92,274	0.01
Crown Resorts	11,469	96,166	0.01
Galaxy Entertainment Group	98,000	427,233	0.03
Hilton Worldwide Holdings	25,100	682,720	0.05
InterContinental Hotels Group	6,362	285,990	0.02
Las Vegas Sands	18,564	991,503	0.07
Mammoth International - Class A	13,223	1,093,278	0.08
Melco Crown Entertainment - ADR	6,400	101,760	0.01
MGM China Holdings	26,800	55,583	0.00
MGM Resorts International	18,559	535,056	0.04
Sands China	67,200	379,025	0.03
Shangri-La Asia	13,000	13,716	0.00
SJM Holdings	50,000	39,210	0.00
Whitebread	8,668	404,433	0.03
Wyndham Worldwide	4,600	351,302	0.03
Wynn Macau	39,600	63,028	0.00
Wynn Resorts	3,103	268,440	0.02

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – MSCI World UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Machinery - Construction & Mining (0.58%)			
ABB - Registered	72,499	1,532,226	0.11
Atlas Copco - Class A	24,168	736,408	0.05
Atlas Copco - Class B	13,350	365,323	0.03
Caterpillar	22,813	2,115,678	0.16
Hitachi	195,000	1,056,630	0.08
Hitachi Construction Machinery	3,200	69,440	0.01
Komatsu	38,500	873,912	0.06
Mitsubishi Electric	82,600	1,153,999	0.08
Machinery - Diversified (0.76%)			
AGCO	2,569	148,642	0.01
Aktom	8,069	222,770	0.02
Amada Holdings	12,000	134,285	0.01
ANDRITZ	3,956	159,012	0.01
CNH Industrial	47,515	414,212	0.03
Cummins	5,922	809,360	0.06
Deere & Co	11,061	1,139,725	0.08
FANUC	7,800	1,325,134	0.10
Flowserve	5,000	240,250	0.02
GEA Group	7,623	307,383	0.02
Hesagon - Class B	10,465	374,990	0.03
Husqvarna - Class B	22,313	174,617	0.01
Kone - Class B	10,740	482,234	0.03
Kubota	40,900	585,087	0.04
MAN	1,338	132,925	0.01
Metso	3,494	99,871	0.01
Middleby	2,200	283,382	0.02
Mitsubishi Heavy Industries	115,000	525,134	0.04
Nabtesco	3,700	86,255	0.01
Rockwell Automation	5,280	709,632	0.05
Roper Technologies	4,378	801,524	0.06
Sumitomo Heavy Industries	33,000	213,049	0.02
Wabtec	4,300	356,986	0.03
Weir Group	5,613	131,085	0.01
Xylem	7,281	360,555	0.03
Zardoya Ots	7,912	67,012	0.00
Media (2.24%)			
Alice - Class A	11,743	233,227	0.02
Alice - Class B	2,619	56,285	0.00
Axel Springer	1,038	50,505	0.00
CBS - Class B - Non-Voting Shares	16,548	1,052,784	0.08
Charter Communications - Class A	9,057	2,907,691	0.19
Comcast - Class A	96,463	6,860,770	0.49
Discovery Communications - Class A	4,065	111,422	0.01
Discovery Communications - Class C	7,977	213,624	0.02
DISH Network - Class A	9,218	533,999	0.04
ITV	173,985	443,726	0.03
Lagardere	2,886	80,347	0.01
Liberty Broadband - Class C	4,400	325,908	0.02
Liberty Global - Class A	10,442	319,421	0.02
Liberty Global - Class C	27,043	803,177	0.06
Liberty Global - Tracking Stock - Class C	5,338	113,006	0.01
Liberty Media Corp-Liberty SiriusXM - Class A	5,300	182,956	0.01
Liberty Media Corp-Liberty SiriusXM - Class C	8,200	278,144	0.02
News - Class A	19,540	223,928	0.02
Pearson	32,755	331,277	0.02
ProSiebenSat.1 Media	9,372	361,894	0.03
RTL Group	1,033	75,975	0.01
Schibsted - Class A	2,800	64,440	0.00
Schibsted - Class B	2,566	54,553	0.00
Scripps Networks Interactive - Class A	3,762	269,921	0.02
SFR Group	3,215	90,981	0.01
Shaw Communications - Class B	18,036	362,320	0.03
Singapore Press Holdings	44,000	107,510	0.01
Sirius XM Holdings	64,193	285,659	0.02
Sky	39,961	489,334	0.04

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – MSCI World UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Media (2.24%) (continued)			
Tegna	6,999	149,709	0.01
Telenet Group Holding	1,664	92,529	0.01
Thomson Reuters	14,625	640,815	0.05
Time Warner	31,568	3,049,190	0.22
Twenty-First Century Fox - Class A	43,361	1,215,842	0.09
Twenty-First Century Fox - Class B	16,800	457,800	0.03
Viacom - Class B	12,984	455,736	0.03
Vivendi	40,775	776,499	0.06
Walt Disney	61,212	6,379,515	0.47
Wolters Kluwer	12,237	444,258	0.03
Metal Fabricate & Hardware (0.07%)			
Manichi Steel Tube	1,000	32,623	0.00
MISUMI Group	13,900	229,293	0.02
NSK	14,600	169,489	0.01
SKF - Class B	15,766	290,864	0.02
Tenaris	15,770	282,269	0.02
Mining (1.22%)			
Agnico Eagle Mines	8,968	378,340	0.03
Alumina	110,396	146,296	0.01
Anglo American	52,330	750,074	0.06
Antofagasta	23,268	194,070	0.01
Barrick Gold	48,645	779,524	0.06
BHP Billiton - AU	131,934	2,394,087	0.18
BHP Billiton - GB	88,112	1,422,459	0.10
Boliden	9,749	255,299	0.02
Cameco	11,998	125,612	0.01
Eldorado Gold	41,200	132,720	0.01
First Quantum Minerals	32,944	327,954	0.02
Franco-Nevada	7,275	435,507	0.03
Freeport-McMoRan	52,427	691,512	0.05
Fresnillo	9,462	143,208	0.01
Glencore	496,196	1,700,500	0.13
Goldcorp	39,337	526,207	0.04
Kinross Gold	40,755	127,336	0.01
Mitsubishi Materials	6,400	196,991	0.01
Newcrest Mining	31,680	464,525	0.03
Newmont Mining	23,239	791,753	0.06
Norsk Hydro	46,030	220,853	0.02
Randgold Resources	3,291	260,867	0.02
Rio Tinto - AU	16,010	694,411	0.05
Rio Tinto - GB	47,849	1,867,450	0.14
Silver Wheaton	14,991	289,972	0.02
South32 - GB	75,794	151,252	0.01
South32 - AU	132,793	264,427	0.02
Sumitomo Metal Mining	17,000	219,651	0.02
Teck Resources - Class B	23,759	476,046	0.03
Turquoise Hill Resources	20,948	67,325	0.00
Yamana Gold	29,395	82,636	0.01
Miscellaneous Manufacturers (2.09%)			
3M	24,231	4,326,930	0.32
Aflac	8,610	142,922	0.01
AO Smith	6,800	321,980	0.02
Bombardier - Class B	40,700	65,555	0.01
Dover	6,151	460,894	0.03
Eaton	17,552	1,177,564	0.09
FUJIFILM Holdings	19,500	741,480	0.06
General Electric	380,127	11,380,013	0.84
Illinois Tool Works	13,300	1,628,718	0.12
IMI	13,118	168,576	0.01
Ingersoll-Rand	10,906	818,366	0.06
Konica Minolta	24,600	244,872	0.02
Nikon	16,800	261,719	0.02
Onica	12,977	166,133	0.01
Parker-Hannifin	5,166	726,040	0.05

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – MSCI World UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Miscellaneous Manufacturers (2.09%) (continued)			
Pentair	7,728	433,309	0.03
Siemens - Registered	30,706	3,782,819	0.28
Smiths Group	16,555	269,659	0.02
Textron	11,965	581,020	0.04
Toshiba	168,000	407,775	0.03
Wartsila	5,922	266,589	0.02
Office & Business Equipment (0.15%)			
Canon	44,900	1,268,449	0.09
Ricoh	31,500	266,832	0.02
Seiko Epson	14,200	301,325	0.02
Xerox	27,623	242,895	0.02
Oil & Gas (5.81%)			
Anadarko Petroleum	22,634	1,578,269	0.12
Antero Resources	5,400	127,710	0.01
Apache	15,690	995,844	0.07
ARC Resources	14,983	258,199	0.02
BP	761,762	4,796,716	0.35
Cabot Oil & Gas	21,208	495,419	0.04
Caltex Australia	8,893	196,145	0.01
Canadian Natural Resources	43,045	1,373,473	0.10
Canvus Energy	33,325	504,454	0.04
Chevron	75,414	8,876,228	0.65
Cimarex Energy	3,700	502,830	0.04
Concho Resources	5,700	755,620	0.06
ConocoPhillips	48,425	2,428,029	0.18
Continental Resources	3,100	159,774	0.01
Crescent Point Energy	21,677	294,997	0.02
DCC	4,290	320,177	0.02
Devon Energy	19,507	890,885	0.07
Diamondback Energy	2,800	282,868	0.02
Encana	38,520	452,586	0.03
Eni	105,345	1,718,912	0.13
EOG Resources	23,776	2,403,754	0.18
EQT	7,823	511,624	0.04
Exxon Mobil	167,090	15,081,543	1.11
Galp Energia	20,374	304,936	0.02
Helmerich & Payne	5,050	390,870	0.03
Hess	10,437	650,121	0.05
HollyFrontier	8,622	282,457	0.02
Husky Energy	9,939	120,731	0.01
Idemitsu Kosan	3,400	90,513	0.01
Imperial Oil	13,081	455,623	0.03
Inpex	35,700	358,423	0.03
JX Holdings	89,000	377,488	0.03
Lundin Petroleum	5,212	113,654	0.01
Marathon Oil	36,894	638,635	0.05
Marathon Petroleum	22,016	1,108,506	0.08
Murphy Oil	6,107	190,111	0.01
Neste	5,230	201,348	0.01
Newfield Exploration	6,600	267,300	0.02
Noble Energy	18,588	707,459	0.05
Occidental Petroleum	31,203	2,222,590	0.16
Oil Search	66,206	343,728	0.03
OMV	5,359	189,695	0.01
Parsley Energy - Class A	7,300	257,252	0.02
Peyto Exploration & Development	7,000	173,349	0.01
Phillips 66	18,535	1,601,609	0.12
Pioneer Natural Resources	7,104	1,279,217	0.09
PrairieSky Royalty	10,363	246,817	0.02
Range Resources	7,118	244,574	0.02
Repsol	43,085	609,857	0.04
Royal Dutch Shell - Class A	174,315	4,830,171	0.35
Royal Dutch Shell - Class B	149,985	4,362,642	0.32
Santos	51,940	151,191	0.01
Seven Generations Energy - Class A	9,300	217,131	0.02

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – MSCI World UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in USD)

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Oil & Gas (5.81%) (continued)			
Shouwa Shell Sekiyu	5,600	52,190	0.00
Southwestern Energy	21,287	230,325	0.02
Statoil	42,284	778,116	0.06
Sunoco Energy	68,734	2,250,045	0.17
Tesoro	4,700	411,015	0.03
TonenGeneral Sekiyu	18,000	190,132	0.01
Total	90,288	4,639,687	0.34
Tourmaline Oil	9,300	249,031	0.02
Valero Energy	18,595	1,270,410	0.09
Vermilion Energy	5,367	226,078	0.02
Woodside Petroleum	32,451	732,190	0.05
Oil & Gas Services (0.70%)			
Baker Hughes	15,189	986,829	0.07
Core Laboratories	2,300	276,092	0.02
FMC Technologies	7,342	260,861	0.02
Halliburton	34,987	1,892,447	0.14
National Oilwell Varco	14,088	527,455	0.04
Petrofac	17,537	188,309	0.01
Saipem	164,956	93,083	0.01
Schlumberger	56,369	4,732,177	0.35
Technip	4,977	355,968	0.03
Weatherford International	41,731	208,238	0.01
Packaging & Containers (0.22%)			
Arcor	44,997	487,106	0.04
Ball	6,621	497,036	0.04
CCL Industries - Class B	1,400	275,396	0.02
Crown Holdings	5,361	281,828	0.02
Packaging Corp of America	3,183	269,982	0.02
Sealed Air	9,000	408,090	0.03
Toyo Seikan Group Holdings	10,400	194,563	0.01
WestRock	10,085	512,015	0.04
Pharmaceuticals & Biotechnology (8.38%)			
AbbVie	66,129	4,140,998	0.30
Actelion - Registered	3,639	789,491	0.06
Alexion Pharmaceuticals	8,520	1,042,422	0.08
Aifesa Holdings	6,000	99,490	0.01
Aikermes	7,200	400,176	0.03
Allergan	16,032	3,366,880	0.25
AmersourceBergen	7,201	563,046	0.04
Amgen	30,318	4,432,795	0.33
Astellas Pharma	86,500	1,204,036	0.09
AstraZeneca	50,539	2,771,152	0.20
Bayer - Registered	33,037	3,454,262	0.25
Biogen	9,093	2,578,593	0.19
BioMarin Pharmaceutical	7,600	629,584	0.05
Bristol-Myers Squibb	66,532	3,888,130	0.29
Cardinal Health	12,129	872,924	0.06
Celgene	31,468	3,644,736	0.27
Chugai Pharmaceutical	9,600	276,144	0.02
CSL	17,363	1,262,409	0.09
Daichi Sankyo	22,700	465,444	0.03
DexCom	3,800	226,860	0.02
Eisai	9,600	552,122	0.04
Eli Lilly & Co	39,566	2,910,079	0.21
Endo International	7,600	125,172	0.01
Express Scripts Holding	24,550	1,688,795	0.12
Galenica - Registered	130	146,967	0.01
Genmab	2,275	378,545	0.03
Gilead Sciences	53,093	3,001,990	0.28
GlaxoSmithKline	197,439	3,810,739	0.28
Grifols	10,364	206,385	0.02
Hikma Pharmaceuticals	7,189	168,157	0.01
Hisamitsu Pharmaceutical	1,800	90,282	0.01
Ilumina	6,410	620,736	0.06

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – MSCI World UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Pharmaceuticals & Biotechnology (8.38%) (continued)			
Incyte	7,300	731,971	0.05
Jazz Pharmaceuticals	3,000	327,690	0.02
Johnson & Johnson	110,202	12,896,372	0.93
Kyowa Hakko Kirin	11,700	162,106	0.01
Mallinckrodt	3,728	185,729	0.01
McKesson	9,393	1,319,247	0.10
Mead Johnson Nutrition	7,374	521,784	0.04
Medipal Holdings	8,200	129,572	0.01
Merck	5,205	544,331	0.04
Merck & Co	112,263	6,608,923	0.49
Mitsubishi Tanabe Pharma	11,600	228,952	0.02
Mylan	19,900	759,185	0.06
Novartis - Registered	90,845	6,623,323	0.49
Novo Nordisk - Class B	76,030	2,746,961	0.20
Ono Pharmaceutical	17,100	374,665	0.03
Orion - Class B	4,166	185,826	0.01
Otsuka Holdings	15,400	672,459	0.05
Perrigo	5,472	455,435	0.03
Pfizer	243,236	7,900,305	0.58
Regeneron Pharmaceuticals	3,100	1,137,979	0.08
Roche Holding	28,344	6,486,756	0.48
Sanofi	46,398	3,763,354	0.28
Santen Pharmaceutical	16,200	198,820	0.01
Seattle Genetics	3,900	205,803	0.02
Shionogi & Co	9,300	446,441	0.03
Shire	35,738	2,068,438	0.15
Sumitomo Dainippon Pharma	9,800	168,886	0.01
Suzuken	3,080	100,875	0.01
Taisho Pharmaceutical Holdings	1,900	158,014	0.01
Takeda Pharmaceutical	29,300	1,214,605	0.09
Taro Pharmaceutical Industries	500	52,835	0.00
Teva Pharmaceutical Industries - ADR	36,189	1,311,851	0.10
UCB	5,203	334,266	0.02
United Therapeutics	1,492	213,998	0.02
Valeant Pharmaceuticals International	14,095	204,638	0.02
Vertex Pharmaceuticals	10,681	786,869	0.06
Zoetis	19,137	1,024,404	0.08
Pipelines (0.73%)			
AtaGas	5,904	149,245	0.01
APA Group	57,860	359,178	0.03
Cheniere Energy	8,600	356,298	0.02
Enbridge	37,262	1,569,891	0.11
Inter Pipeline	16,749	370,188	0.03
Keyera	8,699	262,452	0.02
Kinder Morgan	74,628	1,545,546	0.11
Koninklijke Vopak	2,193	103,799	0.01
ONEOK	8,666	497,515	0.04
Pembina Pipeline	17,357	543,082	0.04
Plains GP Holdings - Class A	3,154	109,381	0.01
Spectra Energy	28,112	1,155,122	0.08
Targa Resources	6,400	358,546	0.03
TransCanada	32,936	1,486,854	0.11
Veresen	9,872	96,508	0.01
Williams Companies	29,983	933,671	0.07
Private Equity (0.05%)			
3i Group	31,897	277,471	0.02
Eurazeo	1,516	88,873	0.01
Onex	3,800	258,934	0.02
Real Estate (0.76%)			
Aeon Mall	3,720	52,434	0.00
Azrael Group	2,359	102,423	0.01
Brookfield Asset Management - Class A	36,049	1,190,836	0.09
Capitaland	98,150	205,173	0.01
CBRE Group - Class A	13,958	439,537	0.03

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – MSCI World UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Real Estate (0.76%) (continued)			
Cheung Kong Property Holdings	115,220	706,643	0.05
Daito Trust Construction	3,000	452,180	0.03
Deutsche Wohnen	13,594	427,654	0.03
First Capital Realty	3,700	57,029	0.00
Global Logistic Properties	69,000	105,074	0.01
Hang Lung Group	34,000	118,403	0.01
Hang Lung Properties	110,000	233,247	0.02
Henderson Land Development	52,485	279,242	0.02
Hongkong Land Holdings	56,800	359,544	0.03
Hulic	16,600	147,875	0.01
Hysan Development	11,236	46,447	0.00
Jones Lang LaSalle	1,419	143,376	0.01
Kerry Properties	46,500	126,249	0.01
L E Lundbergforetagen - Class B	2,037	125,230	0.01
Mitsubishi Estate	47,000	937,905	0.07
Mitsui Fudosan	38,000	681,296	0.06
New World Development	262,964	278,120	0.02
Nomura Real Estate Holdings	4,400	74,996	0.01
REA Group	2,405	96,181	0.01
Sino Land	79,842	119,663	0.01
Sumitomo Realty & Development	15,000	399,451	0.03
Sun Hung Kai Properties	61,000	771,143	0.06
Swaire Properties	51,400	141,873	0.01
Swiss Prime Site - Registered	2,314	169,769	0.01
Tokyo Tatemono	9,400	125,967	0.01
Tokyu Fudosan Holdings	15,900	94,063	0.01
UOL Group	17,546	72,749	0.01
Vonovia	21,467	699,761	0.05
Wheelock & Co	30,000	168,899	0.01
Real Estate Investment Trusts (2.46%)			
AGNC Investment	14,000	253,620	0.02
Alexandria Real Estate Equities	3,500	388,955	0.03
American Tower	16,693	1,764,116	0.13
Annaly Capital Management	35,862	357,544	0.03
Ascendas Real Estate Investment Trust	100,700	158,226	0.01
AvalonBay Communities	5,168	915,511	0.07
Boston Properties	6,042	759,963	0.06
British Land	46,519	361,844	0.03
Brixmor Property Group	10,700	261,294	0.02
Camden Property Trust	3,000	252,210	0.02
Capitaland Commercial Trust	72,000	73,759	0.00
Capitaland Mall Trust	65,000	84,810	0.01
Crown Castle International	14,060	1,219,986	0.09
Daiwa House REIT Investment	48	121,651	0.01
Deus Property Group	36,356	253,250	0.02
Digital Realty Trust	5,958	585,433	0.04
Duke Realty	15,300	406,366	0.03
Equinix	2,676	1,028,626	0.07
Equity Residential	14,318	921,507	0.07
Essex Property Trust	2,790	648,675	0.05
Extra Space Storage	4,452	343,672	0.02
Federal Realty Investment Trust	3,200	454,752	0.03
Fonciere Des Regions	1,711	149,680	0.01
Gecina	1,550	214,903	0.02
General Growth Properties	21,824	545,164	0.04
Goodman Group	67,783	349,952	0.02
GPT Group	66,412	241,887	0.02
Hammerson	26,803	189,773	0.01
HCP	17,053	506,815	0.04
Host Hotels & Resorts	27,440	516,970	0.04
ICADE	966	70,643	0.00
Inu Properties	35,434	123,164	0.01
Iron Mountain	11,577	376,021	0.03
Japan Prime Realty Investment	38	150,032	0.01
Japan Real Estate Investment	42	229,382	0.02
Japan Retail Fund Investment	121	245,455	0.02

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – MSCI World UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Real Estate Investment Trusts (2.46%) (continued)			
Kimco Realty	16,815	423,005	0.03
Klesienne	9,130	359,234	0.03
Land Securities Group	33,917	446,756	0.03
Liberty Property Trust	7,065	280,253	0.02
Link REIT	104,500	679,311	0.05
Macerich	5,389	381,757	0.03
Mid-America Apartment Communities	4,800	470,016	0.03
Mirvac Group	142,854	220,326	0.02
National Retail Properties	5,800	256,360	0.02
Nippon Building Fund	62	343,928	0.02
Nippon Prologs REIT	53	108,558	0.01
Nomura Real Estate Master Fund	146	221,313	0.02
Prologs	22,185	1,171,146	0.09
Public Storage	6,044	1,350,834	0.10
Realty Income	9,400	540,312	0.04
Regency Centers	3,600	248,220	0.02
RioCan Real Estate Investment Trust	4,324	85,864	0.01
Scentre Group	192,562	646,974	0.05
Segro	37,362	211,488	0.01
Simon Property Group	13,176	2,340,980	0.17
SL Green Realty	3,600	387,180	0.03
Stockland	103,152	342,991	0.02
Suntec Real Estate Investment Trust	63,000	71,953	0.00
UDR	10,400	379,392	0.03
Unibail-Rodamco - NL	841	201,137	0.01
Unibail-Rodamco - FR	3,106	742,845	0.05
United Urban Investment	131	199,811	0.01
Ventas	14,877	930,110	0.07
VEREIT	43,167	365,193	0.03
Vicinity Centres	137,177	296,996	0.02
Vornado Realty Trust	7,303	762,214	0.06
Welltower	15,132	1,012,785	0.07
Westfield	74,520	506,144	0.04
Weyerhaeuser	31,135	936,852	0.07
Retail (4.63%)			
ABC-Mart	2,400	136,220	0.01
Advance Auto Parts	3,211	543,044	0.04
Aeon	27,100	384,770	0.03
Alimentation Couche-Tard - Class B	17,988	816,606	0.06
AutoNation	2,500	121,825	0.01
AutoZone	1,043	823,751	0.06
Bed Bath & Beyond	5,435	220,878	0.02
Best Buy	12,409	529,492	0.04
Canadian Tire - Class A	2,400	249,243	0.02
CarMax	8,198	527,869	0.04
Chipotle Mexican Grill	1,321	498,440	0.04
Coach	10,394	363,996	0.03
Compagnie Financiere Richemont - Registered	21,209	1,407,534	0.10
Costco Wholesale	17,387	2,783,833	0.20
CVS Health	43,368	3,422,169	0.25
Darden Restaurants	5,341	388,397	0.03
Dick's Sporting Goods	2,500	132,750	0.01
Dixons Carphone	30,756	134,761	0.01
Dollar General	10,728	794,623	0.06
Dollar Tree	10,068	779,364	0.06
Dollarama	3,800	278,770	0.02
Dominos Pizza	2,300	366,252	0.03
Dominos Pizza Enterprises	1,960	92,236	0.01
Don Quijote Holdings	6,000	222,489	0.02
Dufry - Registered	1,648	205,929	0.01
FamilyMart	3,700	246,804	0.02
Fast Retailing	2,300	824,872	0.06
Foot Locker	6,200	439,518	0.03
Gap	11,273	252,968	0.02
Genuine Parts	5,620	536,935	0.04
Harvey Norman Holdings	8,918	33,192	0.00

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – MSCI World UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Retail (4.63%) (continued)			
Hennes & Mauritz - Class B	38,981	1,087,311	0.08
Home Depot	49,378	6,620,334	0.49
HUGO BOSS	2,449	150,155	0.01
Industria de Diseno Textil	44,944	1,537,334	0.11
Isetan Mitsukoshi Holdings	11,500	124,234	0.01
J Front Retailing	8,500	114,781	0.01
Jean Coutu Group - Class A	5,042	78,654	0.01
Kering	3,130	704,182	0.05
Kingfisher	93,898	406,436	0.03
Kohls	8,731	431,137	0.03
L Brands	10,816	712,125	0.05
Larson	2,700	190,054	0.01
Liberty Interactive QVC Group - Class A	20,000	359,600	0.03
Lowe's Companies	34,432	2,448,804	0.18
Lululemon Athletica	4,337	281,882	0.02
Luxottica Group	8,171	440,398	0.03
Macy's	14,077	504,697	0.04
Marks & Spencer Group	52,973	229,096	0.02
Manul Group	13,300	194,651	0.01
McDonald's	34,640	4,216,381	0.31
McDonald's Holdings Japan	2,700	70,836	0.00
Next	5,859	360,753	0.03
Nitori Holdings	3,300	378,000	0.03
Nordstrom	4,155	199,149	0.01
O'Reilly Automotive	3,937	1,098,100	0.08
Pandora	4,327	567,149	0.04
PVH	3,800	342,912	0.02
Restaurant Brands International	8,809	420,070	0.03
Rite Aid	43,726	360,302	0.03
Ross Stores	16,556	1,086,074	0.08
Ryohin Keikaku	900	176,782	0.01
Shimamura	900	112,582	0.01
Signat Jewelers	1,800	169,668	0.01
Staples	21,299	192,756	0.01
Starbucks	60,070	3,335,086	0.25
Sundrug	1,200	83,234	0.01
Swatch Group	996	310,359	0.02
Swatch Group - Registered	3,159	193,484	0.01
Takashimaya	9,000	74,386	0.01
Target	21,331	1,540,738	0.11
Tiffany & Co	5,711	442,203	0.03
TJX Companies	27,066	2,033,469	0.15
Tractor Supply	6,200	470,922	0.03
Tsuruha Holdings	1,100	104,685	0.01
Ulta Salon Cosmetics & Fragrance	2,500	637,350	0.05
USS	11,000	175,608	0.01
Walgreens Boots Alliance	37,777	3,126,424	0.23
Wal-Mart Stores	62,857	4,344,676	0.32
Yamada Denki	19,700	106,409	0.01
Yumi Brands	14,817	938,361	0.07
Zalando	2,878	110,161	0.01
Savings & Loans (0.04%)			
New York Community Bancorp	21,700	345,247	0.03
People's United Financial	9,649	190,677	0.01
Semiconductors (2.31%)			
Analog Devices	11,749	853,212	0.06
Applied Materials	42,360	1,366,957	0.10
ASM Pacific Technology	6,900	73,110	0.01
ASML Holding	15,259	1,716,471	0.13
Broadcom	16,301	2,881,528	0.21
Infineon Technologies	49,253	857,688	0.06
Intel	192,625	6,986,509	0.52
KLA-Tencor	7,353	578,534	0.04
Lam Research	6,898	729,326	0.05
Linear Technology	8,703	542,632	0.04

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – MSCI World UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Semiconductors (2.31%) (continued)			
Marvell Technology Group	21,100	292,657	0.02
Maxim Integrated Products	11,546	445,329	0.03
Microchip Technology	8,723	559,580	0.04
Micron Technology	41,200	903,104	0.07
NVIDIA	21,119	2,254,242	0.17
NXP Semiconductors	11,600	1,136,916	0.08
Qorvo	4,700	247,831	0.02
QUALCOMM	59,001	3,846,885	0.28
Rohm	2,700	155,794	0.01
Skyworks Solutions	8,300	619,678	0.05
STMicroelectronics	19,016	216,116	0.02
Texas Instruments	39,601	2,889,885	0.21
Tokyo Electron	6,100	577,652	0.04
Xilinx	10,042	606,236	0.05
Shipping (0.04%)			
Huntington Ingalls Industries	1,900	349,961	0.03
SembCorp Industries	33,000	65,100	0.01
Yangzijiang Shipbuilding Holdings	88,000	49,644	0.00
Software (3.37%)			
Activision Blizzard	22,729	820,744	0.06
Adobe Systems	19,337	1,960,744	0.15
Akamai Technologies	7,413	494,299	0.04
Amadeus IT Group - Class A	18,852	858,399	0.06
ANSYS	4,000	369,960	0.03
Autodesk	8,551	632,860	0.05
Broadridge Financial Solutions	5,600	371,280	0.03
CA	12,974	412,184	0.03
Cadence Design Systems	13,600	342,992	0.02
CDK Global	4,533	270,575	0.02
Cerner	11,200	530,544	0.04
Cinix Systems	9,895	526,482	0.04
Constellation Software	634	288,443	0.02
Dassault Systemes	4,629	353,440	0.03
DeNA	3,200	70,072	0.00
Dun & Bradstreet	1,974	239,486	0.02
Electronic Arts	11,928	939,449	0.07
Fidelity National Information Services	12,715	961,763	0.07
First Data - Class A	15,900	225,621	0.02
Fiserv	9,166	974,162	0.07
Intuit	9,361	1,075,156	0.08
Konami Holdings	4,000	161,873	0.01
Microsoft	298,145	18,526,730	1.36
MSCI	4,512	355,455	0.03
Nexon	8,700	128,358	0.01
Nuance Communications	12,439	185,341	0.01
Open Text	4,484	277,256	0.02
Oracle	123,330	4,742,039	0.35
Oracle Japan	1,900	95,949	0.01
Paychex	13,833	842,153	0.06
Red Hat	7,907	551,116	0.04
Sage Group	34,707	280,901	0.02
Salesforce.com	26,728	1,829,799	0.13
SAP	39,452	3,445,889	0.25
ServiceNow	6,800	505,512	0.04
Splunk	5,760	294,624	0.02
Synopsys	6,551	385,592	0.03
VMware - Class A	2,300	181,079	0.01
Workday - Class A	4,600	304,014	0.02
Storage & Warehousing (0.00%)			
Mitsubishi Logistics	4,000	56,690	0.00
Telecommunications (4.01%)			
AT&T	247,315	10,518,307	0.77
BCE	6,666	288,452	0.02

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – MSCI World UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Telecommunications (8.91%) (continued)			
Bezeq The Israeli Telecommunication	101,353	192,770	0.01
BT Group	329,680	1,494,837	0.11
CenturyLink	24,893	591,956	0.04
Cisco Systems	205,017	6,195,614	0.46
Deutsche Telekom - Registered	131,683	2,271,589	0.17
Elsa	6,418	209,377	0.02
Eutelsat Communications	5,504	106,789	0.01
Frontier Communications	55,246	186,731	0.01
Hikari Tsushin	1,000	93,368	0.01
HKT Trust & HKT	84,960	104,212	0.01
Inmarsat	15,269	141,786	0.01
Juniper Networks	14,056	397,223	0.03
KDDI	75,300	1,910,664	0.14
Koninklijke KPN	132,498	393,263	0.03
Level 3 Communications	11,244	633,712	0.05
Millicom International Cellular - SDR	2,044	87,591	0.01
Motorola Solutions	6,239	517,151	0.04
Nice	3,006	205,105	0.02
Nippon Telegraph & Telephone	28,900	1,217,103	0.09
Nokia - FI	205,873	996,259	0.07
Nokia - FR	37,598	181,072	0.01
NTT DCOMO	55,100	1,258,038	0.09
Orange	82,974	1,263,305	0.09
PCCW	140,000	75,840	0.01
Proximus	5,179	149,455	0.01
Rogers Communications - Class B	12,549	484,630	0.04
SES - FDR	14,683	324,063	0.02
Singapore Telecommunications	133,700	335,939	0.02
Singapore Telecommunications - NPV	170,000	429,501	0.03
SoftBank Group	38,600	2,569,803	0.19
Spark New Zealand	95,029	225,959	0.02
Sprint	29,378	247,363	0.02
StarHub	33,000	64,186	0.00
Swisscom - Registered	1,026	460,431	0.03
TDC	39,930	205,384	0.02
Tele2 - Class B	21,241	170,801	0.01
Telecom Italia	432,550	381,866	0.03
Telecom Italia - Rsp	182,203	132,027	0.01
Telefonaktiebolaget LM Ericsson - Class B	134,051	789,436	0.06
Telefonica	179,222	1,067,283	0.12
Telefonica Deutschland Holding	15,846	68,024	0.00
Telenor	29,367	440,111	0.03
Telia	105,988	428,287	0.03
Telstra	181,838	671,511	0.05
TELUS	7,762	247,437	0.02
T-Mobile US	11,322	651,128	0.05
TPG Telecom	10,673	52,707	0.00
Verizon Communications	165,171	8,816,826	0.65
Vocus Communications	15,326	42,946	0.00
Vodafone Group	1,088,415	2,687,781	0.20
Zayo Group Holdings	7,300	239,878	0.02
Textile (0.04%)			
Mohawk Industries	2,500	499,200	0.04
Toys, Games & Hobbies (0.14%)			
Bandai Namco Holdings	8,500	235,026	0.02
Hasbro	4,903	381,404	0.03
Mattel	13,865	381,981	0.03
Nintendo	4,300	904,720	0.06
Transportation (1.83%)			
AP Moeller - Maersk - Class A	151	228,549	0.02
AP Moeller - Maersk - Class B	301	481,204	0.03
Aurizon Holdings	98,771	361,176	0.03
Canadian National Railway	30,984	2,087,703	0.15
Canadian Pacific Railway	6,059	665,487	0.06

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – MSCI World UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Transportation (1.83%) (continued)			
Central Japan Railway	6,300	1,038,702	0.06
CH Robinson Worldwide	5,233	383,370	0.03
ComfortDelGro	76,000	129,937	0.01
CSX	36,623	1,315,864	0.10
Deutsche Post - Registered	37,803	1,245,424	0.09
DSV	6,645	296,169	0.02
East Japan Railway	14,000	1,212,329	0.09
Expeditors International of Washington	7,382	390,951	0.03
FedEx	10,241	1,906,674	0.14
Groupe Eurotunnel - Registered	15,443	147,150	0.01
Hankyu Hanshin Holdings	9,300	299,010	0.02
JTB Hunt Transport Services	2,969	288,201	0.02
Kamigumi	8,000	76,409	0.01
Kansas City Southern	4,283	363,413	0.03
Keihan Holdings	18,000	118,524	0.01
Keiyo	16,000	185,679	0.01
Keio	25,000	205,984	0.01
Keisei Electric Railway	8,300	201,887	0.01
Kintetsu Group Holdings	61,000	233,258	0.02
Kuehne + Nagel International - Registered	2,242	296,919	0.02
Mitsui OSK Lines	36,000	100,034	0.01
MTR	45,200	220,079	0.02
Nagoya Railroad	39,000	188,523	0.01
Nippon Express	27,000	145,608	0.01
Nippon Yusen	41,000	76,281	0.01
Norfolk Southern	12,407	1,340,824	0.10
Odakyu Electric Railway	13,400	265,737	0.02
Royal Mail	37,350	213,286	0.02
Seibu Holdings	4,400	79,071	0.01
Tobu Railway	42,000	208,857	0.01
Tokyo	51,000	375,608	0.03
Union Pacific	33,014	3,422,691	0.25
United Parcel Service - Class B	27,774	3,184,011	0.23
West Japan Railway	6,400	393,597	0.03
Yamato Holdings	14,300	291,370	0.02
Water (0.11%)			
American Water Works	6,636	480,181	0.04
Severn Trent	9,143	251,031	0.02
Suez	13,671	205,046	0.01
United Utilities Group	25,979	289,230	0.02
Vedica Environment	17,056	290,985	0.02
Total Common Stocks		1,356,147,276	99.75
Preferred Stocks			
Auto Manufacturers (0.12%)			
Bayerische Motoren Werke	3,075	235,792	0.02
Porsche Automobil Holding	7,448	406,456	0.03
Volkswagen	7,255	1,020,422	0.07
Auto Parts & Equipment (0.01%)			
Schaeffler	4,812	71,336	0.01
Chemicals (0.01%)			
Fuchs Petrolub	4,593	193,197	0.01
Household Products (0.07%)			
Henkel & Co	7,421	886,442	0.07
Total Preferred Stocks		2,813,647	0.21

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – MSCI World UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in USD)

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Rights			
Oil & Gas (0.00%)			
Repsol - Rights	43,054	15,985	0.00
Total Rights		15,985	0.00
Transferable securities non-listed on an Official Stock Exchange			
Common Stocks			
Banks (0.00%)			
Banco Espirito Santo - Registered*	53,033	0	0.00
Irish Bank Resolution*	1,990	0	0.00
Total Common Stocks		0	0.00
TOTAL INVESTMENTS (Cost USD 1,228,807,470)		1,358,976,908	99.96
Other net assets		603,609	0.04
TOTAL NET ASSETS		1,359,580,517	100.00

*Investment which has less than 0.5 shares and/or less than 0.5 USD has been rounded down to zero.

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – MSCI Emerging Markets UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Common Stocks			
Advertising (0.02%)			
Cheil Worldwide	9,190	119,840	0.02
Aerospace & Defense (0.26%)			
AviChina Industry & Technology - Class H	592,000	407,741	0.06
Embraer	126,100	619,904	0.08
Hanwha Techwin	6,883	247,613	0.03
Korea Aerospace Industries	12,804	710,273	0.09
Agriculture (0.88%)			
British American Tobacco Malaysia	15,000	149,131	0.02
Charoen Pokphand Indonesia	1,739,700	399,011	0.05
Felda Global Ventures Holdings	85,600	29,576	0.00
Genting Plantations	28,500	68,613	0.01
Gudang Garam	82,900	393,194	0.05
Hanjaya Mandala Sampoerna	1,842,500	523,791	0.07
HAP Seng Consolidated	89,100	175,975	0.02
IOI	414,300	408,358	0.05
ITC	633,981	2,257,279	0.29
KT&G	21,656	1,810,942	0.24
Kuala Lumpur Kepong	109,100	583,683	0.08
Airlines (0.22%)			
Air China - Class H	508,000	324,333	0.04
AirAsia	415,800	212,256	0.03
China Airlines	475,308	137,155	0.02
China Southern Airlines - Class H	204,000	106,037	0.01
Eva Airways	241,448	109,378	0.02
Korean Air Lines	3,738	84,645	0.01
Latam Airlines Group	55,477	464,251	0.06
Turk Hava Yollari	160,790	229,008	0.03
Apparel (0.33%)			
Eclat Textile	32,121	336,369	0.04
Far Eastern New Century	480,353	360,866	0.05
Feng TAY Enterprise	52,158	195,012	0.03
LPP	336	456,682	0.06
Pou Chen	398,000	496,435	0.06
Shenzhou International Group Holdings	108,000	683,258	0.09
Auto Manufacturers (2.18%)			
Ashok Leyland	201,729	238,080	0.03
Brilliance China Automotive Holdings	640,000	881,603	0.11
Byd - Class H	125,500	661,238	0.09
Chongqing Changan Automobile - Class B	167,300	239,304	0.03
Dongfeng Motor Group - Class H	560,000	546,771	0.07
Eicher Motors	2,942	945,109	0.12
Ford Otomotiv Sanayi	19,559	170,035	0.02
Geely Automobile Holdings	1,040,000	993,970	0.13
Great Wall Motor - Class H	553,250	516,632	0.07
Guangzhou Automobile Group - Class H	438,000	529,906	0.07
Hyundai Motor	28,993	3,504,701	0.46
Kia Motors	49,362	1,604,122	0.21
Mahindra & Mahindra	76,236	1,330,732	0.17
Mahindra & Mahindra Financial Services	56,718	225,844	0.03
Maruti Suzuki India	18,892	1,480,727	0.19
Tata Motors	328,548	2,284,678	0.30
Tata Motors - Class A	63,779	281,071	0.04
Tofas Turk Otomobil Fabrikasi	13,431	94,081	0.01
UMW Holdings	116,300	118,478	0.01
Yulon Motor	189,000	157,163	0.02
Auto Parts & Equipment (0.77%)			
Bosch	1,850	573,779	0.07
Cheng Shin Rubber Industry	356,423	672,392	0.09
Fuyao Glass Industry Group - Class H	73,600	228,305	0.03

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – MSCI Emerging Markets UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Auto Parts & Equipment (0.77%) (continued)			
Hankook Tire	14,958	718,301	0.09
Hanon Systems	28,675	244,538	0.03
Hyundai Mobis	12,970	2,834,973	0.37
Hyundai Wia	2,678	161,859	0.02
Motherson Sumi Systems	61,705	256,797	0.04
Weichai Power - Class H	128,000	197,122	0.03
Banks (13.35%)			
Abu Dhabi Commercial Bank	401,558	754,377	0.10
Agricultural Bank of China - Class H	4,763,000	1,953,572	0.25
Akbank	436,403	970,170	0.13
Alliance Financial Group	119,600	99,178	0.01
Alpha Bank	231,852	464,637	0.06
AMMB Holdings	288,800	277,489	0.04
Axis Bank	333,925	2,213,785	0.29
Banco Bradesco	156,904	1,404,794	0.18
Banco de Chile	4,135,460	481,720	0.06
Banco de Credito e Inversiones	8,114	410,676	0.05
Banco do Brasil	164,700	1,421,459	0.18
Banco Santander Brasil	86,875	788,220	0.10
Banco Santander Chile	10,866,219	600,267	0.08
Bangkok Bank - NVDR	33,400	148,764	0.02
Bank Central Asia	2,492,900	2,868,061	0.37
Bank Danamon Indonesia	947,503	260,919	0.03
Bank Handlowy w Warszawie	3,350	61,305	0.01
Bank Mandiri Persero	1,774,292	1,524,396	0.20
Bank Millennium	55,612	69,144	0.01
Bank Negara Indonesia Persero	1,452,915	595,833	0.08
Bank of China - Class H	15,624,000	6,932,222	0.90
Bank of Communications - Class H	1,762,299	1,275,159	0.17
Bank of the Philippine Islands	118,273	211,268	0.03
Bank Pekao	25,559	770,266	0.10
Bank Rakyat Indonesia Persero	2,058,100	1,809,506	0.23
Bank Zachodni WBK	8,228	622,870	0.08
Barclays Africa Group	89,240	1,100,833	0.14
BDO Unibank	315,648	711,776	0.09
Chang Hwa Commercial Bank	1,110,089	590,711	0.08
China CITIC Bank - Class H	1,576,600	1,002,514	0.13
China Construction Bank - Class H	16,501,000	12,705,929	1.65
China Everbright Bank - Class H	591,000	269,082	0.03
China Merchants Bank - Class H	771,859	1,809,427	0.23
China Minsheng Banking - Class H	1,152,500	1,232,302	0.16
Chongqing Rural Commercial Bank - Class H	351,000	205,987	0.03
CIMB Group Holdings	588,495	591,643	0.08
CITIC	828,000	1,185,428	0.15
Commercial Bank	22,187	198,022	0.03
Commercial International Bank Egypt	83,401	338,180	0.04
Commercial International Bank Egypt - GDR - Registered	127,546	465,543	0.06
Corp Financiera Colombiana	25,540	315,464	0.04
Credicorp	12,500	1,973,250	0.26
Doha Bank	19,897	188,781	0.02
Dubai Islamic Bank	305,175	459,769	0.06
Eurobank Ergasias	411,889	289,221	0.04
First Gulf Bank	176,417	617,212	0.08
FirstRand	654,087	2,543,167	0.33
Genera	219,100	355,001	0.05
Grupo Financiero Banorte - Class O	471,400	2,340,811	0.30
Grupo Financiero Inbursa - Class O	403,000	613,650	0.08
Grupo Financiero Santander Mexico - Class B	400,600	580,050	0.08
Hong Leong Bank	110,408	332,258	0.04
ICICI Bank	215,534	810,753	0.11
IDFC Bank	226,042	199,997	0.03
Industrial & Commercial Bank of China - Class H	14,491,227	8,691,204	1.13
Industrial Bank of Korea	55,792	586,652	0.08
Itau Corp Banca	20,555,853	171,865	0.02
Kasikornbank	119,500	592,319	0.08
Kasikornbank - NVDR	255,500	1,266,423	0.16

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – MSCI Emerging Markets UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Banks (13.35%) (continued)			
Komerzi banka	15,633	540,059	0.07
Krung Thai Bank	563,250	278,397	0.04
Malayan Banking	639,823	1,169,538	0.15
Masraf Al Rayan	68,037	702,530	0.09
mBank	3,212	257,965	0.03
Metropolitan Bank & Trust	91,320	133,363	0.02
Moneta Money Bank	70,520	227,928	0.03
National Bank of Abu Dhabi	148,484	403,865	0.05
National Bank of Greece	877,182	229,452	0.03
Nedbank Group	31,550	549,397	0.07
OTP Bank	43,661	1,252,431	0.16
Piraeus Bank	1,053,315	232,196	0.03
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski	168,414	1,135,321	0.15
Public Bank	552,670	2,429,481	0.32
Qatar Islamic Bank	10,535	300,595	0.04
Qatar National Bank	37,276	1,667,562	0.22
RHB Bank	82,870	87,008	0.01
Sberbank of Russia	2,110,435	5,984,845	0.78
Security Bank	40,270	153,911	0.02
Siam Commercial Bank	345,400	1,466,073	0.19
Standard Bank Group	201,452	2,901,305	0.38
State Bank of India	322,340	1,188,293	0.15
Taiwan Business Bank	739,760	187,074	0.02
Turkiye Garanti Bankasi	378,977	820,959	0.11
Turkiye Halk Bankasi	140,346	372,649	0.05
Turkiye Is Bankasi - Class C	359,979	530,103	0.07
Turkiye Vakiflar Bankasi - Class D	182,018	225,090	0.03
VTB Bank	1,042,190,581	1,248,544	0.16
Woori Bank	56,649	598,009	0.08
Yapi ve Kredi Bankasi	222,503	216,962	0.03
Yes Bank	54,785	933,492	0.12
Beverages (1.36%)			
Ambev	904,169	4,555,987	0.59
Anadolu Efes Biracilik Ve Malt Sanayi	58,852	294,963	0.04
Arca Continental	67,216	352,597	0.05
China Resources Beer Holdings	365,011	725,018	0.09
Coca-Cola Femsa - Class L	82,500	526,079	0.07
Coca-Cola Icecek	15,995	150,510	0.02
Companhia Cervecerias Unidas	38,937	406,644	0.05
Fomento Economico Mexicano	358,900	2,746,779	0.36
Lotte Chilsung Beverage	87	105,167	0.01
Tsingtao Brewery - Class H	66,000	249,421	0.03
United Spirits	12,123	347,025	0.05
Building Materials (1.08%)			
ACC	5,463	107,139	0.01
Ambuja Cements	129,007	392,134	0.05
Anhui Conch Cement - Class H	255,500	695,337	0.09
Asia Cement	581,338	475,294	0.06
Cementos Argos	90,108	355,982	0.05
Cemex - Class CPO	2,815,934	2,260,784	0.29
China National Building Material - Class H	486,000	236,319	0.03
Duralex	29,357	61,335	0.01
Grupo Argos	64,841	416,434	0.06
Indocement Tunggal Prakarsa	242,100	276,737	0.04
Lafarge Malaysia	54,900	87,992	0.01
Nien Made Enterprise	22,000	226,969	0.03
Semen Indonesia Persero	707,000	481,479	0.06
Shree Cement	1,537	333,656	0.04
Taiwan Cement	771,000	840,878	0.11
Titan Cement Co	14,961	351,897	0.05
Ultratech Cement	14,076	674,080	0.09
Chemicals (2.09%)			
Asian Paints	54,710	718,275	0.09
Formosa Chemicals & Fibre	613,400	1,632,834	0.24

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – MSCI Emerging Markets UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Chemicals (2.09%) (continued)			
Formosa Plastics	813,600	2,251,796	0.29
Grupa Azoty	5,035	75,592	0.01
Hanwha Chemical	21,618	442,097	0.06
Indorama Ventures	294,067	275,094	0.04
Industries Qatar	31,477	1,015,694	0.13
IRPC	1,642,600	220,172	0.03
KCC	1,209	359,857	0.05
Kumho Petrochemical	3,839	260,636	0.03
LG Chem	9,596	2,073,651	0.27
Lotte Chemical	2,890	882,936	0.12
Mexichem	267,719	612,070	0.08
Nian Ya Plastics	949,830	2,098,333	0.27
Petkim Petrokimya Holding	102,436	107,748	0.01
Petronas Chemicals Group	514,800	801,004	0.10
PhosAgro - GDR - Registered	11,519	175,665	0.02
PTT Global Chemical	385,082	677,460	0.09
Sinopec Shanghai Petrochemical - Class H	561,000	303,902	0.04
Synthos	36,340	39,696	0.01
Taiwan Fertilizer	106,000	132,052	0.02
UPL	74,609	711,242	0.09
Coal (0.45%)			
Adaro Energy	3,376,300	424,779	0.06
Banpu - Registered	180,000	96,508	0.01
China Coal Energy - Class H	405,000	192,232	0.03
China Shenhua Energy - Class H	683,000	1,286,161	0.17
Coal India	143,677	635,683	0.08
Eoxaro Resources	43,592	285,301	0.04
Jastrzebska Spolka Weglowa	11,013	176,501	0.02
Yanzhou Coal Mining - Class H	486,000	331,599	0.04
Commercial Services (1.26%)			
Adani Ports & Special Economic Zone	164,726	651,550	0.08
CCR	182,500	894,921	0.12
China Conch Venture Holdings	299,500	533,087	0.07
Cielo	204,416	1,751,671	0.23
COSCO SHIPPING Ports	365,261	366,997	0.05
DP World	36,296	635,543	0.08
International Container Terminal Services	144,660	209,370	0.03
Jasa Marga Persero	389,576	124,919	0.02
Jiangsu Expressway - Class H	164,000	207,296	0.03
Kroton Educacional	270,324	1,107,143	0.14
Localiza Rent a Car	30,720	322,991	0.04
New Oriental Education & Technology Group - ADR	27,100	1,140,910	0.15
OHL Mexico	198,500	196,462	0.02
Qualicorp	35,200	208,191	0.03
S-1	2,938	213,332	0.03
TAL Education Group - ADR	9,900	694,485	0.09
Westports Holdings	261,000	250,176	0.03
Zhejiang Expressway - Class H	196,000	187,072	0.02
Computers (2.50%)			
Acer	801,822	325,914	0.04
Advantech	53,894	425,580	0.06
Alibaba Health Information Technology	398,000	200,203	0.03
Asustek Computer	145,180	1,193,729	0.15
Chicony Electronics	141,568	329,442	0.04
Compal Electronics	961,000	550,140	0.07
Foxconn Technology	191,521	506,896	0.07
Infosys	361,415	5,381,553	0.70
Innolux	1,720,043	619,085	0.08
Inventec	567,630	389,234	0.05
Lenovo Group	1,492,000	904,456	0.12
Lée-On Technology	430,153	648,653	0.08
Quanta Computer	505,000	944,848	0.12
Samsung SDS	5,867	677,634	0.09
SK Holdings	8,600	1,634,126	0.21

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – MSCI Emerging Markets UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Computers (2.50%) (continued)			
Tata Consultancy Services	97,251	3,389,599	0.44
Wipro	110,291	770,997	0.10
Wipro	487,616	377,487	0.05
Cosmetics & Personal Care (0.53%)			
Amorepacific	6,498	1,729,680	0.22
AMOREPACIFIC Group	4,593	505,770	0.07
Dabur India	64,408	345,927	0.04
LG Household & Health Care	1,735	1,231,077	0.16
Natura Cosmetics	41,200	291,401	0.04
Distribution & Wholesale (0.30%)			
AKR Corporindo	268,600	119,621	0.02
Berli Jucker	161,800	227,041	0.03
Hanwha	12,880	373,774	0.05
HengTen Networks	4,180,000	210,263	0.03
LG	16,914	939,593	0.12
Posco Daewoo	12,054	269,463	0.03
SK Networks	27,707	158,745	0.02
Diversified Financial Services (5.18%)			
Ajor Bank	14,332	186,055	0.02
Bajaj Finance	28,860	358,124	0.05
Bajaj Finserv	6,366	271,528	0.04
BMSFBovespa	318,700	1,615,679	0.21
BNK Financial Group	41,839	300,681	0.04
Brait	64,347	412,009	0.05
Capitec Bank Holdings	7,546	383,508	0.05
CETIP - Mercados Organizados	39,972	547,747	0.07
Challase Holding	248,125	424,205	0.06
China Cinda Asset Management - Class H	1,675,000	607,076	0.08
China Development Financial Holding	2,910,768	727,940	0.10
China Everbright	190,000	361,711	0.05
China Galaxy Securities - Class H	705,500	636,057	0.08
China Huarong Asset Management	704,000	253,337	0.03
CITIC Securities - Class H	445,500	905,578	0.12
Coronation Fund Managers	30,682	158,155	0.02
CTBC Financial Holding	3,489,436	1,910,967	0.25
DGB Financial Group	49,547	400,790	0.05
E.Sun Financial Holding	1,470,698	637,361	0.11
Far East Horizon	476,000	408,273	0.05
First Financial Holding	2,101,071	1,121,301	0.15
Fubon Financial Holding	1,265,078	2,001,892	0.26
Gf Securities - Class H	327,000	662,414	0.09
Haitong Securities - Class H	667,600	1,145,222	0.15
Hana Financial Group	59,410	1,537,144	0.20
Hong Leong Financial Group	64,032	202,973	0.03
Housing Development Finance	293,239	5,455,187	0.71
Hua Nan Financial Holdings	1,415,982	713,944	0.09
Huatai Securities - Class H	243,800	465,390	0.06
Indabulls Housing Finance - Class L	58,039	556,061	0.07
Investec	38,533	255,713	0.03
KB Financial Group	80,566	2,052,802	0.37
Korea Investment Holdings	6,290	218,207	0.03
LIC Housing Finance	67,212	554,274	0.07
Mega Financial Holding	2,163,328	1,543,844	0.20
Mirae Asset Daewoo	26,080	156,333	0.02
Mirae Asset Securities	12,000	203,676	0.03
Moscow Exchange MICEX-RTS	316,748	648,868	0.08
NH Investment & Securities	35,874	286,624	0.04
Power Finance	87,204	156,690	0.02
PSG Group	21,096	337,213	0.04
RMB Holdings	112,816	547,787	0.07
Samsung Card	6,806	223,711	0.03
Samsung Securities	12,325	323,483	0.04
Shinhan Financial Group	64,969	3,183,348	0.41
Shriram Transport Finance	27,542	346,334	0.05

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – MSCI Emerging Markets UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Diversified Financial Services (5.18%) (continued)			
SinoPac Financial Holdings	1,957,395	551,464	0.07
Taishin Financial Holding	1,261,239	461,777	0.06
Taiwan Cooperative Financial Holding	1,607,572	726,966	0.09
Yuanta Financial Holding	1,823,508	678,957	0.09
Electric (2.00%)			
Aboliz Power	313,000	262,552	0.03
AES Gener	667,959	239,346	0.03
AES Tiete Energia - Rights	40,869	175,797	0.02
Centrais Eletricas Brasileiras	36,900	258,607	0.03
CEZ	29,000	466,768	0.06
CCN Power - Class H	2,332,000	640,663	0.08
China Power International Development	530,000	192,090	0.03
China Resources Power Holdings	373,146	592,941	0.08
Colbun	1,084,246	213,260	0.03
CPFL Energia	59,942	464,294	0.06
EDP - Energias do Brasil - ADR	65,696	270,476	0.04
Electricity Generating	36,100	200,609	0.03
Enel Americas	5,509,873	863,765	0.11
Enel Chile	4,748,317	433,157	0.06
Enel Generation Chile	561,903	372,596	0.05
Energy Development	1,196,500	123,952	0.02
Engie Brasil Energia	36,700	364,660	0.05
Equatorial Energia	44,200	738,772	0.10
Glow Energy	92,700	204,501	0.03
Huaneng Power International - Class H	850,000	563,513	0.07
Huaneng Renewables - Class H	810,000	263,274	0.03
Infraestrutura Energetica Nova	87,300	382,776	0.05
Inter RAO UES	4,297,532	269,176	0.04
Interconexion Elctrica	99,422	330,523	0.04
Korea Electric Power	50,936	1,857,701	0.24
NTPC	361,607	877,777	0.11
PGE Polska Grupa Energetyczna	211,704	529,983	0.07
Qatar Electricity & Water	5,162	321,792	0.04
RusHydro - ADR	250,683	358,477	0.05
Tata Power	145,834	163,086	0.02
Tauron Polska Energia	170,272	116,253	0.02
Tenaga Nasional	680,550	2,108,704	0.27
YTL Power International	265,130	88,061	0.01
Electrical Components & Equipment (0.49%)			
Bharat Heavy Electricals	98,688	176,234	0.02
Delta Electronics	356,869	1,766,130	0.23
Havells India	80,222	404,538	0.05
LG Electronics	24,020	1,026,190	0.14
LG Innotek	2,925	214,683	0.03
Siemens	9,867	161,736	0.02
Electronics (1.73%)			
AAC Technologies Holdings	142,500	1,294,845	0.17
AU Optronics	1,334,000	488,417	0.06
Casatek Holdings	18,000	47,975	0.01
Delta Electronics Thailand	56,800	129,269	0.02
Hon Hai Precision Industry	2,984,121	7,796,177	1.01
LG Display	48,516	1,263,312	0.16
Micro-Star International	126,000	287,741	0.04
Pegatron	357,000	852,926	0.11
Samsung Electro-Mechanics	8,934	375,764	0.05
Synnex Technology International	256,200	258,354	0.03
WPG Holdings	330,700	389,916	0.05
Zhen Ding Technology Holding	59,050	116,894	0.02
Energy - Alternate Sources (0.22%)			
China Everbright International	463,000	524,918	0.07
China Longyuan Power Group - Class H	542,000	423,637	0.05
Energy Absolute PCL	277,400	230,453	0.03

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – MSCI Emerging Markets UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in USD)

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Energy - Alternate Sources (0.22%) (continued)			
GCL-Poly Energy Holdings	2,018,400	242,110	0.03
OCI	4,273	278,428	0.04
Engineering & Construction (1.31%)			
Airports of Thailand	86,900	965,812	0.12
Beijing Capital International Airport - Class H	232,000	234,599	0.03
China Communications Construction - Class H	952,000	1,095,276	0.14
China Communications Services - Class H	352,400	224,535	0.03
China Railway Construction - Class H	347,000	446,665	0.06
China Railway Group - Class H	861,000	708,509	0.09
China State Construction International Holdings	414,000	619,413	0.08
Daelim Industrial	9,746	414,370	0.05
Daewoo Engineering & Construction	47,501	199,789	0.03
DMCI Holdings	561,600	149,798	0.02
Gamuda	272,200	250,039	0.04
Grupo Aeroportuario del Pacifico - Class B	76,700	634,702	0.08
Grupo Aeroportuario del Sureste - Class B	43,515	630,856	0.08
GS Engineering & Construction	9,585	210,302	0.03
Hyundai Development Co-Engineering & Construction	12,748	474,435	0.06
Hyundai Engineering & Construction	12,227	433,280	0.06
KEPCO Plant Service & Engineering	3,354	150,511	0.02
Larsen & Toubro	56,417	1,121,441	0.15
Malaysia Airports Holdings	102,744	138,794	0.02
Multiplex Empreendimentos Imobiliarios	18,800	342,994	0.04
Promotora y Operadora de Infraestructura	53,545	449,589	0.06
TAV Havalimanlari Holding	30,435	121,391	0.02
Entertainment (0.14%)			
Alibaba Pictures Group	2,030,000	329,904	0.04
Berjaya Sports Toto	54,779	36,145	0.01
DXB Entertainments	794,645	281,260	0.04
OPAP	44,861	397,464	0.05
Food (2.96%)			
Bid	61,296	1,098,846	0.14
Bidvest Group	70,375	932,758	0.12
BIM Biresik Magazalar	46,131	642,603	0.08
BRF	120,000	1,778,966	0.23
Cencosud	328,048	920,788	0.12
Charoen Pokphand Foods	511,000	420,952	0.05
China Huishan Dairy Holdings	738,000	286,513	0.04
China Mengniu Dairy	521,000	1,003,946	0.13
CJ CheilJedang	1,900	562,386	0.07
Dongsuh Cos	8,347	190,396	0.03
Eurocash	21,200	199,796	0.03
Gruma - Class B	45,835	585,355	0.08
Grupo Bimbo - Class A	301,400	687,756	0.09
Grupo Lala	108,900	159,691	0.02
Indofood CBP Sukses Makmur	655,000	416,896	0.05
Indofood Sukses Makmur	728,200	428,353	0.06
JBS	162,800	570,228	0.07
JG Summit Holdings	568,040	773,003	0.10
Lotte Confectionery	1,770	261,587	0.03
M Dias Branco	9,100	321,563	0.04
Magnit - GDR - Registered	57,650	2,545,248	0.33
Nestle India	3,568	318,739	0.04
Orion	697	377,989	0.05
Ottogi	143	78,379	0.01
Pioneer Foods Group	27,324	307,647	0.04
PPB Group	98,900	349,655	0.05
Shoptite Holdings	93,538	1,172,799	0.15
SPAR Group	30,069	445,356	0.06
Standard Foods	113,292	269,266	0.04
Thai Union Group - Class F	249,400	146,253	0.02
Tiger Brands	31,752	923,722	0.12
Tingyi Cayman Islands Holding	452,000	549,758	0.07
Ulker Biskuvl Sanayi	30,289	139,149	0.02

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – MSCI Emerging Markets UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Food (2.96%) (continued)			
Uni-President Enterprises	993,928	1,630,263	0.21
Universal Robina	183,300	602,857	0.08
Went Want China Holdings	1,093,000	700,646	0.09
Forest Products & Paper (0.35%)			
Empresas CMPC	176,751	359,183	0.05
Fibra Celulose	54,300	532,039	0.07
Klabin	103,200	561,885	0.07
Mondi	17,684	362,073	0.05
Nine Dragons Paper Holdings	365,000	330,956	0.04
Sappi	85,825	564,531	0.07
Gas (0.42%)			
Beijing Enterprises Holdings	97,000	458,530	0.06
China Gas Holdings	396,000	537,320	0.07
China Resources Gas Group	180,000	506,117	0.06
ENN Energy Holdings	136,000	559,566	0.07
GAIL India	73,194	473,652	0.06
Korea Gas	6,894	276,548	0.04
Perusahaan Gas Negara Persero	2,160,200	432,922	0.06
Healthcare Products (0.38%)			
Aspen Pharmacare Holdings	73,082	1,515,509	0.20
China Medical System Holdings	163,000	258,171	0.03
Hengan International Group	132,500	973,266	0.13
Shandong Weigao Group Medical Polymer - Class H	256,000	171,038	0.02
Healthcare Services (0.41%)			
Apollo Hospitals Enterprise	19,417	337,559	0.04
Bangkok Dusit Medical Services - Class F	911,700	585,103	0.08
Bumrungrad Hospital	75,700	382,617	0.05
SH Healthcare	670,000	948,395	0.12
Life Healthcare Group Holdings	167,759	399,923	0.05
Netcare	220,201	512,702	0.07
Holding Companies - Diversified Operations (1.14%)			
Aboliz Equity Ventures	458,240	652,620	0.08
Aifa - Class A	526,800	657,174	0.08
Alliance Global Group	267,200	73,833	0.01
China Merchants Port Holdings	219,377	544,400	0.07
CJ	2,826	437,541	0.06
Empresas COPEC	77,926	746,517	0.10
Grupo Carso - Class A1	66,500	351,139	0.05
Haci Omer Sabanci Holding	137,996	358,956	0.05
LJM	458,100	326,777	0.04
Imperial Holdings	25,912	345,695	0.04
KOC Holding	89,462	350,971	0.05
Remgro	96,763	1,578,281	0.20
Siam Cement - Registered	88,250	1,227,252	0.16
Sime Darby	517,572	934,537	0.12
YTL	584,133	201,829	0.03
Home Builders (0.02%)			
Waskita Karya Persero	959,500	181,609	0.02
Home Furnishings (0.24%)			
Arcelik	35,454	213,675	0.03
Coway	11,124	613,256	0.10
Haier Electronics Group	252,000	396,536	0.05
Hanssem	2,694	443,870	0.06
Household Products (0.51%)			
Godrej Consumer Products	25,165	559,863	0.07
Hindustan Unilever	120,720	1,469,824	0.19
Kimberly-Clark de Mexico - Class A	314,100	569,303	0.08
Marico	75,366	289,216	0.04

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – MSCI Emerging Markets UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Household Products (0.51%) (continued)			
Turkiye Sise ve Cam Fabrikalari	116,632	126,990	0.02
Unilever Indonesia	303,600	874,350	0.11
Insurance (3.55%)			
BB Seguridade Participacoes	141,800	1,232,968	0.16
Cathay Financial Holding	1,539,248	2,302,019	0.30
China Life Insurance	757,820	753,611	0.10
China Life Insurance - Class H	1,481,000	3,858,587	0.50
China Pacific Insurance Group - Class H	540,200	1,884,706	0.25
China Taiping Insurance Holdings	306,500	632,517	0.08
Discovery	73,616	616,383	0.08
Dongbu Insurance	10,930	565,594	0.07
Hanwha Life Insurance	45,084	243,748	0.03
Hyundai Marine & Fire Insurance	15,450	402,943	0.05
Liberty Holdings	22,687	184,150	0.02
MMI Holdings	180,548	311,454	0.04
New China Life Insurance - Class H	153,800	706,201	0.09
Odontoprev	86,100	333,321	0.04
People's Insurance Co Group of China - Class H	954,000	376,523	0.05
PICC Property & Casualty - Class H	931,991	1,452,113	0.19
Ping An Insurance Group - Class H	1,029,500	5,152,046	0.67
Porto Seguro	23,200	191,747	0.03
Powszechny Zaklad Ubezpieczen	113,955	906,606	0.12
Qatar Insurance	24,574	572,273	0.07
Samsung Fire & Marine Insurance	6,145	1,366,064	0.18
Samsung Life Insurance	13,839	1,289,028	0.17
Sanlam	296,985	1,366,022	0.18
Shin Kong Financial Holding	1,826,680	447,757	0.06
Sul America	34,010	188,091	0.02
Internet (8.89%)			
S8 com - ADR	15,700	439,600	0.06
Alibaba Group Holding - ADR	219,100	19,239,171	2.50
Baidu - ADR	53,300	8,763,053	1.14
Ctrip.com International - ADR	73,200	2,928,000	0.38
JD.com - ADR	135,000	3,434,400	0.45
Kakao	6,019	383,725	0.05
NAVER	5,344	3,429,044	0.44
NCSoft	3,258	667,623	0.09
SINA	10,300	626,137	0.08
Tencent Holdings	1,104,900	27,034,113	3.51
Vipshop Holdings - ADR	83,900	923,739	0.12
Weibo - ADR	6,400	259,840	0.03
YY - ADR	7,200	283,824	0.04
Investment Companies (0.14%)			
Grupo de Inversiones Suramericana	36,407	463,274	0.06
GT Capital Holdings	13,680	349,482	0.04
Rand Merchant Investment Holdings Ltd	103,590	301,490	0.04
Iron & Steel (1.36%)			
China Steel	2,265,334	1,732,616	0.23
Companhia Siderurgica Nacional	141,100	470,377	0.06
Eregli Demir ve Celik Fabrikalari	275,904	403,157	0.05
Fosun International	476,320	674,564	0.09
Hyundai Steel	15,666	739,329	0.10
JSW Steel	16,097	386,001	0.05
POSCO	14,343	3,057,892	0.40
Severstal	30,277	464,890	0.06
Severstal - GDR - Registered	5,775	87,780	0.01
Tata Steel	70,596	406,965	0.05
Vale	256,500	2,015,928	0.26
Leisure Time (0.21%)			
Bajaj Auto	16,468	639,454	0.08
Giant Manufacturing	44,000	249,837	0.03
Hero MotoCorp	9,360	421,232	0.05

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – MSCI Emerging Markets UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Leisure Time (0.21%) (continued)			
Merida Industry	25,600	114,381	0.02
Qunar Cayman Islands - ADR	7,000	210,910	0.03
Lodging (0.26%)			
Genting	411,000	732,947	0.09
Genting Malaysia	427,900	436,866	0.06
Kangwon Land	21,104	624,683	0.08
Tsogo Sun Holdings	97,260	196,296	0.03
Machinery - Construction & Mining (0.07%)			
United Tractors	364,412	574,782	0.07
Machinery - Diversified (0.18%)			
Doosan Heavy Industries & Construction	6,990	157,417	0.02
Haitian International Holdings	100,000	198,307	0.02
Shanghai Electric Group - Class H	322,000	144,114	0.02
Teco Electric and Machinery	529,000	457,945	0.06
WEG	91,440	435,489	0.06
Media (2.11%)			
Astro Malaysia Holdings	91,300	52,916	0.01
BEC World	104,300	48,349	0.01
CJ E&M	1,844	108,246	0.01
Cyfrowy Polsat	25,293	149,057	0.02
Grupo Televisa - Class CPO	513,100	2,154,863	0.28
Media Nusantara Citra	1,339,000	174,425	0.02
Naspers - Class N	85,627	12,611,370	1.64
Surya Citra Media	963,300	200,203	0.02
Zee Entertainment Enterprises	111,486	744,265	0.10
Metal Fabricate & Hardware (0.23%)			
Bharat Forge	28,967	386,783	0.05
Catcher Technology	142,000	986,937	0.13
Hyosung	3,235	369,711	0.05
Mining (1.54%)			
Airosa	500,109	794,275	0.10
Aluminum - Class H	960,000	396,226	0.05
Anglo American Platinum	12,835	248,168	0.03
AngloGold Ashanti	79,873	891,190	0.12
Companhia de Minas Buenaventura - ADR	35,600	401,568	0.05
Gold Fields	131,263	418,410	0.06
Grupo Mexico - Class B	769,304	2,107,217	0.27
Hindalco Industries	186,538	426,149	0.06
Impala Platinum Holdings	103,200	322,542	0.04
Industrias Penoles	27,930	523,392	0.07
Jiangxi Copper - Class H	224,000	312,606	0.04
KGHM Polska Miedz	29,176	646,383	0.08
Korea Zinc	1,670	656,773	0.09
MMC Norilsk Nickel	3,416	566,594	0.07
MMC Norilsk Nickel - ADR	76,808	1,296,207	0.17
Sibanye Gold Ltd	142,453	264,458	0.04
Southern Copper	18,890	603,346	0.08
Vedanta	195,820	623,641	0.08
Zijin Mining Group - Class H	969,000	312,454	0.04
Miscellaneous Manufacturers (0.56%)			
CRRIC - Class H	735,200	659,989	0.09
Hartalega Holdings	112,000	120,589	0.02
Hiwin Technologies	23,850	109,522	0.01
Largan Precision	20,000	2,351,919	0.31
Sunny Optical Technology Group	110,000	481,875	0.06
Zhuzhou CRRIC Times Electric	110,000	558,289	0.07
Oil & Gas (6.92%)			
Bharat Petroleum	62,276	770,390	0.10
Cairn India	108,985	388,842	0.05

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – MSCI Emerging Markets UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Oil & Gas (5.92%) (continued)			
China Petroleum & Chemical - Class H	5,038,200	3,574,044	0.46
CNOOC	3,538,000	4,428,407	0.56
Cosan Industria e Comercio	14,400	168,790	0.02
Ecopetrol	865,551	397,888	0.05
Fornosa Petrochemical	220,000	764,529	0.10
Gazprom	633,565	1,602,705	0.21
Gazprom - Sponsored ADR	815,846	4,152,656	0.54
Grupa Lotos	33,496	306,931	0.04
GS Holdings	8,282	370,989	0.05
Hindustan Petroleum	66,908	435,045	0.06
Kunlun Energy	512,000	383,019	0.05
Lukoil	18,156	1,023,407	0.13
Lukoil - Sponsored ADR	66,838	3,750,949	0.49
MOL Hungarian Oil & Gas	7,201	507,432	0.07
Novatek - GDR - Registered	16,965	2,202,057	0.29
Oil & Natural Gas	238,404	672,147	0.09
PetroChina - Class H	4,060,000	3,026,744	0.39
Petroleo Brasileiro	586,600	3,053,124	0.40
Petronas Dagangan	31,400	166,589	0.02
Polski Koncern Naftowy Orlen	57,266	1,170,206	0.15
Polskie Gornictwo Naftowe i Gazownictwo	302,554	408,063	0.05
PTT	201,473	2,092,904	0.27
PTT Exploration & Production	273,648	735,500	0.10
Reliance Industries	244,951	3,906,512	0.51
Rosneft	32,284	212,616	0.03
Rosneft - GDR - Registered	214,906	1,396,889	0.18
Sasol	111,673	3,257,503	0.42
SK Innovation	13,004	1,577,319	0.20
S-Oil	9,988	700,434	0.09
Surgutneftegas	490,201	248,619	0.03
Surgutneftegas - ADR	84,873	435,399	0.06
Surgutneftegas - Sponsored ADR	103,602	518,010	0.07
Tatneft	274,577	1,921,561	0.25
Thai Oil	228,900	461,821	0.06
Tupras Turkiye Petrol Rafinerileri	24,371	490,177	0.06
Ultrapar Participacoes	75,000	1,577,334	0.20
Oil & Gas Services (0.13%)			
China Oilfield Services - Class H	294,000	273,025	0.04
Dialog Group	899,390	308,752	0.04
SapuraKencana Petroleum	731,000	263,981	0.03
Sinopec Engineering Group - Class H	158,500	132,268	0.02
Pharmaceuticals & Biotechnology (1.68%)			
3SBio	198,500	193,299	0.03
Aurobindo Pharma	56,308	555,281	0.07
Cadila Healthcare	63,503	333,702	0.04
Celltrion	14,488	1,288,302	0.17
Cipla	76,602	641,981	0.08
CSPC Pharmaceutical Group	778,000	830,868	0.11
Div's Laboratories	20,866	240,941	0.03
Dr Reddy's Laboratories	24,317	1,096,504	0.14
Glenmark Pharmaceuticals	25,165	329,422	0.04
Hanmi Pharm	964	243,833	0.03
Hanmi Science	2,070	104,717	0.01
Hypemarcas	61,200	491,337	0.06
Kalbe Farma	3,727,100	419,117	0.06
Lupin	40,154	879,726	0.12
OBI Pharma	30,000	265,289	0.04
Piramal Enterprises	14,375	344,146	0.05
Richter Gedeon	26,739	567,045	0.07
Samsung Biologics	2,106	263,294	0.03
Shanghai Fosun Pharmaceutical Group - Class H	52,500	160,822	0.02
Sino Biopharmaceutical	728,000	512,679	0.07
Sinopharm Group - Class H	256,400	1,056,600	0.14
Sun Pharmaceutical Industries	190,540	1,768,678	0.23

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – MSCI Emerging Markets UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Pharmaceuticals & Biotechnology (1.68%) (continued)			
TaiMed Biologics	30,000	154,585	0.02
Yuhan	1,058	174,757	0.02
Pipelines (0.08%)			
Petronas Gas	131,000	622,002	0.08
Real Estate (2.26%)			
Aidar Properties	536,332	384,043	0.05
Ayala	55,290	812,459	0.11
Ayala Land	1,333,700	858,504	0.11
Barwa Real Estate	22,103	201,825	0.03
BR Malis Participacoes	111,460	409,238	0.05
Bumi Serpong Damai	1,072,000	139,644	0.02
Central Pattana	284,700	453,160	0.06
China Evergrande Group	807,000	502,739	0.06
China Jimao Holdings Group	656,000	176,837	0.02
China Overseas Land & Investment	778,000	2,062,117	0.27
China Resources Land	531,555	1,195,684	0.16
China Vanke - Class H	301,000	687,166	0.09
Country Garden Holdings	1,227,461	687,099	0.09
Emaar Malls	248,175	177,531	0.02
Emaar Properties	719,831	1,397,569	0.18
Emlak Konut Gayrimenkul Yatirim Ortakligi	389,949	314,461	0.04
Ezdan Holding Group	152,559	633,044	0.08
Fulshare Holdings	1,040,000	485,583	0.06
Guangzhou R&F Properties - Class H	239,200	289,392	0.04
Highwealth Construction	206,320	290,637	0.04
IOI Properties Group	392,583	183,777	0.02
Lippo Karawaci	3,012,000	160,968	0.02
Longfor Properties	350,000	444,207	0.06
MegaWorld	2,860,000	205,385	0.03
New Europe Property Investments	37,585	437,003	0.06
Pakowin Jati	4,485,700	188,118	0.02
Redefine Properties	889,689	711,650	0.09
Robinsons Land	248,400	129,915	0.02
Ruentex Development	110,325	125,972	0.02
Shanghai Industrial Holdings	68,000	184,183	0.02
Shanghai Lujiazui Finance & Trade Zone Development - Class B	123,300	180,511	0.02
Shimao Property Holdings	191,500	250,454	0.03
Sino-Ocean Group Holding	564,502	252,649	0.03
SM Prime Holdings	1,557,750	888,352	0.12
SOHO China	315,000	155,201	0.02
Summarecon Agung	3,118,700	306,719	0.04
Sunac China Holdings	462,000	384,347	0.05
Talaat Moustafa Group	106,402	53,583	0.01
Real Estate Investment Trusts (0.40%)			
Fibra Uno Administracion	514,800	793,634	0.10
Fortress Income Fund	143,906	340,216	0.04
Fortress Income Fund - Class A	153,111	185,525	0.02
Growthpoint Properties	428,086	810,488	0.11
Hyprop Investments	49,767	426,922	0.06
Resilient REIT	64,796	542,107	0.07
Retail (3.67%)			
ANTA Sports Products	182,000	543,431	0.07
Astra International	3,780,300	2,321,914	0.30
Belle International Holdings	1,350,000	759,175	0.10
BGF retail	2,940	199,116	0.03
CCC	7,898	385,128	0.05
CP ALL	1,026,300	1,791,199	0.23
EI Puerto de Liverpool - Class C1	28,900	209,790	0.03
E-Mart	4,485	679,545	0.09
FF Group	3,142	63,729	0.01
Foschini Group	45,363	527,889	0.07
GOME Electrical Appliances Holding	2,659,197	322,404	0.04
GS Retail	6,550	258,139	0.03

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – MSCI Emerging Markets UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Retail (3.67%) (continued)			
Home Product Center	811,600	231,170	0.03
Hotel Motor	41,000	469,422	0.06
Hotel Shilla	6,770	269,892	0.03
Hyundai Department Store	2,938	265,145	0.03
Jollibee Foods	83,770	326,907	0.04
JUMBO	26,920	427,612	0.06
Lojas Americanas	24,000	91,953	0.01
Lojas Renner	120,700	859,256	0.11
Lotte Shopping	2,887	529,451	0.07
Massmart Holdings	21,344	196,911	0.03
Matahari Department Store	529,900	594,596	0.08
Minor International	295,490	301,179	0.04
Mr Price Group	46,906	547,265	0.07
Pick n Pay Stores	77,143	359,455	0.05
President Chain Store	106,000	759,751	0.10
Raia Drogasil	49,100	923,105	0.12
Robinson Department Store	107,500	190,621	0.02
Ruentex Industries	73,728	122,846	0.02
SACI Falabella	135,176	1,073,481	0.14
Samsung C&T	14,086	1,483,647	0.19
Shanghai Pharmaceuticals Holding - Class H	133,100	305,235	0.04
Shinsegae	1,177	171,512	0.02
SM Investments	46,245	609,313	0.08
Steinhoff International Holdings	562,783	2,933,468	0.38
Sun Art Retail Group	484,000	424,498	0.05
Titan	62,623	301,535	0.04
Truworths International	109,535	638,146	0.08
Wal-Mart de Mexico	1,011,800	1,819,634	0.24
Woolworths Holdings	189,521	984,262	0.13
Yum China Holdings	75,200	1,964,224	0.26
Semiconductors (8.76%)			
Advanced Semiconductor Engineering	1,256,044	1,288,040	0.17
MediaTek	290,608	1,952,161	0.25
Nanya Technology	168,000	251,773	0.03
Novatek Microelectronics	125,000	413,060	0.05
Phison Electronics	20,000	158,553	0.02
Powertech Technology	115,900	312,864	0.04
Realtek Semiconductor	95,974	303,743	0.04
Samsung Electronics	19,330	28,839,758	3.75
Semiconductor Manufacturing International	557,700	876,132	0.11
Siliconware Precision Industries	405,000	601,299	0.08
SK Hynix	112,876	4,177,477	0.54
Taiwan Semiconductor Manufacturing	4,809,000	27,062,240	3.52
Transcend Information	18,000	47,585	0.01
United Microelectronics	2,086,000	737,857	0.10
Vanguard International Semiconductor	220,000	383,630	0.05
Shipping (0.16%)			
Hyundai Heavy Industries	7,930	955,303	0.12
Samsung Heavy Industries	40,669	311,466	0.04
Software (0.72%)			
HCL Technologies	111,120	1,355,559	0.18
Kingsoft	140,000	287,109	0.04
NetEase Inc - ADR	15,300	3,294,702	0.43
Tech Mahindra	38,145	274,777	0.03
TravelSky Technology - Class H	148,000	311,151	0.04
Telecommunications (5.88%)			
Advanced Info Service	193,800	795,538	0.10
America Movil - Class L	6,403,800	4,050,264	0.53
Asia Pacific Telecom	181,000	58,126	0.01
Axiata Group	513,396	540,176	0.07
Bharti Airtel	212,942	958,976	0.12
Bharti Infratel	102,103	516,683	0.07
China Mobile	1,191,000	12,627,152	1.64

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – MSCI Emerging Markets UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Telecommunications (5.88%) (continued)			
China Telecom - Class H	2,734,000	1,262,419	0.16
China Unicom Hong Kong	1,248,000	1,453,530	0.19
Chunghwa Telecom	749,400	2,360,114	0.31
DIGI Com	644,100	693,492	0.09
Emirates Telecommunications Group	323,031	1,653,457	0.21
Empresa Nacional de Telecomunicaciones	38,864	413,077	0.05
Far EastOne Telecommunications	336,000	755,841	0.10
Global Telecom Holding	342,563	135,854	0.02
Globe Telecom	9,705	294,591	0.04
Hellenic Telecommunications Organization	41,099	387,108	0.05
HTC	129,100	316,451	0.04
Idea Cellular	161,434	176,371	0.02
KT	6,130	149,215	0.02
LG Uplus	34,422	326,322	0.04
Maxis	425,800	567,607	0.07
Mobile TeleSystems - Sponsored ADR	96,700	880,937	0.11
MTN Group	311,738	2,876,196	0.37
O2 Czech Republic	19,000	192,685	0.02
Ooredoo	19,381	541,821	0.07
Orange Polska	127,048	167,701	0.02
PLDT	17,506	480,733	0.06
Rostelecom - Sponsored ADR	18,744	154,758	0.02
Samsung SD	11,531	1,040,635	0.14
Sistema - GDR - Registered	31,124	280,116	0.04
SK Telecom	4,387	813,618	0.11
Taiwan Mobile	329,500	1,063,266	0.14
Telekom Malaysia	277,508	368,072	0.05
Telekomunikasi Indonesia Persero	9,736,100	2,876,205	0.37
Telkom	67,397	364,658	0.05
Tim Participacoes	153,700	369,764	0.05
Tower Bersama Infrastructure	544,500	201,270	0.03
Trip	1,676,376	334,709	0.04
Turk Telekomunikasyon	118,181	177,392	0.02
Turkcell Iletisim Hizmetleri	180,891	501,389	0.07
Vodafone Group	65,976	735,265	0.10
XL Axiata	782,250	134,125	0.02
ZTE - Class H	127,048	220,892	0.03
Textile (0.02%)			
Formosa Taffeta	133,000	121,738	0.02
Transportation (0.32%)			
Bangkok Expressway & Metro	859,800	178,872	0.02
BTS Group Holdings	937,400	223,811	0.03
CJ Korea Express	1,661	246,166	0.03
Container Corp of India	4,138	67,679	0.01
Evergreen Marine	159,982	55,099	0.01
Hyundai Glovis	3,043	389,256	0.05
MISC	296,900	489,727	0.06
Qatar Gas Transport	53,228	337,517	0.05
Rumo Logistica Operadora Multimodal	134,400	253,546	0.03
Sinotrans - Class H	550,000	245,449	0.03
Water (0.33%)			
Agua Andinas - Class A	378,021	197,481	0.03
Beijing Enterprises Water Group	948,000	630,928	0.08
Companhia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo	63,200	559,046	0.07
Guangdong Investment	536,000	707,924	0.09
Metro Pacific Investments	3,391,900	454,414	0.06
Total Common Stocks		734,922,472	95.51
Preferred Stocks			
Auto Manufacturers (0.15%)			
Hyundai Motor	5,855	463,921	0.06
Hyundai Motor 2nd	8,113	667,687	0.09

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – MSCI Emerging Markets UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in USD)

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Banks (1.63%)			
Banco Bradesco	536,749	4,782,536	0.62
Bancolombia	88,890	804,807	0.11
Grupo Aval Acciones y Valores	827,527	334,925	0.04
Itau Unibanco Holding	633,364	6,587,204	0.86
Beverages (0.02%)			
Embotelladora Andina - Class B	33,934	131,726	0.02
Chemicals (0.14%)			
Braskem - Class A	23,500	247,296	0.03
LG Chem	1,845	274,199	0.04
Sociedad Química y Minera de Chile - Class B	18,669	532,321	0.07
Cosmetics & Personal Care (0.05%)			
Amorepacific	1,372	233,438	0.03
LG Household & Health Care	381	177,598	0.02
Electric (0.08%)			
Centrais Elétricas Brasileiras - Class B	32,900	261,708	0.03
Companhia Energetica de Minas Gerais	123,070	291,538	0.04
Companhia Paranaense de Energia - Class B	9,000	75,857	0.01
Food (0.08%)			
Companhia Brasileira de Distribuicao	37,823	636,252	0.08
Forest Products & Paper (0.07%)			
Suzano Papel e Celulose - Class A	117,800	513,952	0.07
Holding Companies - Diversified Operations (0.26%)			
Itausa - investimentos Itau	787,042	2,002,245	0.26
Investment Companies (0.03%)			
Grupo de Inversiones Suramericana	18,569	229,235	0.03
Iron & Steel (0.41%)			
Gerdau	166,900	553,821	0.07
Vale	367,600	2,638,121	0.34
Oil & Gas (0.47%)			
Petroleo Brasileiro	748,300	3,418,816	0.44
Surgutneftegas	403,323	211,560	0.03
Pipelines (0.13%)			
Transneft	315	1,021,468	0.13
Retail (0.06%)			
Lojas Americanas	93,655	489,180	0.06
Semiconductors (0.53%)			
Samsung Electronics	3,419	4,056,489	0.53
Telecommunications (0.16%)			
Telefonica Brasil	90,437	1,224,833	0.16
Total Preferred Stocks		<u>32,860,533</u>	<u>4.27</u>
Transferable securities non-listed on an Official Stock Exchange			
Common Stocks			
Commercial Services (0.00%)			
African Bank Investments*	132,482	0	0.00

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – MSCI Emerging Markets UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in USD)
Transferable securities non-listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Semiconductors (0.00%)			
Hanergy Thin Film Power Group*	1,094,000	0	0.00
Total Common Stocks		0	0.00
Rights			
Banks (0.00%)			
Commercial Bank QSC - Rights	3,995	7,680	0.00
Total Rights		7,680	0.00
TOTAL INVESTMENTS (Cost USD 784,033,615)		767,790,685	99.78
Other net assets		1,669,030	0.22
TOTAL NET ASSETS		769,459,715	100.00

*Investment which has less than 0.5 shares and/or less than 0.5 USD has been rounded down to zero.

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

263

[次へ](#)

UBS ETF – MSCI Emerging Markets Socially Responsible UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Common Stocks			
Agriculture (0.15%)			
HAP Seng Consolidated	169,500	334,766	0.15
Airlines (0.32%)			
China Airlines	679,000	195,932	0.09
Eva Airways	596,456	270,200	0.12
Korean Air Lines	10,070	228,030	0.11
Apparel (0.76%)			
Far Eastern New Century	890,620	668,746	0.31
Shenzhen International Group Holdings	155,000	980,601	0.45
Auto Manufacturers (3.52%)			
Geely Automobile Holdings	1,485,000	1,400,180	0.65
Guangzhou Automobile Group - Class H	576,000	696,863	0.32
Mahindra & Mahindra	103,461	1,805,956	0.84
Mahindra & Mahindra Financial Services	77,012	306,652	0.14
Tata Motors	439,144	3,054,014	1.41
UMW Holdings	146,700	149,447	0.07
Yulon Motor	240,000	199,572	0.09
Auto Parts & Equipment (0.46%)			
Hankook Tire	20,777	997,736	0.46
Banks (15.71%)			
Abu Dhabi Commercial Bank	533,855	1,002,913	0.46
Banco Bradesco	231,320	2,071,056	0.96
Bank Danamon Indonesia	936,800	258,523	0.12
Bank Handlowy w Warszawie	9,120	166,897	0.08
Bank Mandiri Persero	2,593,200	2,227,967	1.03
Bank Millennium	177,271	220,405	0.10
Bank Negara Indonesia Persero	2,093,800	858,656	0.40
Bank of the Philippine Islands	213,130	380,708	0.18
Barclays Africa Group	118,135	1,457,272	0.67
BDO Unibank	486,940	1,052,934	0.49
China Minsheng Banking - Class H	1,634,000	1,747,143	0.81
CIMB Group Holdings	849,950	854,497	0.39
FirstRand	936,458	3,641,058	1.68
Geniera	265,900	430,830	0.20
Grupo Financiero Santander Mexico - Class B	511,700	740,917	0.34
Kasikornbank	485,500	2,406,452	1.11
Komercon banka	20,984	724,915	0.33
Krung Thai Bank	976,700	482,752	0.22
Malayan Banking	969,400	1,771,975	0.82
Nedbank Group	54,495	948,950	0.44
Public Bank	752,800	3,309,232	1.53
Siam Commercial Bank	488,600	2,073,895	0.96
Standard Bank Group	360,155	3,996,601	1.85
Taiwan Business Bank	1,047,758	264,355	0.12
Woori Bank	85,828	906,033	0.42
Beverages (2.61%)			
Arca Continental	116,700	612,177	0.28
Coca-Cola Femsa - Class L	138,800	685,089	0.41
Coca-Cola Icocek	22,477	211,504	0.10
Fomento Economico Mexicano	514,300	3,936,106	1.82
Building Materials (0.33%)			
Cementos Argos	134,179	530,101	0.24
Duralex	92,620	193,510	0.09
Chemicals (1.94%)			
Asian Paints	80,025	1,050,630	0.48
IRPC	2,683,500	359,693	0.17
LG Chem	12,912	2,790,224	1.29

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – MSCI Emerging Markets Socially Responsible UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in USD)

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Coal (0.46%)			
Adaro Energy	3,968,900	499,335	0.23
Banpu - Registered	443,200	237,824	0.11
Elexco Resources	40,715	269,471	0.12
Commercial Services (0.56%)			
DP World	42,189	738,729	0.34
Localiza Rent a Car	44,600	468,926	0.22
Computers (7.46%)			
Acer	847,000	344,277	0.16
Infosys	511,243	7,612,526	3.52
SK Holdings	12,748	2,422,310	1.12
Tata Consultancy Services	131,558	4,585,340	2.12
Wipro	168,616	1,178,722	0.54
Cosmetics & Personal Care (2.51%)			
Amorepacific	8,939	2,379,441	1.10
AMOREPACIFIC Group	7,816	860,679	0.40
LG Household & Health Care	2,603	1,846,971	0.85
Natura Cosmetics	49,300	348,691	0.16
Distribution & Wholesale (0.61%)			
LG	26,468	1,314,853	0.61
Diversified Financial Services (10.28%)			
BMSFBovespa	482,200	2,444,557	1.13
BNK Financial Group	72,423	520,477	0.24
Chailiese Holding	282,040	482,187	0.22
China Everbright	264,000	502,586	0.23
DGB Financial Group	48,895	395,516	0.18
Housing Development Finance	418,368	7,782,989	3.60
Investec	69,520	461,388	0.22
KB Financial Group	110,617	3,919,860	1.81
RMB Holdings	195,455	949,047	0.44
Samsung Card	9,995	328,532	0.15
Shinhan Financial Group	118,883	4,453,929	2.06
Electric (0.88%)			
CPFL Energia	54,036	418,546	0.19
EDP - Energias do Brasil - ADR	84,188	346,612	0.16
Energy Development	2,613,100	270,706	0.13
Engie Brasil Energia	45,800	492,519	0.23
Huaneng Renewables - Class H	1,148,000	373,133	0.17
Electrical Components & Equipment (0.72%)			
LG Electronics	29,548	1,262,359	0.58
LG Innotek	3,982	291,446	0.14
Electronics (1.08%)			
LG Display	64,669	1,683,921	0.78
Samsung Electro-Mechanics	15,587	655,589	0.30
Energy - Alternate Sources (0.32%)			
China Longyuan Power Group - Class H	875,000	683,916	0.32
Engineering & Construction (0.39%)			
Grupo Aeroportuario del Sureste - Class B	58,080	842,014	0.39
Food (3.07%)			
CJ CheilJedang	2,229	659,788	0.31
Indofood CBP Sukses Makmur	632,000	402,257	0.19
Nestle India	6,404	568,816	0.26
Pioneer Foods Group	36,673	412,910	0.19
SPAR Group	53,867	782,224	0.36
Standard Foods	106,559	253,283	0.12
Tiger Brands	45,432	1,321,697	0.61
Uni-President Enterprises	1,349,280	2,235,612	1.03

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – MSCI Emerging Markets Socially Responsible UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in USD)

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Forest Products & Paper (0.70%)			
Klabin	154,200	839,532	0.39
Mond	32,485	665,117	0.31
Healthcare Products (0.97%)			
Aspen Pharmacare Holdings	101,377	2,102,266	0.97
Healthcare Services (0.60%)			
Bangkok Dusit Medical Services - Class F	1,081,100	697,377	0.32
Netcare	261,729	609,393	0.28
Holding Companies - Diversified Operations (3.00%)			
Empresas COPREC	129,404	1,240,166	0.57
Imperial Holdings	44,284	590,799	0.27
KOC Holding	174,151	683,217	0.32
Rengro	147,297	2,402,530	1.11
Siam Cement - Registered	113,150	1,573,524	0.73
Home Furnishings (0.95%)			
Arcelik	65,573	395,198	0.18
Coway	15,018	1,097,938	0.51
Haier Electronics Group	352,000	553,891	0.26
Household Products (0.36%)			
Kimberly-Clark de Mexico - Class A	428,800	777,195	0.36
Insurance (2.24%)			
Hyundai Marine & Fire Insurance	17,378	453,227	0.21
Samsung Fire & Marine Insurance	9,250	2,056,321	0.95
Sanlam	391,460	1,800,573	0.83
Shin Kong Financial Holding	2,221,134	544,446	0.25
Iron & Steel (1.17%)			
China Steel	3,306,000	2,528,558	1.17
Machinery - Construction & Mining (0.34%)			
United Tractors	463,400	730,915	0.34
Machinery - Diversified (0.47%)			
Doosan Heavy Industries & Construction	12,346	278,035	0.13
WEG	156,600	745,783	0.34
Media (0.35%)			
Astro Malaysia Holdings	433,800	251,422	0.12
Cyfrowy Polsat	52,052	306,753	0.14
Media Nusantara Citra	1,460,400	190,240	0.09
Mining (0.34%)			
Industrias Penoles	39,275	735,990	0.34
Miscellaneous Manufacturers (0.48%)			
CRRC - Class H	1,153,000	1,035,048	0.48
Oil & Gas (5.66%)			
Bharat Petroleum	141,185	1,321,584	0.61
Cosan Industria e Comercio	35,100	411,425	0.19
Grupa Lotos	25,381	232,388	0.11
GS Holdings	14,245	638,065	0.30
MOL Hungarian Oil & Gas	9,921	699,102	0.32
Novatek - GDR - Registered	25,363	3,292,117	1.52
Petronas Dagangan	57,300	303,999	0.14
Polski Koncern Naftowy Orlen	89,284	1,824,480	0.84
SK Innovation	18,079	2,192,891	1.01
S-Oil	12,541	879,469	0.41
Thai Oil	219,500	442,656	0.21

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – MSCI Emerging Markets Socially Responsible UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in USD)

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Pharmaceuticals & Biotechnology (1.33%)			
Dr Reddy's Laboratories	21,895	252,823	0.12
Dr Reddy's Laboratories	31,761	1,432,170	0.66
Kalbe Farma	5,934,300	667,320	0.31
Piramal Enterprises	22,063	528,202	0.24
Real Estate (1.25%)			
Central Pattana	373,100	593,888	0.27
New Europe Property Investments	65,980	767,153	0.36
SM Prime Holdings	2,346,400	1,338,103	0.62
Real Estate Investment Trusts (0.51%)			
Growthpoint Properties	578,862	1,095,922	0.51
Retail (5.62%)			
Astra International	5,631,000	3,458,640	1.60
Foschini Group	58,232	677,620	0.31
Home Product Center	1,136,107	323,601	0.15
Hotai Motor	69,000	790,003	0.36
Lojas Renner	178,200	1,268,594	0.59
Massmart Holdings	29,531	272,441	0.13
Minor International	608,170	619,890	0.29
Mt Price Group	68,682	601,332	0.27
President Chain Store	180,000	1,146,793	0.53
SACI Falabella	172,846	1,372,631	0.63
Woolworths Holdings	275,554	1,431,067	0.66
Semiconductors (5.60%)			
Advanced Semiconductor Engineering	1,761,000	1,805,880	0.84
Taiwan Semiconductor Manufacturing	1,830,000	10,305,780	4.76
Software (0.88%)			
HCL Technologies	156,916	1,914,227	0.88
Telecommunications (7.94%)			
Asia Pacific Telecom	605,000	194,289	0.09
Axiata Group	744,232	783,053	0.36
Bharti Airtel	277,622	1,250,280	0.58
Chungwa Telecom	1,064,000	3,350,895	1.55
DiGi Com	972,000	1,046,536	0.48
Far EasTone Telecommunications	438,000	985,293	0.46
Maxis	532,500	709,842	0.33
MTH Group	461,836	4,261,049	1.97
Samsung SDI	15,309	1,381,587	0.64
Taiwan Mobile	454,000	1,465,016	0.68
Telekom Malaysia	308,492	409,168	0.19
Vodafone Group	103,206	1,150,171	0.53
XL Axiata	1,065,975	182,773	0.08
Transportation (0.41%)			
BTS Group Holdings	1,678,800	400,825	0.19
Qatar Gas Transport	75,811	480,715	0.22
Water (0.19%)			
Agua Andina - Class A	771,904	403,248	0.19
Total Common Stocks		206,601,502	95.50
Preferred Stocks			
Banks (3.20%)			
Banco Bradesco	775,628	6,910,994	3.20
Chemicals (0.51%)			
LG Chem	2,187	325,026	0.15
Sociedad Quimica y Minera de Chile - Class B	27,459	782,956	0.36

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – MSCI Emerging Markets Socially Responsible UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Cosmetics & Personal Care (0.20%)			
Amorepacific	2,490	423,659	0.20
Electric (0.35%)			
Companhia Energetica de Minas Gerais	216,100	511,915	0.23
Companhia Paranaense de Energia - Class B	30,300	254,711	0.12
Total Preferred Stocks		9,209,261	4.26
TOTAL INVESTMENTS (Cost USD 218,447,620)		215,810,763	99.76
Other net assets		525,685	0.24
TOTAL NET ASSETS		216,335,848	100.00

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – MSCI World Socially Responsible UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Common Stocks			
Advertising (0.37%)			
JCDecaux	1,796	52,909	0.02
WPP	41,562	933,299	0.35
Agriculture (0.13%)			
Bunge	4,600	332,304	0.13
Airlines (0.16%)			
easyJet	4,133	51,325	0.02
Singapore Airlines	19,900	133,199	0.05
Southwest Airlines	5,000	249,200	0.09
Apparel (1.62%)			
adidas	6,001	950,383	0.36
Asics	5,500	110,108	0.04
Gildan Activewear	6,710	170,571	0.06
Hanesbrands	12,300	265,311	0.10
NIKE - Class B	43,528	2,212,528	0.84
VF	10,792	575,753	0.22
Auto Manufacturers (1.21%)			
Honda Motor	52,300	1,531,311	0.56
Nissan Motor	77,400	780,072	0.29
Tesla Motors	4,179	893,011	0.34
Auto Parts & Equipment (0.36%)			
Denso	15,400	668,498	0.25
NGK Insulators	7,900	153,550	0.06
Stanley Electric	4,500	123,269	0.05
Banks (7.60%)			
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	211,995	1,434,181	0.54
Bank Hapoalim	34,831	207,340	0.08
Bank of Montreal	20,616	1,484,573	0.56
Bank of New York Mellon	34,400	1,629,872	0.62
Bank of Nova Scotia	38,850	2,165,785	0.82
Canadian Imperial Bank of Commerce	12,884	1,052,586	0.40
Comerica	5,610	382,097	0.14
DBS Group Holdings	57,400	688,943	0.26
Hang Seng Bank	24,500	455,989	0.17
Investec	22,198	147,019	0.05
KBC Group	7,947	493,119	0.19
KeyCorp	34,800	635,796	0.24
M&T Bank	4,620	722,707	0.27
National Australia Bank	85,785	1,905,126	0.72
Natixis	31,845	180,034	0.07
Northern Trust	7,012	624,419	0.24
Resona Holdings	73,500	377,788	0.14
Signature Bank	1,782	267,656	0.10
Skandinaviska Enskilda Banken - Class A	47,923	504,045	0.19
Standard Chartered	105,805	867,577	0.33
State Street	12,488	970,567	0.37
Sumitomo Mitsui Trust Holdings	10,700	383,745	0.14
Westpac Banking	108,014	2,549,741	0.96
Beverages (0.12%)			
Coca-Cola HBC - CDI	5,478	119,809	0.05
Suntory Beverage & Food	4,700	195,640	0.07
Building Materials (1.81%)			
Boral	35,546	139,247	0.05
CRH	25,999	903,707	0.34
Daikin Industries	7,600	699,498	0.27
Fletcher Building	22,497	168,284	0.06
HeidelbergCement	4,860	456,195	0.17
Imerys	620	62,333	0.02

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – MSCI World Socially Responsible UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Building Materials (1.81%) (continued)			
Johnson Controls International	30,444	1,253,988	0.47
LafargeHolcim - Registered	14,974	790,431	0.30
Masco	10,366	327,773	0.13
Chemicals (2.92%)			
Air Products & Chemicals	6,667	958,848	0.36
Akzo Nobel	7,908	495,370	0.19
Asahi Kasei	41,000	358,379	0.13
Axalta Coating Systems	6,600	179,520	0.07
Croda International	4,151	163,929	0.06
Givaudan - Registered	310	569,154	0.21
Hilachi Chemical	3,400	85,336	0.03
International Flavors & Fragrances	2,634	310,364	0.12
Johnson Matthey	6,066	238,505	0.09
Kaneka	9,000	73,460	0.03
Kansai Paint	7,500	138,445	0.05
Mosaic	10,600	310,896	0.12
Nitto Denko	5,400	415,249	0.16
Novozymes - Class B	7,676	265,136	0.10
Potash	27,339	495,182	0.19
Praxair	9,146	1,071,820	0.40
Sherwin-Williams	2,538	682,962	0.26
Sumitomo Chemical	52,000	247,884	0.09
Tejin	6,600	134,054	0.05
Toray Industries	46,000	373,175	0.14
Umicore	3,053	174,371	0.07
Commercial Services (2.06%)			
Benesse Holdings	2,000	55,215	0.02
Brambles	52,866	474,855	0.18
Bureau Veritas	7,760	151,972	0.06
Dai Nippon Printing	17,000	163,346	0.06
Ecolab	8,550	1,002,231	0.38
IHS Markit	12,005	425,097	0.16
Intertek Group	5,183	222,936	0.08
ISS	5,333	180,350	0.07
ManpowerGroup	2,344	208,311	0.08
RELX - NL	32,692	551,385	0.21
RELX - GB	35,871	642,254	0.24
Robert Half International	4,300	209,754	0.08
SGS - Registered	176	358,806	0.14
Transurban Group	67,748	506,246	0.19
United Rentals	2,800	295,624	0.11
Computers (1.98%)			
Accenture - Class A	20,097	2,353,962	0.89
CGI Group - Class A	7,300	350,779	0.13
Fujitsu	62,000	345,256	0.13
Hewlett Packard Enterprise	54,200	1,254,186	0.47
HP	55,625	825,475	0.31
Nomura Research Institute	4,015	122,548	0.05
Cosmetics & Personal Care (4.85%)			
L'Oréal	8,130	1,486,925	0.56
Procter & Gamble	82,510	6,937,441	2.62
Svenska Cellulosa - Class B	19,382	548,950	0.21
Unilever	41,647	1,694,356	0.64
Unilever - CVA	52,414	2,162,421	0.82
Distribution & Wholesale (0.52%)			
LKO	9,800	300,370	0.11
Travis Perkins	8,434	151,320	0.06
Wolseley	8,152	499,823	0.19
WW Grainger	1,873	435,004	0.16

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – MSCI World Socially Responsible UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Diversified Financial Services (3.24%)			
AECN Financial Service	3,200	56,985	0.02
American Express	25,413	1,882,595	0.71
BlackRock	3,921	1,492,097	0.56
Charles Schwab	38,352	1,513,753	0.57
CME Group	10,909	1,258,353	0.48
Deutsche Boerse	6,387	522,383	0.20
Franklin Resources	11,952	473,080	0.18
Macquarie Group	9,823	619,670	0.23
Schroders	4,482	166,035	0.06
T Rowe Price Group	8,037	604,885	0.23
Electric (1.13%)			
AES	21,900	254,478	0.10
AGL Energy	21,635	346,090	0.13
CMS Energy	9,200	382,904	0.14
Consolidated Edison	9,821	723,611	0.27
Eversource Energy	10,332	570,637	0.22
Hydro One	6,600	116,049	0.04
Mercury	13,050	26,935	0.01
Meridian Energy	39,011	70,726	0.03
Red Electrica	14,581	275,874	0.10
Terna Rete Elettrica Nazionale	49,347	226,516	0.09
Electrical Components & Equipment (0.79%)			
Acuity Brands	1,400	323,204	0.12
Legrand	8,626	490,852	0.19
Schneider Electric	18,195	1,268,728	0.48
Electronics (2.32%)			
Agilent Technologies	10,512	478,927	0.18
Asa Ablay - Class B	33,200	617,982	0.23
Corning	32,984	800,522	0.30
Koninklijke Philips	30,716	939,533	0.36
Kyocera	10,500	523,222	0.20
Mettler-Toledo International	865	362,054	0.14
Murata Manufacturing	6,100	818,494	0.31
Omron	6,500	249,946	0.09
TE Connectivity	11,300	782,884	0.30
Waters	2,564	344,576	0.13
Yaskawa Electric	7,500	116,903	0.04
Yokogawa Electric	7,400	107,414	0.04
Energy - Alternate Sources (0.17%)			
Vestas Wind Systems	6,929	451,151	0.17
Engineering & Construction (0.76%)			
Aeroports de Paris	904	97,086	0.04
Auckland International Airport	33,939	147,910	0.05
Ferrovial	16,818	301,470	0.11
Fraport Frankfurt Airport Services Worldwide	1,316	77,967	0.03
LeidLease Group	17,845	186,796	0.07
Obayashi	21,800	209,776	0.08
SBA Communications - Class A	4,045	417,687	0.16
Shimizu	18,000	164,976	0.06
Skanska - Class B	11,366	269,118	0.10
Sydney Airport	35,013	151,864	0.06
Food (3.81%)			
Ajinomoto	17,600	355,214	0.13
Campbell Soup	6,715	406,056	0.15
Casino Guichard Perrachon	1,877	90,257	0.03
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli	33	171,275	0.06
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli - Registered	3	182,713	0.07
Conagra Brands	13,463	532,482	0.20
Danone	19,135	1,214,995	0.46
General Mills	19,253	1,189,258	0.45
ICA Gruppen	2,332	71,336	0.03

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – MSCI World Socially Responsible UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Food (3.81%) (continued)			
J Sainsbury	53,435	154,605	0.06
Kellogg	8,491	625,871	0.24
McCormick & Co - Non-Voting Shares	3,900	363,987	0.14
Metro	7,524	225,319	0.09
METRO	5,571	185,594	0.07
Mondelez International - Class A	50,126	2,222,085	0.84
Orkla	26,379	239,650	0.09
Tate & Lyle	14,122	123,456	0.05
Toyo Suisan Kaisha	2,500	90,775	0.03
Wesfarmers	36,295	1,107,490	0.42
Whole Foods Market	10,483	322,457	0.12
WM Morrison Supermarkets	69,640	198,519	0.08
Gas (1.38%)			
Canadian Utilities - Class A	4,391	118,497	0.04
CenterPoint Energy	12,821	315,909	0.12
Enagas	7,236	184,126	0.07
National Grid	121,620	1,430,062	0.54
Osaka Gas	56,000	215,867	0.08
Sempra Energy	7,761	781,067	0.30
Sham	75,140	310,200	0.12
Tokyo Gas	64,000	290,218	0.11
Hand & Machine Tools (0.16%)			
Finning International	5,400	105,862	0.04
Snap-on	1,835	314,280	0.12
Healthcare Products (1.89%)			
Align Technology	2,200	211,486	0.08
Becton Dickinson & Co	6,927	1,146,765	0.43
Coloplast - Class B	4,051	273,704	0.10
Cooper Companies	1,530	267,643	0.10
Edwards Lifesciences	6,787	635,942	0.24
Essilor International	6,622	749,792	0.28
Henry Schein	2,603	394,901	0.15
IDEXX Laboratories	3,000	351,810	0.13
Patterson Companies	2,800	114,884	0.05
ResMed	4,600	285,430	0.11
Systemx	5,000	290,222	0.11
Varian Medical Systems	3,148	282,627	0.11
Healthcare Services (1.87%)			
Aetna	8,462	1,216,582	0.46
Centene	5,392	304,702	0.12
Cigna	8,298	1,106,870	0.42
Envision Healthcare	3,670	232,274	0.09
HCA Holdings	9,600	710,592	0.27
Healthscope	56,864	94,291	0.04
MEDNAX	2,931	195,381	0.07
Quest Diagnostics	4,400	404,380	0.15
Quintiles IMS Holdings	4,900	372,645	0.14
Ramsay Health Care	4,847	239,713	0.09
Ryman Healthcare	11,355	64,214	0.02
Holding Companies - Diversified Operations (0.13%)			
Keppel	44,100	176,742	0.07
Swire Pacific - Class A	18,000	171,917	0.06
Home Builders (0.53%)			
Barratt Developments	34,484	197,029	0.07
Berkeley Group Holdings	4,562	158,288	0.06
Daiwa House Industry	18,500	506,932	0.19
Sekisui Chemical	14,200	226,937	0.09
Sekisui House	19,400	323,597	0.12

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – MSCI World Socially Responsible UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Home Furnishings (0.70%)			
Panasonic	71,200	726,132	0.27
Sony	40,600	1,140,009	0.43
Household Products (0.87%)			
Clorox	4,207	504,924	0.19
Henkel & Co	3,477	362,996	0.14
Kimberly-Clark	11,543	1,317,287	0.50
Societe BIC	672	118,785	0.04
Insurance (5.23%)			
Allianz - Registered	14,769	2,445,684	0.92
AMP	92,243	338,637	0.13
AXA	62,717	1,586,626	0.60
Chubb	14,978	1,978,893	0.75
CNP Assurances	5,084	94,377	0.03
Insurance Australia Group	77,360	335,536	0.13
Legal & General Group	192,194	588,011	0.22
Marsh & McLennan Companies	16,676	1,127,131	0.43
Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft - Registered	5,218	988,737	0.37
Old Mutual	159,697	409,064	0.15
Principal Financial Group	9,428	545,504	0.21
Prudential	82,640	1,061,907	0.63
RSA Insurance Group	31,225	226,097	0.08
Sompo Holdings	11,500	350,449	0.15
Travelers Companies	9,275	1,135,446	0.43
Iron & Steel (0.08%)			
Hitachi Metals	7,400	100,498	0.04
Kobe Steel	10,600	101,515	0.04
Leisure Time (0.09%)			
TUI	15,721	225,920	0.09
Lodging (0.55%)			
Accor	5,789	216,334	0.08
City Developments	14,000	80,238	0.03
Marnot International - Class A	10,772	890,629	0.34
Whitbread	5,976	278,829	0.10
Machinery - Construction & Mining (0.94%)			
Caterpillar	18,740	1,737,948	0.66
Hitachi Construction Machinery	3,000	65,100	0.02
Komatsu	29,600	676,431	0.26
Machinery - Diversified (1.39%)			
AGCO	2,300	133,078	0.05
CNH Industrial	33,764	294,338	0.11
Cummins	5,145	703,167	0.27
Deere & Co	8,735	900,055	0.34
Flowserve	3,979	191,191	0.07
Kubota	34,500	493,533	0.19
MAN	1,124	111,832	0.04
Rockwell Automation	4,120	553,728	0.21
Xylem	5,900	292,168	0.11
Media (4.39%)			
Charter Communications - Class A	7,004	2,016,592	0.76
Liberty Global - Class C	19,939	592,186	0.22
Pearson	27,230	275,399	0.10
Scripps Networks Interactive - Class A	2,561	182,779	0.07
Time Warner	25,140	2,426,764	0.92
Vivendi	33,933	646,203	0.25
Walt Disney	49,245	5,132,314	1.94
Wolters Kluwer	9,741	353,642	0.13
Metal Fabricate & Hardware (0.09%)			
SKF - Class B	13,104	241,753	0.09

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – MSCI World Socially Responsible UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Mining (0.54%)			
Agnico Eagle Mines	7,207	303,370	0.12
Boliden	8,270	216,568	0.08
Kinross Gold	42,566	132,994	0.05
Norsk Hydro	42,195	202,453	0.08
Sumitomo Metal Mining	15,000	193,810	0.07
Teck Resources - Class B	18,700	374,683	0.14
Miscellaneous Manufacturers (1.01%)			
Alla Laval	10,417	172,917	0.06
Dover	4,979	373,077	0.14
FUJIFILM Holdings	14,300	543,752	0.21
Ingersoll-Rand	8,207	615,853	0.23
Konica Minolta	15,300	152,298	0.06
Parker-Hannifin	4,342	607,880	0.23
Wartsila	4,695	211,354	0.08
Oil & Gas (5.23%)			
ARC Resources	11,264	194,110	0.07
Cenovus Energy	26,913	407,392	0.15
Devon Energy	14,842	677,834	0.26
Encana	30,100	353,735	0.13
EOG Resources	18,497	1,070,047	0.71
Galp Energia	16,279	243,846	0.09
Hess	9,373	583,844	0.22
Inpex	30,600	307,220	0.12
Marathon Oil	26,900	465,639	0.18
Neste	4,001	154,032	0.06
Noble Energy	14,096	536,494	0.20
OMV	4,724	167,217	0.06
Phillips 66	15,100	1,304,791	0.49
Pioneer Natural Resources	5,542	997,948	0.38
Repsol	35,096	496,775	0.19
Southwestern Energy	15,111	163,501	0.06
Statoil	37,181	684,209	0.26
Total	71,625	3,680,624	1.39
Woodside Petroleum	24,785	559,223	0.21
Oil & Gas Services (0.62%)			
Baker Hughes	13,329	865,985	0.33
Core Laboratories	1,300	156,052	0.06
FMC Technologies	7,700	273,581	0.10
Petrofac	7,164	78,926	0.03
Technip	3,602	257,624	0.10
Packaging & Containers (0.16%)			
Ball	5,594	419,942	0.16
Pharmaceuticals & Biotechnology (6.78%)			
Actelion - Registered	3,159	685,354	0.26
Aifesa Holdings	6,700	111,097	0.04
AmericanBergen	8,056	473,519	0.18
Astellas Pharma	68,500	953,435	0.36
Biogen	7,034	1,994,702	0.75
Cardinal Health	10,229	736,181	0.28
Eisai	8,300	477,356	0.18
Gilead Sciences	42,702	3,057,890	1.18
Kyowa Hakko Kirin	9,100	126,082	0.05
Merck	4,163	435,360	0.17
Novo Nordisk - Class B	61,702	2,229,291	0.84
Roche Holding	22,678	5,190,045	1.96
Suzuken	2,660	87,120	0.03
Vertex Pharmaceuticals	7,931	584,277	0.22
Zoetis	15,002	803,057	0.30
Pipelines (1.11%)			
APA Group	38,636	239,757	0.09
Enbridge	29,930	1,260,986	0.48

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – MSCI World Socially Responsible UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in USD)

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Pipelines (1.11%) (continued)			
Koninklijke Vopak	2,263	107,112	0.04
ONEOK	6,627	380,456	0.14
Spectra Energy	22,962	943,509	0.36
Real Estate (0.35%)			
CapitaLand	77,800	162,633	0.06
CBRE Group - Class A	9,807	308,823	0.12
First Capital Realty	4,300	66,277	0.02
Hulic	8,900	79,282	0.03
Hysan Development	16,000	66,141	0.02
Jones Lang LaSalle	1,499	151,459	0.06
Swire Properties	35,400	97,710	0.04
Real Estate Investment Trusts (4.28%)			
American Tower	13,742	1,452,255	0.55
AvalonBay Communities	4,480	793,632	0.30
Boston Properties	5,032	632,925	0.24
British Land	30,895	240,314	0.09
CapitaLand Mall Trust	81,100	105,817	0.04
Deus Property Group	33,540	233,634	0.09
Digital Realty Trust	5,025	493,757	0.19
Equinix	2,324	830,821	0.31
Equity Residential	11,816	760,478	0.29
Goodman Group	60,148	310,534	0.12
GPT Group	57,677	210,072	0.08
Hammerson	26,924	190,629	0.07
HCP	15,459	459,442	0.17
Iron Mountain	8,155	264,874	0.10
Land Securities Group	25,603	337,243	0.13
Liberty Property Trust	4,853	191,694	0.07
Mirvac Group	109,166	168,370	0.06
Prologis	16,753	884,391	0.33
Segro	25,856	146,358	0.06
Stockland	73,818	244,808	0.09
UDR	8,586	313,217	0.12
Unibail-Rodamco - NL	2,115	505,833	0.19
Unibail-Rodamco - FR	1,084	259,254	0.10
Vornado Realty Trust	5,548	579,045	0.22
Weyerhaeuser	23,684	712,652	0.27
Retail (3.18%)			
Aeon	21,200	301,001	0.11
Best Buy	9,500	405,365	0.15
Canadian Tire - Class A	2,126	220,788	0.08
Gap	8,100	181,764	0.07
Industria de Diseno Textil	35,065	1,199,417	0.45
Kingfisher	72,231	312,650	0.12
Lawson	1,900	133,742	0.05
Marks & Spencer Group	54,619	236,215	0.09
McDonald's	27,484	3,345,352	1.26
Nordstrom	4,103	196,657	0.08
Pandora	3,562	469,501	0.18
PvH	2,601	234,714	0.09
Restaurant Brands International	7,223	344,440	0.13
Signet Jewelers	2,200	207,372	0.08
Tiffany & Co	4,064	314,676	0.12
Tractor Supply	4,226	320,373	0.12
Savings & Loans (0.08%)			
People's United Financial	10,300	199,408	0.08
Semiconductors (3.48%)			
ASML Holding	11,902	1,338,845	0.50
Intel	152,400	5,527,548	2.09
Texas Instruments	32,304	2,357,223	0.89

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – MSCI World Socially Responsible UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Software (6.45%)			
Aufodesk	6,553	484,988	0.18
Cerner	9,896	468,773	0.18
Dun & Bradstreet	1,176	142,672	0.05
Microsoft	212,561	13,208,541	4.99
SAP	31,665	2,765,743	1.05
Telecommunications (4.49%)			
BT Group	275,067	1,247,043	0.47
Cisco Systems	162,408	4,907,970	1.85
KDDI	58,700	1,489,455	0.56
Motorola Solutions	4,919	407,736	0.15
NTT Docomo	45,400	1,036,569	0.39
Rogers Communications - Class B	11,443	441,917	0.17
Sprint	27,176	228,822	0.09
Vodafone Group	863,553	2,132,497	0.81
Toys, Games & Hobbies (0.22%)			
Hasbro	3,754	292,024	0.11
Mattel	10,700	294,785	0.11
Transportation (3.51%)			
Aurizon Holdings	63,812	233,342	0.09
Canadian National Railway	24,939	1,660,391	0.63
CH Robinson Worldwide	4,550	333,333	0.13
CSX	30,417	1,092,883	0.41
East Japan Railway	10,600	917,906	0.35
Expeditors International of Washington	5,900	312,464	0.12
Kansas City Southern	3,439	291,799	0.11
Keio	19,000	156,548	0.06
Kuehne + Nagel International - Registered	1,709	226,331	0.09
MTR	47,205	229,536	0.09
Norfolk Southern	9,414	1,017,371	0.38
Tokyo	33,000	243,040	0.09
United Parcel Service - Class B	22,287	2,554,982	0.96
Total Common Stocks		263,986,732	99.71
Preferred Stocks			
Household Products (0.27%)			
Henkel & Co	5,876	701,891	0.27
Total Preferred Stocks		701,891	0.27
Rights			
Oil & Gas (0.09%)			
Repsol - Rights	35,074	13,022	0.00
Total Rights		13,022	0.00
TOTAL INVESTMENTS (Cost USD 252,158,576)		264,701,645	99.98
Other net assets		54,718	0.02
TOTAL NET ASSETS		264,756,363	100.00

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Common Stocks			
Agriculture (0.24%)			
Bunge	11,533	833,144	0.24
Airlines (0.18%)			
Southwest Airlines	12,418	618,913	0.18
Apparel (2.17%)			
Hanesbrands	30,208	651,587	0.18
NIKE - Class B	109,473	5,564,513	1.58
VF	26,984	1,439,596	0.41
Auto Manufacturers (0.63%)			
Tesla Motors	10,443	2,231,565	0.63
Banks (3.73%)			
Bank of New York Mellon	86,407	4,093,984	1.16
Comerica	14,150	966,685	0.27
KeyCorp	87,921	1,608,317	0.46
M&T Bank	11,411	1,785,023	0.51
Northern Trust	17,455	1,554,388	0.44
Signature Bank	4,428	665,085	0.19
State Street	31,661	2,460,693	0.70
Building Materials (1.13%)			
Johnson Controls International	75,767	3,120,843	0.89
Masco	26,963	852,570	0.24
Chemicals (2.50%)			
Air Products & Chemicals	16,701	2,401,938	0.68
Axalta Coating Systems	17,325	471,240	0.13
International Flavors & Fragrances	6,297	741,975	0.21
Mosaic	26,672	782,290	0.22
Praxair	23,119	2,709,316	0.77
Sherwin-Williams	6,353	1,707,305	0.49
Commercial Services (1.50%)			
Ecolab	21,295	2,496,200	0.71
IHS Markit	29,482	1,043,958	0.30
ManpowerGroup	5,634	500,694	0.14
Robert Half International	10,791	526,385	0.15
United Rentals	6,830	721,111	0.20
Computers (3.14%)			
Accenture - Class A	50,487	5,913,542	1.68
Hewlett Packard Enterprise	134,727	3,117,583	0.88
HP	138,386	2,053,648	0.58
Cosmetics & Personal Care (4.94%)			
Procter & Gamble	207,185	17,420,115	4.94
Distribution & Wholesale (0.52%)			
LKO	25,075	768,549	0.22
WW Grainger	4,590	1,066,027	0.30
Diversified Financial Services (5.16%)			
American Express	63,731	4,721,192	1.34
BlackRock	9,840	3,744,514	1.07
Charles Schwab	96,571	3,811,657	1.08
CME Group	27,543	3,177,085	0.90
Franklin Resources	30,424	1,204,182	0.34
T Rowe Price Group	20,183	1,518,973	0.43
Electric (1.37%)			
AES	53,671	623,657	0.18
CMS Energy	22,788	948,437	0.27

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Electric (1.37%) (continued)			
Consolidated Edison	24,774	1,825,348	0.52
Eversource Energy	25,847	1,427,530	0.40
Electrical Components & Equipment (0.23%)			
Acuity Brands	3,449	798,236	0.23
Electronics (1.98%)			
Agilent Technologies	26,509	1,207,750	0.34
Corning	84,320	2,046,447	0.58
Mettler-Toledo International	2,172	909,112	0.26
TE Connectivity	26,469	1,972,332	0.56
Waters	6,387	858,349	0.24
Engineering & Construction (0.29%)			
SBA Communications - Class A	9,881	1,020,312	0.29
Food (4.01%)			
Campbell Soup	16,336	987,836	0.28
Conagra Brands	33,874	1,339,717	0.38
General Mills	48,701	3,008,261	0.85
Kellogg	21,355	1,574,577	0.45
McCormick & Co - Non-Voting Shares	9,116	850,796	0.24
Mondelēz International - Class A	126,073	5,588,816	1.58
Whole Foods Market	25,940	797,914	0.23
Gas (0.78%)			
CenterPoint Energy	32,577	802,697	0.23
Sempra Energy	19,215	1,933,798	0.55
Hand & Machine Tools (0.22%)			
Snap-on	4,570	782,704	0.22
Healthcare Products (2.63%)			
Align Technology	5,851	562,457	0.16
Becton Dickinson & Co	17,259	2,857,227	0.81
Cooper Companies	3,837	671,206	0.19
Edwards Lifesciences	17,278	1,618,949	0.46
Henry Schein	6,726	1,020,402	0.29
IDEXX Laboratories	7,409	868,853	0.25
Patterson Companies	6,536	268,172	0.08
ResMed	11,444	710,100	0.20
Varian Medical Systems	7,666	688,254	0.19
Healthcare Services (3.25%)			
Anthem	21,315	3,064,457	0.87
Centene	13,523	764,185	0.21
Cigna	20,756	2,768,643	0.78
Envision Healthcare	9,390	594,293	0.17
HCA Holdings	24,637	1,823,631	0.52
MEDNAX	7,357	490,418	0.14
Quest Diagnostics	11,387	1,046,485	0.30
Quintiles IMS Holdings	12,123	921,954	0.26
Household Products (1.30%)			
Clorox	10,557	1,267,051	0.36
Kimberly-Clark	29,191	3,331,277	0.94
Insurance (3.42%)			
Chubb	37,713	4,982,641	1.42
Marsh & McLennan Companies	42,212	2,853,109	0.81
Principal Financial Group	23,351	1,351,089	0.38
Travelers Companies	23,402	2,864,873	0.81
Lodging (0.63%)			
Marmot International - Class A	26,861	2,220,867	0.63

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Machinery - Construction & Mining (1.25%)			
Caterpillar	47,342	4,390,497	1.25
Machinery - Diversified (1.98%)			
AGCO	5,368	311,750	0.09
Cummins	13,008	1,777,803	0.50
Deere & Co	21,683	2,234,216	0.63
Flowserve	10,693	513,799	0.15
Rockwell Automation	10,496	1,410,663	0.40
Xylem	14,668	726,359	0.21
Media (7.37%)			
Charter Communications - Class A	17,573	5,059,618	1.43
Liberty Global - Class C	49,674	1,475,318	0.42
Scopus Networks Interactive - Class A	6,397	456,554	0.13
Time Warner	63,145	6,095,387	1.73
Walt Disney	123,878	12,910,565	3.66
Miscellaneous Manufacturers (1.15%)			
Dover	12,718	952,960	0.27
Ingersoll-Rand	21,037	1,578,616	0.45
Parker-Hannifin	10,869	1,521,690	0.43
Oil & Gas (4.72%)			
Devon Energy	38,199	1,744,548	0.49
EOG Resources	46,662	4,717,526	1.34
Hess	23,099	1,438,837	0.41
Marathon Oil	69,067	1,195,550	0.34
Noble Energy	34,851	1,326,429	0.38
Phillips 66	36,174	3,298,615	0.94
Pioneer Natural Resources	13,721	2,470,741	0.70
Southwestern Energy	40,542	438,694	0.12
Oil & Gas Services (0.91%)			
Baker Hughes	32,936	2,139,852	0.61
Core Laboratories	3,525	423,141	0.12
FMC Technologies	16,428	654,747	0.18
Packaging & Containers (0.29%)			
Ball	13,546	1,017,046	0.29
Pharmaceuticals & Biotechnology (5.47%)			
AmersourceBergen	15,450	1,208,036	0.34
Biogen	17,749	5,033,261	1.43
Cardinal Health	25,873	1,862,080	0.53
Gilead Sciences	107,009	7,662,914	2.17
Vertex Pharmaceuticals	20,139	1,483,640	0.42
Zoetis	38,149	2,042,116	0.58
Pipelines (0.94%)			
ONEOK	17,258	990,782	0.28
Spectra Energy	56,854	2,336,131	0.66
Real Estate (0.33%)			
CBRE Group - Class A	24,657	776,449	0.22
Jones Lang LaSalle	3,775	361,426	0.11
Real Estate Investment Trusts (5.95%)			
American Tower	34,600	3,656,526	1.04
AvalonBay Communities	10,919	1,934,301	0.55
Boston Properties	12,209	1,535,648	0.44
Digital Realty Trust	13,002	1,277,577	0.36
Equinix	5,671	2,026,872	0.58
Equity Residential	29,759	1,915,269	0.54
HCP	38,290	1,137,979	0.32
Iron Mountain	20,115	653,335	0.19
Liberty Property Trust	12,038	475,501	0.13
Prologis	43,059	2,273,085	0.64

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Real Estate Investment Trusts (5.95%) (continued)			
UDR	22,096	806,092	0.23
Vornado Realty Trust	13,789	1,439,156	0.41
Weyerhaeuser	60,836	1,830,555	0.52
Retail (3.72%)			
Best Buy	23,730	1,012,559	0.29
Gap	16,958	425,417	0.12
McDonald's	69,259	8,430,205	2.39
Nordstrom	10,684	512,084	0.14
PVH	6,519	588,275	0.17
Signet Jewelers	5,980	563,875	0.16
Tiffany & Co	10,125	783,979	0.22
Tractor Supply	10,690	810,409	0.23
Savings & Loans (0.14%)			
Peoples United Financial	24,836	480,825	0.14
Semiconductors (5.62%)			
Intel	382,766	13,882,923	3.94
Texas Instruments	81,488	5,946,179	1.68
Software (5.89%)			
Autodesk	16,206	1,199,406	0.34
Cerner	24,774	1,173,544	0.33
Dun & Bradstreet	2,802	339,939	0.10
Microsoft	285,544	17,743,704	5.03
Telecommunications (3.93%)			
Cisco Systems	407,954	12,328,370	3.50
Motorola Solutions	12,203	1,011,506	0.28
Sprint	62,714	528,052	0.15
Toys, Games & Hobbies (0.42%)			
Hasbro	8,942	695,596	0.20
Mattel	26,227	777,654	0.22
Transportation (4.01%)			
CH Robinson Worldwide	11,697	856,922	0.24
CSX	76,791	2,759,101	0.78
Expeditors International of Washington	14,675	777,188	0.22
Kansas City Southern	8,623	731,861	0.21
Norfolk Southern	23,810	2,573,147	0.73
United Parcel Service - Class B	56,092	6,430,387	1.83
Total Common Stocks		352,359,945	99.95
TOTAL INVESTMENTS (Cost USD 327,090,855)		352,359,945	99.95
Other net assets		183,248	0.05
TOTAL NET ASSETS		352,543,193	100.00

Forward Foreign Exchange Contracts

Purchases	Sales	Maturity Date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	% of Net Assets
CHF 16,027,475	USD 15,776,300	05 January 2017	(5,440)	(0.00)
CHF 1,897,151	USD 1,856,100	05 January 2017	10,678	0.00
CHF 58,099,709	USD 57,169,200	05 January 2017	(19,720)	(0.01)
EUR 8,919,729	USD 9,480,100	05 January 2017	(71,915)	(0.02)
USD 3,095,200	CHF 3,129,222	05 January 2017	16,079	0.00
USD 6,240,500	CHF 6,309,096	05 January 2017	32,419	0.01
USD 2,495,200	CHF 2,518,730	05 January 2017	16,797	0.01
Total Forward Foreign Exchange Contracts			(21,104)	(0.01)

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
Common Stocks			
Advertising (0.22%)			
JCDecaux	12,267	342,617	0.22
Apparel (3.04%)			
adidas	31,795	4,774,019	3.04
Banks (6.68%)			
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	1,111,657	7,130,166	4.55
KBC Group	42,448	2,497,216	1.59
Natixis	157,184	842,506	0.54
Building Materials (4.63%)			
CRH	139,676	4,603,022	2.94
HeidelbergCement	25,170	2,230,817	1.42
Imerys	5,953	429,033	0.27
Chemicals (2.15%)			
Akzo Nobel	41,935	2,490,519	1.59
Umicore	16,285	881,833	0.56
Commercial Services (2.24%)			
Bureau Veritas	44,740	623,664	0.53
RELX	168,068	2,687,407	1.71
Cosmetics & Personal Care (9.73%)			
L'Oréal	42,460	7,362,564	4.69
Unilever - CVA	202,026	7,902,247	5.04
Diversified Financial Services (1.61%)			
Deutsche Boerse	32,599	2,527,727	1.61
Electric (1.54%)			
Red Electrica	73,355	1,314,888	0.84
Terna Rete Elettrica Nazionale	253,025	1,101,165	0.70
Electrical Components & Equipment (5.55%)			
Legrand	45,037	2,429,746	1.55
Schneider Electric	94,892	6,273,310	4.00
Electronics (2.97%)			
Koninklijke Philips	160,393	4,851,397	2.97
Engineering & Construction (1.48%)			
Aeroports de Paris	4,971	506,046	0.32
Ferrovial	83,390	1,417,213	0.91
Fraport Frankfurt Airport Services Worldwide	7,083	397,852	0.25
Food (4.70%)			
Casino Guichard Perrachon	9,441	430,415	0.27
Danone	99,580	5,994,716	3.82
METRO	30,052	949,193	0.61
Gas (1.62%)			
Enagas	38,210	921,816	0.59
Sham	411,778	1,611,699	1.03
Healthcare Products (2.39%)			
Essilor International	34,934	3,750,165	2.39
Household Products (1.50%)			
Henkel & Co	17,526	1,734,724	1.11
Societe BIC	4,722	609,846	0.39
Insurance (13.37%)			
Allianz - Registered	49,153	7,717,021	4.92
AXA	327,239	7,848,828	5.01

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
Insurance (13.37%) (continued)			
CNP Assurances	28,912	508,851	0.32
Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft - Registered	27,217	4,889,534	3.12
Lodging (0.66%)			
Accor	29,021	1,028,214	0.66
Machinery - Diversified (1.26%)			
CNH Industrial	172,303	1,424,084	0.91
MAN	5,929	559,283	0.35
Media (3.12%)			
Vivendi	173,741	3,136,894	2.00
Wolters Kluwer	51,142	1,760,307	1.12
Miscellaneous Manufacturers (0.68%)			
Wartsila	25,139	1,072,933	0.68
Oil & Gas (8.55%)			
Galp Energia	85,055	1,206,931	0.77
Neste	21,472	783,728	0.50
OMV	25,023	839,772	0.54
Repsol	186,003	2,496,160	1.59
Total	165,838	8,079,627	5.15
Oil & Gas Services (0.81%)			
Technip	18,649	1,264,589	0.81
Pharmaceuticals & Biotechnology (1.38%)			
Merck	21,839	2,165,337	1.38
Pipelines (0.34%)			
Koninklijke Vopak	11,863	532,352	0.34
Real Estate Investment Trusts (2.44%)			
Unibail-Rodamco - NL	10,906	2,472,935	1.58
Unibail-Rodamco - FR	5,941	1,347,122	0.86
Retail (3.81%)			
Industria de Diseno Textil	184,404	5,980,222	3.81
Semiconductors (4.23%)			
ASML Holding	62,242	6,638,109	4.23
Software (4.84%)			
SAP	91,669	7,591,110	4.84
Total Common Stocks		152,963,495	97.54
Preferred Stocks			
Household Products (2.17%)			
Henkel & Co	30,098	3,408,599	2.17
Total Preferred Stocks		3,408,599	2.17
Rights			
Oil & Gas (0.04%)			
Repsol - Rights	185,972	65,462	0.04
Total Rights		65,462	0.04
TOTAL INVESTMENTS (Cost EUR 145,608,151)		156,437,556	99.75
Other net assets		386,434	0.25
TOTAL NET ASSETS		156,823,990	100.00

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in EUR)
Forward Foreign Exchange Contracts

Purchases	Sales	Maturity Date	Unrealised appreciation/ (depreciation)		% of Net Assets
			EUR		
CHF 5,666,845	EUR 5,250,000	03 January 2017	38,126		0.02
CHF 5,822,174	EUR 5,392,000	03 January 2017	39,157		0.03
USD 4,192,355	EUR 3,945,000	03 January 2017	29,736		0.02
Total Forward Foreign Exchange Contracts			107,021		0.07

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Common Stocks			
Airlines (0.32%)			
Singapore Airlines	19,300	129,183	0.32
Apparel (0.29%)			
Asics	5,700	114,112	0.29
Auto Manufacturers (6.38%)			
Honda Motor	57,800	1,092,348	4.23
Nissan Motor	85,600	862,715	2.15
Auto Parts & Equipment (2.65%)			
Denso	16,900	733,611	1.83
NGK Insulators	9,300	180,761	0.45
Stanley Electric	5,300	145,184	0.37
Banks (15.52%)			
DBS Group Holdings	62,900	754,957	1.89
Hang Seng Bank	27,000	502,518	1.25
National Australia Bank	94,061	2,088,920	5.22
Resona Holdings	78,200	401,945	1.00
Sumitomo Mitsui Trust Holdings	11,800	423,196	1.06
Westpac Banking	86,584	2,043,872	5.10
Beverages (0.51%)			
Suntory Beverage & Food	4,900	203,965	0.51
Building Materials (2.77%)			
Boral	41,571	162,849	0.41
Dai-ichi Kangaroo	8,300	763,926	1.91
Fletcher Building	24,552	181,473	0.45
Chemicals (4.96%)			
Asahi Kasei	45,000	393,343	0.98
Hilachi Chemical	3,700	92,726	0.23
Kansai	10,000	81,622	0.20
Kansai Paint	7,700	142,137	0.36
Nitto Denko	5,900	453,698	1.13
Sumitomo Chemical	56,000	268,952	0.67
Teijin	6,600	134,054	0.34
Toray Industries	52,000	421,849	1.05
Commercial Services (3.25%)			
Benesse Holdings	2,300	63,497	0.16
Brambles	56,367	506,110	1.26
Dai Nippon Printing	19,000	188,151	0.47
Transurban Group	72,578	542,355	1.36
Computers (1.26%)			
Fujitsu	66,000	367,531	0.92
Nomura Research Institute	4,543	138,664	0.34
Diversified Financial Services (1.89%)			
AECN Financial Service	4,000	71,231	0.18
Macquarie Group	10,885	686,665	1.71
Electric (1.28%)			
AGL Energy	24,046	384,625	0.96
Mercury	23,239	47,965	0.12
Meridian Energy	44,784	81,193	0.20
Electronics (4.99%)			
Kyocera	11,400	568,070	1.42
Murata Manufacturing	6,800	912,419	2.28
Omron	6,800	261,482	0.65
Yaskawa Electric	9,000	140,294	0.35
Yokogawa Electric	8,100	117,574	0.29

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Engineering & Construction (2.32%)			
Auckland International Airport	33,768	147,252	0.37
Lend Lease Group	19,741	209,985	0.52
Obayashi	23,000	220,268	0.55
Shimizu	20,000	183,307	0.46
Sydney Airport	39,064	169,435	0.42
Food (4.30%)			
Ajinomoto	19,300	389,525	0.97
Toyo Suisan Kaisha	3,100	112,561	0.28
Westfarmers	39,978	1,219,871	3.05
Gas (1.44%)			
Osaka Gas	67,000	258,269	0.65
Tokyo Gas	70,000	317,426	0.79
Healthcare Products (0.80%)			
Sysmex	5,500	319,244	0.80
Healthcare Services (1.06%)			
Healthscope	60,234	99,879	0.25
Ramsay Health Care	5,050	249,753	0.62
Ryman Healthcare	13,397	75,762	0.19
Holding Companies - Diversified Operations (0.98%)			
Keppel	51,400	205,998	0.51
Swire Pacific - Class A	19,500	186,244	0.47
Home Builders (2.84%)			
Daiwa House Industry	20,100	550,775	1.37
Sekisui Chemical	14,500	231,731	0.58
Sekisui House	21,400	356,957	0.89
Home Furnishings (5.13%)			
Panasonic	78,200	797,521	1.99
Sony	44,800	1,257,942	3.14
Insurance (2.94%)			
AMP	104,489	381,329	0.95
Insurance Australia Group	85,962	372,848	0.93
Sompo Holdings	12,500	424,401	1.06
Iron & Steel (0.52%)			
Hitachi Metals	7,600	103,214	0.26
Kobe Steel	11,000	105,346	0.26
Lodging (0.21%)			
City Developments	14,800	84,823	0.21
Machinery - Construction & Mining (2.06%)			
Hitachi Construction Machinery	3,900	84,631	0.21
Komatsu	32,700	742,258	1.85
Machinery - Diversified (1.34%)			
Kubota	37,500	536,449	1.34
Mining (0.58%)			
Sumitomo Metal Mining	18,000	232,572	0.58
Miscellaneous Manufacturers (1.87%)			
FUJIFILM Holdings	15,500	589,381	1.47
Konica Minolta	16,000	159,268	0.40
Oil & Gas (2.36%)			
Inpex	33,600	337,340	0.84
Woodside Petroleum	26,898	606,898	1.52

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Pharmaceuticals & Biotechnology (4.76%)			
Aifesa Holdings	6,700	111,097	0.28
Astellas Pharma	76,400	1,063,449	2.65
Eisai	9,000	517,615	1.29
Kyowa Hakko Kirin	9,200	127,468	0.32
Suzuken	2,700	88,429	0.22
Pipelines (0.61%)			
APA Group	39,592	245,690	0.61
Real Estate (1.21%)			
CapitaLand	69,600	187,300	0.47
Huic	10,600	94,426	0.23
Hysan Development	22,000	90,943	0.23
Saire Properties	40,400	111,511	0.28
Real Estate Investment Trusts (3.48%)			
CapitaLand Mall Trust	67,300	113,907	0.28
Deus Property Group	34,581	240,886	0.60
Goodman Group	63,588	328,294	0.82
GPT Group	63,649	231,824	0.58
Mirvac Group	128,595	198,336	0.50
Stockland	84,890	281,527	0.70
Retail (1.23%)			
Aeon	23,200	329,397	0.82
Lawson	2,300	161,896	0.41
Telecommunications (6.92%)			
KDDI	65,000	1,649,312	4.12
NTT DOCOMO	49,100	1,121,047	2.80
Transportation (4.95%)			
Aurizon Holdings	72,556	265,316	0.66
East Japan Railway	11,700	1,013,161	2.53
Keio	21,000	173,027	0.43
MTR	51,973	252,721	0.63
Tokyu	38,000	279,864	0.70
Total Common Stocks		40,047,638	99.98
TOTAL INVESTMENTS (Cost USD 39,320,118)		40,047,638	99.98
Other net assets		5,102	0.02
TOTAL NET ASSETS		40,053,740	100.00
Forward Foreign Exchange Contracts			
Purchases	Sales	Maturity Date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
JPY 4,900,000	USD 42,061	05 January 2017	(70)
Total Forward Foreign Exchange Contracts			(70)
			(0.00)

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

286

[次へ](#)

UBS ETF – Barclays Capital US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
Government Bonds			
Sovereign Bonds (99.68%)			
United States Treasury Bond 9.125% 15/05/2018	72,900	80,882	0.14
United States Treasury Bond 9.000% 15/11/2018	132,600	151,842	0.27
United States Treasury Bond 8.875% 15/02/2019	143,600	166,863	0.29
United States Treasury Bond 8.125% 15/08/2019	143,400	168,213	0.29
United States Treasury Note 1.000% 15/12/2017	589,500	590,143	1.03
United States Treasury Note 0.750% 31/12/2017	727,700	726,485	1.27
United States Treasury Note 1.000% 31/12/2017	710,400	710,354	1.24
United States Treasury Note 2.750% 31/12/2017	402,200	409,440	0.72
United States Treasury Note 0.875% 15/01/2018	615,200	614,936	1.06
United States Treasury Note 0.750% 31/01/2018	722,800	721,311	1.26
United States Treasury Note 0.875% 31/01/2018	554,600	554,167	0.97
United States Treasury Note 2.625% 31/01/2018	365,600	372,108	0.65
United States Treasury Note 1.000% 15/02/2018	635,200	635,480	1.11
United States Treasury Note 3.500% 15/02/2018	574,500	590,483	1.03
United States Treasury Note 0.750% 28/02/2018	1,461,900	1,458,187	2.55
United States Treasury Note 2.750% 28/02/2018	318,800	325,262	0.57
United States Treasury Note 1.000% 15/03/2018	575,800	576,565	1.01
United States Treasury Note 0.750% 31/03/2018	626,700	624,864	1.09
United States Treasury Note 0.875% 31/03/2018	663,500	662,664	1.16
United States Treasury Note 2.875% 31/03/2018	447,700	458,145	0.80
United States Treasury Note 0.750% 15/04/2018	615,300	613,399	1.07
United States Treasury Note 0.625% 30/04/2018	855,900	851,663	1.49
United States Treasury Note 0.750% 30/04/2018	648,200	646,074	1.13
United States Treasury Note 2.625% 30/04/2018	271,100	276,820	0.48
United States Treasury Note 1.000% 15/05/2018	625,600	625,425	1.09
United States Treasury Note 3.875% 15/05/2018	346,700	360,214	0.63
United States Treasury Note 0.875% 31/05/2018	673,300	672,907	1.18
United States Treasury Note 1.000% 31/05/2018	830,500	830,168	1.45
United States Treasury Note 2.375% 31/05/2018	263,300	263,184	0.47
United States Treasury Note 1.125% 15/06/2018	601,300	601,937	1.05
United States Treasury Note 0.625% 30/06/2018	653,100	649,018	1.14
United States Treasury Note 1.375% 30/06/2018	620,000	622,895	1.09
United States Treasury Note 2.375% 30/06/2018	341,000	347,564	0.61
United States Treasury Note 0.875% 15/07/2018	690,600	688,390	1.20
United States Treasury Note 0.750% 31/07/2018	673,200	669,565	1.17
United States Treasury Note 1.375% 31/07/2018	730,200	733,515	1.28
United States Treasury Note 2.250% 31/07/2018	227,100	231,215	0.40
United States Treasury Note 1.000% 15/08/2018	612,000	611,180	1.07
United States Treasury Note 4.000% 15/08/2018	344,800	361,913	0.63
United States Treasury Note 0.750% 31/08/2018	673,000	668,848	1.17
United States Treasury Note 1.500% 31/08/2018	1,229,700	1,237,373	2.16
United States Treasury Note 1.000% 15/09/2018	615,600	614,227	1.07
United States Treasury Note 0.750% 30/09/2018	622,900	618,745	1.08
United States Treasury Note 1.375% 30/09/2018	1,190,000	1,194,474	2.09
United States Treasury Note 0.875% 15/10/2018	625,200	622,193	1.09
United States Treasury Note 0.750% 31/10/2018	662,800	658,008	1.15
United States Treasury Note 1.250% 31/10/2018	779,900	781,093	1.37
United States Treasury Note 1.750% 31/10/2018	295,600	298,730	0.52
United States Treasury Note 1.250% 15/11/2018	575,900	576,781	1.01
United States Treasury Note 3.750% 15/11/2018	700,700	733,941	1.28
United States Treasury Note 1.000% 30/11/2018	726,400	724,068	1.27
United States Treasury Note 1.250% 30/11/2018	729,100	730,055	1.28
United States Treasury Note 1.375% 30/11/2018	330,400	331,583	0.58
United States Treasury Note 1.250% 15/12/2018	615,800	616,422	1.08
United States Treasury Note 1.375% 31/12/2018	488,200	489,796	0.86
United States Treasury Note 1.500% 31/12/2018	816,900	821,663	1.44
United States Treasury Note 1.125% 15/01/2019	615,600	614,642	1.06
United States Treasury Note 1.250% 31/01/2019	629,000	629,277	1.10
United States Treasury Note 1.500% 31/01/2019	765,700	769,888	1.35
United States Treasury Note 0.750% 15/02/2019	666,800	660,139	1.16
United States Treasury Note 2.750% 15/02/2019	590,200	608,602	1.06
United States Treasury Note 1.375% 28/02/2019	594,600	595,176	1.04
United States Treasury Note 1.500% 28/02/2019	830,500	835,018	1.46
United States Treasury Note 1.000% 15/03/2019	600,400	597,206	1.05
United States Treasury Note 1.500% 31/03/2019	274,400	275,775	0.48

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – Barclays Capital US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in USD)

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
Sovereign Bonds (99.68%) (continued)			
United States Treasury Note 1.625% 31/03/2019	876,800	883,692	1.55
United States Treasury Note 0.875% 15/04/2019	624,300	619,164	1.08
United States Treasury Note 1.250% 30/04/2019	236,300	236,113	0.41
United States Treasury Note 1.625% 30/04/2019	788,700	794,852	1.39
United States Treasury Note 0.875% 15/05/2019	599,600	593,868	1.04
United States Treasury Note 3.125% 15/05/2019	868,400	905,142	1.58
United States Treasury Note 1.125% 31/05/2019	321,000	319,629	0.56
United States Treasury Note 1.500% 31/05/2019	869,000	872,937	1.53
United States Treasury Note 0.875% 15/06/2019	599,900	593,613	1.04
United States Treasury Note 1.000% 30/06/2019	267,200	265,095	0.46
United States Treasury Note 1.625% 30/06/2019	897,100	893,771	1.56
United States Treasury Note 0.750% 15/07/2019	624,300	615,235	1.08
United States Treasury Note 0.875% 31/07/2019	346,800	342,767	0.60
United States Treasury Note 1.625% 31/07/2019	886,600	892,700	1.56
United States Treasury Note 0.750% 15/08/2019	574,900	568,070	0.99
United States Treasury Note 3.625% 15/08/2019	751,800	795,622	1.39
United States Treasury Note 1.000% 31/08/2019	444,100	439,894	0.77
United States Treasury Note 1.625% 31/08/2019	891,000	897,112	1.57
United States Treasury Note 0.875% 15/09/2019	604,400	596,519	1.04
United States Treasury Note 1.000% 30/09/2019	461,400	456,551	0.80
United States Treasury Note 1.750% 30/09/2019	891,400	900,073	1.57
United States Treasury Note 1.000% 15/10/2019	624,700	618,034	1.08
United States Treasury Note 1.250% 31/10/2019	343,800	342,311	0.60
United States Treasury Note 1.500% 31/10/2019	951,000	953,301	1.67
United States Treasury Note 1.000% 15/11/2019	624,200	616,672	1.08
United States Treasury Note 3.375% 15/11/2019	911,700	961,843	1.68
United States Treasury Note 1.000% 30/11/2019	577,000	570,007	1.00
United States Treasury Note 1.500% 30/11/2019	889,800	891,571	1.56
Total Government Bonds		56,997,601	99.68
TOTAL INVESTMENTS (Cost USD 57,202,910)		56,997,601	99.68
Other net assets		183,997	0.32
TOTAL NET ASSETS		57,181,598	100.00
Forward Foreign Exchange Contracts			
		Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	% of Net Assets
Purchases	Sales	Maturity Date	
EUR 17,276,840	USD 18,362,361	04 January 2017	(139,615) (0.24)
EUR 1,219,576	USD 1,273,721	04 January 2017	12,626 0.02
EUR 1,198,558	USD 1,252,418	04 January 2017	11,762 0.02
EUR 1,200,835	USD 1,279,608	04 January 2017	(13,026) (0.02)
EUR 1,225,678	USD 1,275,730	04 January 2017	17,054 0.03
USD 47,857	EUR 44,900	04 January 2017	499 0.00
Total Forward Foreign Exchange Contracts			(110,702) (0.19)

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – Barclays Capital US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in USD)

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
Government Bonds			
Sovereign Bonds (99.52%)			
United States Treasury Bond 7.500% 15/11/2024	70,200	96,631	0.77
United States Treasury Bond 7.625% 15/02/2025	71,100	99,137	0.79
United States Treasury Bond 6.875% 15/08/2025	72,200	97,875	0.78
United States Treasury Bond 6.000% 15/02/2026	146,800	189,820	1.52
United States Treasury Bond 6.750% 15/08/2026	89,800	95,596	0.78
United States Treasury Bond 6.500% 15/11/2026	103,000	139,515	1.11
United States Treasury Note 2.750% 15/02/2024	823,600	850,919	6.80
United States Treasury Note 2.500% 15/05/2024	1,073,300	1,089,807	8.71
United States Treasury Note 2.375% 15/08/2024	1,097,600	1,102,956	8.81
United States Treasury Note 2.250% 15/11/2024	1,106,000	1,099,486	8.79
United States Treasury Note 2.000% 15/02/2025	1,101,200	1,072,029	8.57
United States Treasury Note 2.125% 15/05/2025	1,101,900	1,080,600	8.64
United States Treasury Note 2.000% 15/08/2025	1,099,900	1,065,726	8.52
United States Treasury Note 2.250% 15/11/2025	1,103,900	1,090,013	8.71
United States Treasury Note 1.625% 15/02/2026	1,050,900	982,108	7.85
United States Treasury Note 1.625% 15/05/2026	1,050,700	979,862	7.83
United States Treasury Note 1.500% 15/08/2026	1,035,100	952,157	7.61
United States Treasury Note 2.000% 15/11/2026	383,000	368,557	2.95
Total Government Bonds		12,452,594	99.52
TOTAL INVESTMENTS (Cost USD 12,910,055)		12,452,594	99.52
Other net assets		59,649	0.48
TOTAL NET ASSETS		12,512,243	100.00

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – Barclays Capital US 10+ Year Treasury Bond UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in USD)

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets	
Government Bonds				
Sovereign Bonds (99.36%)				
United States Treasury Bond 6.625% 15/02/2027	57,100	78,387	0.45	
United States Treasury Bond 6.375% 15/08/2027	48,900	66,572	0.38	
United States Treasury Bond 6.125% 15/11/2027	148,200	196,217	1.13	
United States Treasury Bond 5.500% 15/08/2028	107,500	139,185	0.80	
United States Treasury Bond 5.250% 15/11/2028	137,100	174,543	1.01	
United States Treasury Bond 5.250% 15/02/2029	99,200	126,804	0.73	
United States Treasury Bond 6.125% 15/08/2029	80,900	111,778	0.65	
United States Treasury Bond 6.250% 15/05/2030	135,300	191,435	1.11	
United States Treasury Bond 5.375% 15/02/2031	217,400	289,642	1.67	
United States Treasury Bond 4.500% 15/02/2036	237,700	300,840	1.74	
United States Treasury Bond 4.750% 15/02/2037	82,100	106,850	0.62	
United States Treasury Bond 5.000% 15/05/2037	105,000	140,985	0.81	
United States Treasury Bond 4.375% 15/02/2038	111,200	138,179	0.80	
United States Treasury Bond 4.500% 15/05/2038	125,100	158,010	0.91	
United States Treasury Bond 3.500% 15/02/2039	204,600	223,765	1.29	
United States Treasury Bond 4.250% 15/05/2039	184,800	224,410	1.30	
United States Treasury Bond 4.500% 15/08/2039	203,600	255,663	1.48	
United States Treasury Bond 4.375% 15/11/2039	218,700	269,996	1.56	
United States Treasury Bond 4.625% 15/02/2040	363,800	464,989	2.68	
United States Treasury Bond 4.375% 15/05/2040	306,200	378,304	2.18	
United States Treasury Bond 3.875% 15/08/2040	265,700	305,127	1.76	
United States Treasury Bond 4.250% 15/11/2040	280,800	340,956	1.97	
United States Treasury Bond 4.750% 15/02/2041	309,700	403,824	2.33	
United States Treasury Bond 4.375% 15/05/2041	240,100	297,133	1.72	
United States Treasury Bond 3.750% 15/08/2041	266,800	300,614	1.74	
United States Treasury Bond 3.125% 15/11/2041	239,900	243,573	1.41	
United States Treasury Bond 3.125% 15/02/2042	299,500	304,091	1.78	
United States Treasury Bond 3.000% 15/05/2042	251,800	249,796	1.44	
United States Treasury Bond 2.750% 15/08/2042	385,700	364,517	2.10	
United States Treasury Bond 2.750% 15/11/2042	475,300	448,949	2.59	
United States Treasury Bond 3.125% 15/02/2043	481,200	487,687	2.82	
United States Treasury Bond 2.875% 15/05/2043	678,600	655,574	3.79	
United States Treasury Bond 3.625% 15/08/2043	581,600	623,050	3.60	
United States Treasury Bond 3.750% 15/11/2043	666,400	758,898	4.36	
United States Treasury Bond 3.625% 15/02/2044	682,500	756,899	4.37	
United States Treasury Bond 3.375% 15/05/2044	686,500	728,280	4.20	
United States Treasury Bond 3.125% 15/08/2044	687,000	695,533	4.01	
United States Treasury Bond 3.000% 15/11/2044	687,100	679,109	3.92	
United States Treasury Bond 2.500% 15/02/2045	686,800	612,028	3.53	
United States Treasury Bond 3.000% 15/05/2045	687,100	678,010	3.91	
United States Treasury Bond 2.875% 15/08/2045	686,300	660,584	3.81	
United States Treasury Bond 3.000% 15/11/2045	687,100	678,010	3.91	
United States Treasury Bond 2.500% 15/02/2046	636,000	567,239	3.27	
United States Treasury Bond 2.500% 15/05/2046	637,900	567,100	3.27	
United States Treasury Bond 2.250% 15/08/2046	637,900	536,570	3.10	
United States Treasury Bond 2.875% 15/11/2046	245,300	236,903	1.37	
Total Government Bonds		17,213,888	99.36	
TOTAL INVESTMENTS (Cost USD 17,607,570)		17,213,888	99.36	
Other net assets		110,404	0.64	
TOTAL NET ASSETS		17,324,292	100.00	
Forward Foreign Exchange Contracts				
Purchases	Sales	Maturity Date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	% of Net Assets
EUR 47,624	USD 51,000	04 January 2017	– (768)	(0.01)
EUR 1,570,663	USD 1,675,546	04 January 2017	(19,889)	(0.11)
EUR 3,995,484	USD 4,173,880	04 January 2017	41,411	0.24
EUR 3,921,843	USD 4,168,389	04 January 2017	(31,826)	(0.18)
EUR 1,580,730	USD 1,651,842	04 January 2017	15,433	0.09

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – Barclays Capital US 10+ Year Treasury Bond UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in USD)
Forward Foreign Exchange Contracts

Purchases	Sales	Maturity Date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	% of Net Assets
EUR 5,515,518	USD 5,859,753	04 January 2017	(42,260)	(0.24)
USD 36,877	EUR 34,600	04 January 2017	383	0.00
Total Forward Foreign Exchange Contracts			(36,516)	(0.21)

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – Barclays TIPS 1-10 UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
Government Bonds			
Sovereign Bonds (100.32%)			
United States Treasury Inflation Indexed Bond 1.625% 15/01/2018	3,033,367	3,113,963	1.90
United States Treasury Inflation Indexed Bond 0.125% 15/04/2018	10,104,092	10,199,677	6.22
United States Treasury Inflation Indexed Bond 1.375% 15/07/2018	3,020,769	3,145,133	1.92
United States Treasury Inflation Indexed Bond 2.125% 15/01/2019	2,858,195	3,020,770	1.84
United States Treasury Inflation Indexed Bond 0.125% 15/04/2019	9,988,067	10,116,813	6.17
United States Treasury Inflation Indexed Bond 1.875% 15/07/2019	3,252,013	3,464,630	2.11
United States Treasury Inflation Indexed Bond 1.375% 15/01/2020	3,942,481	4,149,224	2.53
United States Treasury Inflation Indexed Bond 0.125% 15/04/2020	10,009,353	10,118,755	6.17
United States Treasury Inflation Indexed Bond 1.250% 15/07/2020	6,035,629	6,378,090	3.89
United States Treasury Inflation Indexed Bond 1.125% 15/01/2021	6,912,486	7,259,907	4.43
United States Treasury Inflation Indexed Bond 0.125% 15/04/2021	5,930,602	5,969,922	3.64
United States Treasury Inflation Indexed Bond 0.625% 15/07/2021	7,301,444	7,540,639	4.60
United States Treasury Inflation Indexed Bond 0.125% 15/01/2022	8,077,057	8,100,481	4.94
United States Treasury Inflation Indexed Bond 0.125% 15/07/2022	8,311,731	8,343,399	5.09
United States Treasury Inflation Indexed Bond 0.125% 15/01/2023	8,337,048	8,285,192	5.05
United States Treasury Inflation Indexed Bond 0.375% 15/07/2023	8,283,738	8,347,367	5.09
United States Treasury Inflation Indexed Bond 0.625% 15/01/2024	8,240,568	8,393,348	5.12
United States Treasury Inflation Indexed Bond 0.125% 15/07/2024	8,068,872	7,937,994	4.84
United States Treasury Inflation Indexed Bond 0.250% 15/01/2025	8,105,027	7,977,859	4.86
United States Treasury Inflation Indexed Bond 2.375% 15/01/2025	5,351,503	6,148,770	3.75
United States Treasury Inflation Indexed Bond 0.375% 15/07/2025	8,096,405	8,060,109	4.91
United States Treasury Inflation Indexed Bond 0.625% 15/01/2026	7,325,810	7,395,772	4.51
United States Treasury Inflation Indexed Bond 2.000% 15/01/2026	3,952,232	4,457,169	2.72
United States Treasury Inflation Indexed Bond 0.125% 15/07/2026	6,811,675	6,593,836	4.02
Total Government Bonds		164,518,821	100.32
TOTAL INVESTMENTS (Cost USD 164,832,848)		164,518,821	100.32
Other net liabilities		(520,888)	(0.32)
TOTAL NET ASSETS		163,998,733	100.00
Forward Foreign Exchange Contracts			
		Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	% of Net Assets
Purchases	Sales	Maturity Date	
CHF 14,109,325	USD 13,885,582	04 January 2017	(3,634) (0.00)
CHF 1,924,298	USD 1,882,516	04 January 2017	10,826 0.01
EUR 88,320,591	USD 95,969,662	04 January 2017	(713,722) (0.44)
EUR 1,727,089	USD 1,856,833	04 January 2017	(35,186) (0.02)
EUR 1,748,150	USD 1,861,635	04 January 2017	(20,938) (0.01)
EUR 1,788,853	USD 1,858,939	04 January 2017	27,854 0.02
EUR 1,778,985	USD 1,855,878	04 January 2017	18,397 0.01
EUR 871,939	USD 901,228	04 January 2017	(11,551) (0.01)
GBP 11,370,650	USD 13,991,108	04 January 2017	59,031 0.04
GBP 521,679	USD 652,503	04 January 2017	(7,890) (0.01)
GBP 12,859,969	USD 15,736,744	04 January 2017	153,670 0.09
USD 21,360	CHF 22,000	04 January 2017	(267) (0.00)
USD 930,569	EUR 865,585	04 January 2017	17,592 0.01
Total Forward Foreign Exchange Contracts		(565,837)	(0.31)

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – Barclays TIPS 10+ UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in USD)

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
Government Bonds			
Sovereign Bonds (99.45%)			
United States Treasury Inflation Indexed Bond 2.375% 15/01/2027	826,928	969,904	8.48
United States Treasury Inflation Indexed Bond 1.750% 15/01/2028	813,762	910,150	7.96
United States Treasury Inflation Indexed Bond 3.625% 15/04/2028	690,454	909,584	7.96
United States Treasury Inflation Indexed Bond 2.500% 15/01/2029	791,360	955,963	8.36
United States Treasury Inflation Indexed Bond 3.875% 15/04/2029	843,404	1,155,143	10.11
United States Treasury Inflation Indexed Bond 3.375% 15/04/2032	319,887	443,014	3.88
United States Treasury Inflation Indexed Bond 2.125% 15/02/2040	434,703	539,375	4.72
United States Treasury Inflation Indexed Bond 2.125% 15/02/2041	553,661	690,554	6.04
United States Treasury Inflation Indexed Bond 0.750% 15/02/2042	974,961	924,994	8.09
United States Treasury Inflation Indexed Bond 0.625% 15/02/2043	719,971	660,869	5.78
United States Treasury Inflation Indexed Bond 1.375% 15/02/2044	1,086,425	1,187,908	10.39
United States Treasury Inflation Indexed Bond 0.750% 15/02/2045	1,195,758	1,127,791	9.87
United States Treasury Inflation Indexed Bond 1.000% 15/02/2046	887,225	892,415	7.81
Total Government Bonds		11,367,664	99.45
TOTAL INVESTMENTS (Cost USD 11,585,716)		11,367,664	99.45
Other net assets		63,742	0.55
TOTAL NET ASSETS		11,430,906	100.00

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – Markt iBoxx € Germany 1-3 UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value EUR	% of Net Assets
Government Bonds			
Sovereign Bonds (98.84%)			
Bundessobligation 0.500% 23/02/2018	520,700	528,460	6.65
Bundessobligation 0.250% 13/04/2018	520,700	527,736	6.64
Bundessobligation 1.000% 12/10/2018	520,900	537,548	6.76
Bundessobligation 1.000% 22/02/2019	491,000	509,937	6.41
Bundessobligation 0.500% 12/04/2019	491,200	505,722	6.38
Bundessobligation 0.250% 11/10/2019	491,000	505,077	6.35
Bundesrepublik Deutschland 4.000% 04/01/2018	611,500	641,056	8.06
Bundesrepublik Deutschland 4.250% 04/07/2018	643,700	692,478	8.71
Bundesrepublik Deutschland 3.750% 04/01/2019	736,000	803,690	10.11
Bundesrepublik Deutschland 3.500% 04/07/2019	735,000	814,630	10.25
Bundesschatzanzweisungen 15/12/2017 (zero coupon)	398,600	401,655	5.05
Bundesschatzanzweisungen 16/03/2018 (zero coupon)	397,000	400,810	5.04
Bundesschatzanzweisungen 15/06/2018 (zero coupon)	428,000	432,556	5.45
Bundesschatzanzweisungen 14/09/2018 (zero coupon)	398,400	403,725	5.08
Bundesschatzanzweisungen 14/12/2018 (zero coupon)	150,600	152,906	1.92
Total Government Bonds		7,858,386	98.84
TOTAL INVESTMENTS (Cost EUR 7,830,226)		7,858,386	98.84
Other net assets		91,843	1.16
TOTAL NET ASSETS		7,950,229	100.00

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – Markt iBoxx € Liquid Corporates UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value EUR	% of Net Assets
Corporate Bonds			
Auto Manufacturers (10.92%)			
BMW Finance 0.875% 17/11/2020	2,315,000	2,384,020	2.54
Damier- LU 1.400% 12/01/2024	87,000	91,880	0.10
Damier- DE 1.400% 12/01/2024	1,706,000	1,801,838	1.92
Renault 3.625% 19/09/2018	1,599,000	1,696,023	1.81
Toyota Motor Credit 0.750% 21/07/2022	1,868,000	1,905,740	2.03
Volkswagen Leasing 2.625% 15/01/2024	2,177,000	2,363,915	2.52
Auto Parts & Equipment (1.53%)			
Continental 3.125% 09/09/2020	1,294,000	1,433,927	1.53
Banks (39.19%)			
ABN AMRO Bank 1.000% 16/04/2025	2,151,000	2,187,537	2.33
Bank of America 0.750% 25/07/2023	2,302,000	2,269,325	2.42
Barclays 1.875% 23/03/2021	2,168,000	2,235,000	2.38
BNP Paribas 2.875% 26/08/2023	2,264,000	2,585,537	2.78
Commerzbank 0.500% 13/09/2023	1,586,000	1,512,420	1.61
Cooperatieve Rabobank 1.375% 03/02/2027	2,183,000	2,244,139	2.39
Credit Agricole 2.625% 17/03/2027	2,964,000	3,028,588	3.23
Credit Suisse 1.375% 29/11/2019	3,271,000	3,385,411	3.61
Goldman Sachs Group 0.750% 10/05/2019	2,215,000	2,249,491	2.40
HSBC Holdings 1.500% 15/03/2022	2,875,000	2,997,418	3.20
JPMorgan Chase & Co 1.500% 26/10/2022	2,161,000	2,263,481	2.41
Morgan Stanley 2.375% 31/03/2021	2,064,000	2,232,329	2.38
National Australia Bank 1.250% 18/05/2026	1,485,000	1,507,549	1.61
Norddeutsche Landesbank Girozentrale 0.625% 24/09/2018	1,540,000	1,551,500	1.65
Sumitomo Mitsui Financial Group 1.546% 15/06/2026	2,209,000	2,262,333	2.41
Wells Fargo & Co 2.000% 27/04/2026	2,124,000	2,248,907	2.40
Beverages (2.54%)			
Anheuser-Busch InBev 1.500% 18/04/2030	2,437,000	2,378,031	2.54
Chemicals (4.01%)			
BASF 2.000% 05/12/2022	2,133,000	2,344,592	2.50
Linde Finance 1.000% 20/04/2028	1,423,000	1,419,227	1.51
Computers (3.05%)			
International Business Machines 1.875% 06/11/2020	2,669,000	2,856,891	3.05
Diversified Financial Services (1.59%)			
GE Capital European Funding 2.250% 20/07/2020	1,386,000	1,493,148	1.59
Electric (4.57%)			
Enel Finance International 1.966% 27/01/2025	2,625,000	2,792,749	2.98
inogy Finance 3.000% 17/01/2024	1,308,000	1,495,627	1.59
Holding Companies - Diversified Operations (3.05%)			
Hutchison Whampoa Finance 14 1.375% 31/10/2021	2,769,000	2,860,848	3.05
Media (3.06%)			
Sky 1.500% 15/09/2021	2,759,000	2,869,407	3.06
Miscellaneous Manufacturers (2.51%)			
Siemens Financieringsmaatschappij 1.750% 12/03/2021	2,189,000	2,353,337	2.51
Oil & Gas (1.52%)			
OMV 0.600% 19/11/2018	1,412,000	1,427,169	1.52
Pharmaceuticals & Biotechnology (6.58%)			
GlaxoSmithKline Capital 0.625% 02/12/2019	2,785,000	2,835,294	3.02
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II 0.375% 25/07/2020	3,367,000	3,337,380	3.56
Telecommunications (15.16%)			
British Telecommunications 0.625% 10/03/2021	2,833,000	2,859,995	3.05
Deutsche Telekom International Finance 0.625% 03/04/2023	3,313,000	3,330,882	3.55
Telekom Finanzmanagement 3.125% 03/12/2021	1,233,000	1,394,837	1.49

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – Markit iBoxx € Liquid Corporates UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value EUR	% of Net Assets
Telecommunications (15.16%) (continued)			
Verizon Communications 2.375% 17/02/2022	3,016,000	3,293,236	3.51
Vodafone Group 2.200% 25/08/2026	3,159,000	3,340,194	3.56
Total Corporate Bonds		93,120,612	99.28
TOTAL INVESTMENTS (Cost EUR 91,588,346)		93,120,612	99.28
Other net assets		674,725	0.72
TOTAL NET ASSETS		93,795,337	100.00

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – Barclays EUR Treasury 1-10 UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value EUR	% of Net Assets
Government Bonds			
Sovereign Bonds (98.52%)			
Austria Government Bond 0.250% 18/10/2019	680,000	696,526	1.13
Austria Government Bond 3.500% 15/09/2021	414,000	489,851	0.79
Austria Government Bond 3.400% 22/11/2022	462,000	560,191	0.91
Austria Government Bond 1.650% 21/10/2024	589,000	659,483	1.07
Belgium Government Bond 4.000% 28/03/2019	214,000	236,392	0.38
Belgium Government Bond - BE 3.000% 28/09/2019	248,000	272,667	0.44
Belgium Government Bond - DE 3.000% 28/09/2019	232,000	255,076	0.41
Belgium Government Bond 4.250% 28/09/2021	518,000	633,263	1.03
Belgium Government Bond 4.000% 28/03/2022	682,000	838,263	1.36
Belgium Government Bond 1.000% 22/06/2026	829,000	864,706	1.40
Bundessobligation 09/04/2021 (zero coupon)	1,500,000	1,539,431	2.49
Bundesrepublik Deutschland 4.000% 04/01/2018	543,000	569,245	0.92
Bundesrepublik Deutschland 3.750% 04/01/2019	2,769,000	3,023,665	4.90
Bundesrepublik Deutschland 3.250% 04/01/2020	1,325,000	1,466,325	2.41
Bundesrepublik Deutschland 1.500% 04/09/2022	941,000	1,043,106	1.69
Bundesrepublik Deutschland 2.000% 15/08/2023	755,000	869,964	1.41
Bundesrepublik Deutschland 1.750% 15/02/2024	783,000	892,593	1.45
Bundesrepublik Deutschland 0.500% 15/02/2025	1,686,000	1,762,890	2.86
Finland Government Bond 4.375% 04/07/2019	110,000	123,879	0.20
Finland Government Bond - FI 3.375% 15/04/2020	100,000	113,096	0.18
Finland Government Bond - DE 3.375% 15/04/2020	203,000	229,586	0.37
Finland Government Bond 1.625% 15/09/2022	180,000	199,642	0.32
Finland Government Bond 0.875% 15/09/2025	320,000	337,330	0.55
France Government Bond OAT 4.000% 25/04/2018	610,000	647,819	1.05
France Government Bond OAT 25/02/2019 (zero coupon)	3,198,000	3,243,485	5.26
France Government Bond OAT 0.500% 25/11/2019	419,000	432,282	0.70
France Government Bond OAT 25/05/2021 (zero coupon)	2,939,000	2,978,270	4.83
France Government Bond OAT 25/05/2021 (zero coupon)	25,000	25,334	0.04
France Government Bond OAT 3.250% 25/10/2021	560,000	655,313	1.06
France Government Bond OAT 2.250% 25/10/2022	573,000	650,962	1.05
France Government Bond OAT 8.500% 25/04/2023	1,457,000	2,240,050	3.63
France Government Bond OAT 1.750% 25/11/2024	3,006,000	3,355,124	5.44
France Government Bond OAT 0.500% 25/05/2026	443,000	438,729	0.71
Ireland Government Bond - IE 4.500% 18/10/2018	88,000	95,995	0.16
Ireland Government Bond - DE 4.500% 18/10/2018	248,000	270,531	0.44
Ireland Government Bond 4.500% 18/04/2020	348,000	404,902	0.66
Ireland Government Bond 0.800% 15/03/2022	119,000	124,733	0.20
Ireland Government Bond 3.400% 16/03/2024	400,000	486,686	0.79
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4.500% 01/02/2018	229,000	240,594	0.39
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4.500% 01/08/2018	2,125,000	2,281,686	3.70
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.500% 01/05/2019	1,521,000	1,609,911	2.61
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.750% 01/05/2021	1,789,000	2,037,404	3.30
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.350% 01/11/2021	1,810,000	1,787,547	2.90
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5.500% 01/11/2022	2,090,000	2,629,538	4.26
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4.750% 01/08/2023	586,000	722,167	1.17
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.500% 01/12/2024	2,749,000	2,959,676	4.80
Lithuania Government International Bond 4.650% 07/02/2018	60,000	63,254	0.10
Luxembourg Government Bond 2.125% 10/07/2023	60,000	68,758	0.11
Netherlands Government Bond 4.000% 15/07/2018	1,091,000	1,170,578	1.90
Netherlands Government Bond 3.500% 15/07/2020	678,000	778,746	1.26
Netherlands Government Bond 2.250% 15/07/2022	103,000	117,888	0.19
Netherlands Government Bond - NL 1.750% 15/07/2023	108,000	121,543	0.20
Netherlands Government Bond - DE 1.750% 15/07/2023	600,000	675,239	1.09
Netherlands Government Bond 0.500% 15/07/2026	640,000	649,567	1.05
Slovakia Government Bond 1.500% 28/11/2018	72,000	74,421	0.12
Slovakia Government Bond 3.375% 15/11/2024	200,000	247,970	0.40
Slovenia Government Bond 5.125% 30/03/2026	110,000	151,261	0.24
Spain Government Bond - ES 0.250% 30/04/2018	172,000	173,249	0.28
Spain Government Bond - DE 0.250% 30/04/2018	710,000	715,155	1.16
Spain Government Bond 4.100% 30/07/2018	1,000,000	1,068,970	1.73
Spain Government Bond 4.600% 30/07/2019	485,000	521,194	0.84
Spain Government Bond 1.150% 30/07/2020	1,966,000	2,040,855	3.31
Spain Government Bond 4.400% 31/10/2023	952,000	1,177,129	1.91
Spain Government Bond - LU 4.800% 31/01/2024	708,000	898,592	1.46

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – Barclays EUR Treasury 1-10 UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in EUR)

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value EUR	% of Net Assets
Sovereign Bonds (98.52%) (continued)			
Spain Government Bond - ES 4.800% 31/01/2024	105,000	133,266	0.22
Spain Government Bond 1.800% 30/04/2025	1,889,000	1,934,971	3.13
Total Government Bonds		60,798,683	98.52
TOTAL INVESTMENTS (Cost EUR 60,484,959)		60,798,683	98.52
Other net assets		916,202	1.48
TOTAL NET ASSETS		61,714,885	100.00

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – SBI[®] Foreign AAA-BBB 1-5 UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in CHF)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value CHF	% of Net Assets
Corporate Bonds			
Agriculture (1.78%)			
BAT International Finance 0.625% 08/09/2021	1,600,000	1,656,000	0.59
Philip Morris International 0.875% 11/03/2019	600,000	614,700	0.22
Philip Morris International 0.750% 16/12/2019	1,100,000	1,130,800	0.41
Philip Morris International 1.000% 18/09/2020	1,500,000	1,556,250	0.56
Banks (44.16%)			
ABN AMRO Bank 2.250% 10/07/2018	300,000	313,050	0.11
ABN AMRO Bank 1.125% 25/10/2018	200,000	204,800	0.07
ABN AMRO Bank 1.125% 31/01/2019	500,000	513,000	0.18
ABN AMRO Bank 1.500% 27/12/2019	300,000	314,400	0.11
ABN AMRO Bank 1.125% 24/04/2020	150,000	155,550	0.06
ABN AMRO Bank 2.625% 27/04/2021	200,000	226,800	0.08
ABN AMRO Bank 3.125% 27/04/2021	400,000	450,800	0.16
ABN AMRO Bank 3.125% 28/08/2021	300,000	339,300	0.12
ANZ New Zealand International 1.500% 27/02/2018	700,000	716,870	0.26
ANZ New Zealand International 0.875% 14/02/2019	400,000	410,200	0.15
ANZ New Zealand International 1.000% 10/03/2020	1,300,000	1,351,350	0.49
ASB Finance 1.375% 02/11/2018	300,000	309,000	0.11
ASB Finance 0.875% 11/08/2019	1,270,000	1,308,195	0.47
ASB Finance 1.125% 05/02/2020	255,000	265,455	0.10
Australia & New Zealand Banking Group 1.500% 13/02/2019	800,000	833,200	0.30
Banco de Chile 1.125% 23/05/2018	850,000	863,770	0.31
Banco de Chile 1.250% 21/03/2019	200,000	205,600	0.07
Banco de Chile 1.500% 03/12/2019	600,000	625,600	0.23
Banco de Credito e Inversiones 0.875% 23/11/2018	300,000	303,600	0.11
Banco de Credito e Inversiones 1.125% 28/08/2019	200,000	204,400	0.07
Banco de Credito e Inversiones 0.250% 17/08/2020	450,000	451,800	0.16
Banco General 1.625% 18/08/2018	500,000	508,750	0.18
Banco Santander Chile 1.750% 26/09/2019	240,000	249,960	0.09
Bank Nederlandse Gemeenten 3.125% 02/07/2018	2,310,000	2,441,670	0.88
Bank Nederlandse Gemeenten 2.125% 05/11/2018	1,600,000	1,681,600	0.61
Bank Nederlandse Gemeenten 2.500% 14/10/2019	800,000	869,600	0.31
Bank Nederlandse Gemeenten 2.375% 19/11/2019	785,000	852,117	0.31
Bank Nederlandse Gemeenten 2.250% 14/10/2020	4,000,000	4,416,000	1.59
Bank Nederlandse Gemeenten 1.750% 27/10/2020	200,000	217,100	0.08
Bank Nederlandse Gemeenten 2.250% 23/02/2021	800,000	869,600	0.32
Banque Federative du Credit Mutuel 1.125% 12/02/2019	200,000	205,500	0.07
Banque Federative du Credit Mutuel 1.125% 22/05/2020	635,000	661,035	0.24
BAWAG PSK Bank für Arbeit und Wirtschaft und Österreichische Postsparkasse 15/09/2021 (zero coupon)	500,000	494,500	0.18
Bayerische Landesbank 3.125% 27/06/2018	350,000	366,975	0.13
Bendigo & Adelaide Bank 1.125% 25/03/2019	455,000	466,375	0.17
BNZ International Funding 1.500% 22/01/2018	730,000	746,960	0.27
BNZ International Funding 1.125% 20/09/2019	1,000,000	1,039,500	0.37
BNZ International Funding 1.375% 03/02/2021	795,000	844,290	0.30
BPCE 1.500% 30/04/2021	685,000	707,893	0.25
Canadian Imperial Bank of Commerce 1.000% 13/02/2019	530,000	547,755	0.20
China Construction Bank Asia 1.375% 28/05/2019	1,100,000	1,130,800	0.41
Citigroup 3.000% 21/03/2019	500,000	535,250	0.19
Citigroup 3.125% 27/09/2021	740,000	850,630	0.31
Commonwealth Bank of Australia 1.000% 25/09/2018	500,000	512,250	0.18
Commonwealth Bank of Australia 1.500% 13/09/2019	1,625,000	1,708,687	0.61
Commonwealth Bank of Australia 0.875% 11/02/2020	1,000,000	1,034,500	0.37
Compagnie de Financement Foncier 2.375% 24/08/2018	3,305,000	3,466,945	1.25
Compagnie de Financement Foncier 2.250% 09/08/2019	200,000	214,500	0.08
Compagnie de Financement Foncier 2.875% 10/09/2019	900,000	962,350	0.35
Compagnie de Financement Foncier 2.250% 13/10/2021	1,700,000	1,908,250	0.69
Cooperative Rabobank 2.000% 31/01/2018	2,000,000	2,049,800	0.74
Cooperative Rabobank 2.000% 06/02/2019	900,000	943,200	0.34
Cooperative Rabobank 3.625% 02/07/2019	1,500,000	1,643,250	0.59
Cooperative Rabobank 1.000% 26/06/2020	1,050,000	1,091,475	0.39
Cooperative Rabobank 1.250% 15/10/2020	1,150,000	1,209,225	0.44
Cooperative Rabobank 1.125% 08/04/2021	550,000	597,500	0.22
Cooperative Rabobank 2.000% 16/09/2021	1,900,000	2,085,250	0.75
Credit Agricole 0.375% 27/01/2020	150,000	152,175	0.05

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – SBI[®] Foreign AAA-BBB 1-5 UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in CHF)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value CHF	% of Net Assets
Banks (44.16%) (continued)			
Credit Agricole 1.250% 17/07/2020	1,700,000	1,779,050	0.64
Credit Agricole 1.000% 08/10/2021	500,000	523,750	0.19
Credit Suisse 4.875% 14/03/2018	1,180,000	1,247,024	0.45
Credit Suisse 1.000% 24/09/2021	1,550,000	1,610,450	0.58
Credit Suisse Group Funding Guemsey 0.625% 21/08/2020	1,490,000	1,501,920	0.54
Danske Bank 2.125% 17/05/2018	1,500,000	1,551,600	0.56
Depts ACS Bank 2.125% 13/10/2017	400,000	407,180	0.15
Deutsche Bank 0.750% 05/07/2021	400,000	402,000	0.14
Deutsche Hypothekbank 2.500% 08/03/2018	505,000	519,948	0.19
DNB Bank 1.750% 18/04/2018	200,000	205,500	0.07
DNB Boligkredit 2.250% 26/03/2018	350,000	361,585	0.13
Exportians 2.500% 29/04/2019	245,000	248,353	0.09
Goldman Sachs Group 1.500% 29/11/2018	450,000	566,775	0.20
Goldman Sachs Group 1.250% 11/09/2019	550,000	568,700	0.20
Goldman Sachs Group 1.625% 06/02/2020	600,000	630,300	0.23
Goldman Sachs Group 0.550% 09/09/2021	1,250,000	1,281,875	0.46
HSBC Bank 2.375% 04/04/2018	1,150,000	1,192,665	0.43
HSBC France 2.375% 07/09/2018	700,000	733,950	0.26
HSBC France 2.000% 23/04/2019	900,000	949,950	0.34
HSN Nordbank 3.000% 14/06/2019	500,000	535,750	0.19
ICI CI Bank 2.750% 07/01/2020	200,000	210,900	0.08
Industrial & Commercial Bank of China 1.000% 17/12/2019	750,000	766,125	0.28
ING Bank 1.875% 29/08/2018	850,000	885,275	0.32
ING Bank 1.000% 14/09/2018	400,000	407,800	0.15
ING Bank 2.625% 23/03/2021	250,000	280,250	0.10
JPMorgan Chase & Co 1.125% 06/11/2020	1,200,000	1,254,600	0.45
KFW 2.750% 11/10/2018	950,000	1,009,375	0.36
KFW 2.000% 01/10/2019	600,000	644,700	0.23
KFW 2.250% 12/08/2020	650,000	717,600	0.26
KiwiBank 0.875% 04/04/2019	250,000	256,625	0.09
KiwiBank 1.000% 23/12/2020	550,000	578,875	0.21
Kommunikredit Austria 2.375% 26/08/2020	300,000	320,700	0.12
Landhypotek Bank 1.500% 24/10/2018	500,000	518,500	0.19
Landwirtschaftliche Rentenbank 2.500% 05/03/2018	1,090,000	1,131,311	0.41
Lansforsakringar Hypotek 1.000% 29/05/2019	400,000	414,800	0.15
Macquarie Bank 2.125% 29/11/2018	805,000	841,225	0.30
mFinance France 2.500% 08/10/2018	800,000	825,200	0.30
Morgan Stanley 3.125% 21/11/2018	1,470,000	1,560,405	0.56
National Australia Bank 1.125% 07/11/2018	1,200,000	1,233,000	0.44
National Australia Bank 1.000% 17/04/2020	2,050,000	2,133,025	0.77
Nederlandse Waterschapsbank 1.000% 01/02/2018	400,000	407,240	0.15
Nederlandse Waterschapsbank 2.500% 27/12/2018	1,180,000	1,254,340	0.45
Nederlandse Waterschapsbank 2.250% 03/09/2019	1,500,000	1,615,500	0.58
Nederlandse Waterschapsbank 1.875% 03/02/2020	600,000	645,600	0.23
Nederlandse Waterschapsbank 2.375% 19/08/2020	2,000,000	2,210,000	0.80
Nederlandse Waterschapsbank 2.250% 24/02/2021	600,000	667,500	0.24
NIBC Bank 1.375% 17/06/2019	350,000	358,400	0.13
Nordea Bank 0.875% 25/09/2018	2,300,000	2,348,300	0.84
Nordea Bank 0.750% 04/10/2019	600,000	616,200	0.22
Nordea Bank 1.125% 02/10/2020	1,550,000	1,623,625	0.58
Nordea Bank 2.750% 22/03/2021	300,000	335,850	0.12
Oberösterreichische Landesbank 2.500% 20/06/2017	350,000	354,515	0.13
Oesterreichische Kontrollbank 1.125% 24/05/2018	650,000	666,185	0.24
Oesterreichische Kontrollbank 2.125% 18/10/2018	600,000	630,000	0.23
Oesterreichische Kontrollbank 2.125% 23/07/2019	1,830,000	1,959,015	0.70
Oesterreichische Kontrollbank 2.750% 28/01/2020	2,000,000	2,206,000	0.79
Oesterreichische Kontrollbank 1.125% 24/07/2020	1,750,000	1,853,250	0.67
Oesterreichische Kontrollbank 1.000% 28/09/2021	2,050,000	2,189,400	0.79
OP Corporate Bank 1.000% 14/07/2021	1,350,000	1,413,450	0.51
Raiffeisenlandesbank Niederoesterreich-Wien 1.000% 12/11/2020	300,000	313,800	0.11
Royal Bank of Canada 0.750% 23/10/2018	1,740,000	1,775,670	0.64
Royal Bank of Canada 0.625% 09/04/2019	1,500,000	1,530,750	0.55
Royal Bank of Canada 2.250% 21/04/2021	1,450,000	1,620,375	0.58
SBAB Bank 2.000% 06/12/2018	180,000	187,650	0.07
Societe Generale 0.875% 19/06/2018	165,000	167,558	0.06
SpareBank 1 Nord Norge 0.875% 02/12/2020	400,000	413,000	0.15
SpareBank 1 SR-Bank 0.875% 30/11/2018	1,200,000	1,224,600	0.44

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – SBI[®] Foreign AAA-BBB 1-5 UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in CHF)

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value CHF	% of Net Assets
Banks (44.16%) (continued)			
Svenska Handelsbanken 0.625% 11/12/2018	1,750,000	1,785,875	0.64
Svenska Handelsbanken 1.250% 20/12/2019	1,800,000	1,878,500	0.68
Vorarlberger Landes- und Hypothekenbank 1.375% 25/07/2018	250,000	255,250	0.09
Vorarlberger Landes- und Hypothekenbank 2.625% 30/10/2019	250,000	270,625	0.10
Vorarlberger Landes- und Hypothekenbank 0.125% 06/10/2021	600,000	594,500	0.21
Wells Fargo & Co 0.625% 03/09/2020	1,350,000	1,383,075	0.50
Westpac Banking 3.125% 21/12/2018	570,000	610,185	0.22
Westpac Securities NZ 0.625% 02/09/2020	1,450,000	1,492,775	0.54
Building Materials (0.89%)			
Boral 2.250% 20/02/2020	450,000	473,400	0.17
Holcim Overseas Finance 3.375% 10/06/2021	1,260,000	1,442,070	0.52
Diversified Financial Services (1.25%)			
BNP Paribas Home Loan 2.375% 07/10/2020	200,000	219,400	0.08
CIF Euromortgage 2.000% 30/01/2019	1,030,000	1,082,530	0.39
CIF Euromortgage 2.375% 05/03/2019	490,000	518,910	0.19
Credit Agricole Home Loan 1.375% 30/07/2018	300,000	309,150	0.11
Credit Agricole Home Loan 1.125% 12/08/2021	650,000	694,200	0.25
Rural Electrification 3.500% 07/03/2017	150,000	150,825	0.05
Santander Consumer Finance 0.500% 05/10/2020	250,000	251,250	0.09
Santander Consumer Finance 0.600% 23/03/2021	250,000	253,125	0.09
Electric (1.55%)			
AusNet Services Holdings 1.125% 18/04/2019	600,000	615,800	0.22
EnBW International Finance 1.250% 12/07/2018	200,000	202,900	0.07
Enel Finance International 2.750% 17/12/2018	1,465,000	1,549,970	0.56
Enel Finance International 3.000% 23/06/2020	200,000	220,800	0.08
Engie 1.125% 09/10/2020	800,000	833,200	0.30
Korea Electric Power 1.500% 23/04/2019	500,000	519,500	0.19
Korea Western Power 1.625% 26/03/2019	350,000	362,250	0.13
Food (0.84%)			
Mondelez International 0.080% 26/01/2018	400,000	401,440	0.14
Mondelez International 0.625% 06/10/2020	250,000	255,250	0.09
Mondelez International 0.625% 30/12/2021	200,000	204,000	0.07
Nestle Holdings 2.625% 14/02/2018	900,000	930,240	0.34
Gas (0.92%)			
Gas Natural Finance 2.125% 08/02/2019	700,000	731,500	0.26
Korea Gas 2.875% 11/10/2019	200,000	216,500	0.08
Korea Gas 1.125% 12/02/2020	1,580,000	1,611,480	0.58
Healthcare Products (0.05%)			
DH Switzerland Finance 08/12/2017 (zero coupon)	150,000	149,850	0.05
Insurance (0.91%)			
Achmea 1.500% 19/06/2019	450,000	466,200	0.17
Metropolitan Life Global Funding I 0.750% 17/04/2019	1,350,000	1,377,675	0.50
Metropolitan Life Global Funding I 1.125% 18/06/2020	450,000	469,575	0.17
New York Life Global Funding 0.500% 13/05/2019	200,000	203,100	0.07
Mining (1.81%)			
Glenore Finance Europe 2.625% 03/12/2018	1,000,000	1,040,500	0.37
Glenore Finance Europe 2.125% 23/12/2019	500,000	523,250	0.19
Glenore Finance Europe 1.250% 01/12/2020	1,850,000	1,887,925	0.68
Glenore Finance Europe 2.250% 10/05/2021	1,200,000	1,277,400	0.46
Minera y Metalurgica del Boleo 0.750% 12/11/2019	300,000	305,550	0.11
Miscellaneous Manufacturers (2.25%)			
General Electric 2.500% 08/02/2018	1,730,000	1,784,668	0.64
General Electric 3.375% 19/06/2018	950,000	1,002,250	0.36
General Electric 4.500% 09/10/2018	850,000	923,100	0.33
General Electric 3.125% 06/12/2019	2,300,000	2,542,650	0.92

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – SBI[®] Foreign AAA-BBB 1-5 UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in CHF)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value CHF	% of Net Assets
Oil & Gas (3.73%)			
Bharat Petroleum 3.000% 20/12/2019	500,000	531,750	0.19
BP Capital Markets 1.000% 28/03/2020	1,350,000	1,404,000	0.50
BP Capital Markets 0.750% 27/09/2021	500,000	513,250	0.18
Empresa Nacional del Petroleo 2.875% 05/12/2018	500,000	519,000	0.19
Korea National Oil 1.625% 29/11/2018	1,235,000	1,278,225	0.46
Petroleos Mexicanos 1.500% 14/06/2018	1,020,000	1,023,060	0.37
Petroleos Mexicanos 2.500% 10/04/2019	750,000	775,875	0.28
Petroleos Mexicanos 1.500% 08/12/2020	2,250,000	2,300,625	0.83
Total Capital 3.125% 28/06/2018	1,920,000	2,021,780	0.73
Packaging & Containers (0.28%)			
Ancor 2.125% 04/04/2018	750,000	770,625	0.28
Pharmaceuticals & Biotechnology (1.37%)			
Eli Lilly & Co 24/05/2018 (zero coupon)	500,000	502,000	0.18
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands IV 0.125% 27/07/2018	750,000	751,875	0.27
Teva Pharmaceutical Finance V 1.500% 25/10/2018	2,475,000	2,541,825	0.92
Sovereign Bonds (1.42%)			
Deutsche Bahn Finance 1.750% 03/06/2020	2,850,000	3,073,725	1.11
Svensk Exportkredit 3.000% 27/02/2018	840,000	875,700	0.31
Supranational Banks (10.90%)			
Africa Finance 0.850% 27/12/2019	350,000	353,500	0.13
African Development Bank 2.625% 25/03/2019	1,850,000	1,772,100	0.64
Black Sea Trade & Development Bank 1.625% 20/12/2019	200,000	206,500	0.07
Central American Bank for Economic Integration 0.500% 26/11/2018	300,000	304,800	0.11
Central American Bank for Economic Integration 1.500% 16/12/2019	1,100,000	1,154,450	0.41
Central American Bank for Economic Integration 1.500% 04/02/2020	300,000	315,150	0.11
Central American Bank for Economic Integration 0.194% 19/11/2021	600,000	604,800	0.22
Corporacion Andina de Fomento 1.500% 11/09/2018	750,000	773,825	0.28
Corporacion Andina de Fomento 1.500% 13/08/2020	900,000	954,450	0.34
Corporacion Andina de Fomento 1.375% 11/02/2021	1,405,000	1,490,705	0.54
Council Of Europe Development Bank 3.375% 06/11/2020	550,000	633,600	0.23
European Investment Bank 3.250% 30/04/2018	790,000	832,186	0.30
European Investment Bank 2.500% 08/02/2019	3,950,000	4,226,500	1.52
European Investment Bank 1.250% 02/08/2019	1,250,000	1,313,750	0.47
European Investment Bank 2.125% 22/01/2020	1,400,000	1,519,000	0.55
European Investment Bank 2.375% 10/07/2020	4,500,000	4,977,000	1.79
European Investment Bank 3.000% 14/04/2021	1,200,000	1,382,400	0.50
Inter-American Development Bank 2.750% 15/04/2019	2,250,000	2,430,000	0.87
International Bank for Reconstruction & Development 2.750% 07/05/2019	1,405,000	1,519,508	0.55
International Bank for Reconstruction & Development 26/11/2021 (zero coupon)	2,500,000	2,556,250	0.92
Nordic Investment Bank 2.500% 11/04/2018	950,000	988,570	0.35
Telecommunications (3.16%)			
America Movil 2.000% 27/12/2017	600,000	612,480	0.22
America Movil 1.125% 12/09/2018	1,850,000	1,884,225	0.68
AT&T 0.500% 04/12/2019	1,880,000	1,915,720	0.69
Bharti Airtel International Netherlands 3.000% 31/03/2020	1,700,000	1,805,250	0.65
Telefonica Emisiones 2.718% 14/12/2018	650,000	685,100	0.24
Telefonica Emisiones 2.595% 23/10/2020	1,070,000	1,165,765	0.42
Telstra 1.750% 14/12/2018	700,000	726,600	0.26
Transportation (0.97%)			
Materielselskapet 2.125% 14/02/2020	1,500,000	1,607,250	0.58
Network Rail Infrastructure Finance 2.750% 06/10/2021	950,000	1,099,625	0.39
Total Corporate Bonds		216,418,398	77.84
Government Bonds			
Banks (0.40%)			
Korea Development Bank 1.375% 02/07/2018	500,000	513,000	0.18
Korea Development Bank 1.000% 29/10/2018	200,000	204,400	0.07
Korea Development Bank 1.000% 21/12/2018	400,000	409,400	0.15

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – SBI[®] Foreign AAA-BBB 1-5 UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in CHF)

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value CHF	% of Net Assets
Commercial Services (1.19%)			
SNCF Réseau 3.000% 24/04/2019	1,855,000	2,001,545	0.72
SNCF Réseau 2.875% 26/02/2021	1,150,000	1,298,925	0.47
Diversified Financial Services (0.15%)			
Fondo MIVIVIENDA 1.250% 13/06/2018	400,000	407,000	0.15
Oil & Gas (0.90%)			
EBN 0.625% 04/07/2019	385,000	394,047	0.14
EBN 2.125% 27/04/2020	1,950,000	2,114,775	0.76
Real Estate (0.44%)			
Akademska Hus 2.125% 04/07/2018	700,000	728,350	0.26
Akademska Hus 2.250% 22/02/2021	450,000	498,375	0.18
Regional Bonds (6.20%)			
Kommunekredit 3.250% 08/05/2018	1,800,000	1,895,220	0.68
Kommunekredit 2.250% 16/06/2019	150,000	161,550	0.06
Kommunekredit 2.125% 09/10/2020	200,000	220,500	0.08
Municipality Finance 2.250% 10/12/2019	1,800,000	1,952,100	0.70
Municipality Finance 3.000% 15/04/2021	600,000	690,300	0.25
Province of British Columbia Canada 2.875% 27/11/2018	800,000	854,000	0.31
Province of Ontario Canada 3.750% 30/07/2018	1,540,000	1,647,800	0.59
Province of Ontario Canada 3.375% 29/04/2019	500,000	546,500	0.20
Province of Ontario Canada 2.500% 04/12/2019	1,600,000	1,743,200	0.63
Province of Ontario Canada 2.375% 07/05/2020	1,100,000	1,205,050	0.43
Province of Quebec Canada 3.375% 19/01/2018	450,000	468,945	0.17
Province of Quebec Canada 3.875% 11/12/2018	500,000	544,750	0.20
Province of Quebec Canada 2.875% 17/12/2021	500,000	580,000	0.21
Region of Ile de France 3.250% 27/11/2018	1,750,000	1,876,875	0.67
State of Lower Austria 0.200% 07/08/2020	300,000	305,400	0.11
State of Lower Austria 0.375% 27/04/2021	1,280,000	1,312,900	0.47
State of North Rhine-Westphalia 2.250% 01/03/2019	1,150,000	1,224,750	0.44
Sovereign Bonds (9.54%)			
Bundesimmobilien-Gesellschaft 2.125% 12/10/2018	200,000	209,500	0.07
Bundesimmobilien-Gesellschaft 3.250% 16/07/2019	1,250,000	1,371,875	0.49
Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale 3.000% 21/04/2021	500,000	572,250	0.21
Caisse de Refinancement de l'Habitat 1.625% 05/03/2019	700,000	732,200	0.26
Caisse de Refinancement de l'Habitat 2.500% 29/03/2021	1,800,000	2,008,800	0.72
Caisse des Depots et Consignations 1.250% 16/12/2020	800,000	850,000	0.31
Caisse Francaise de Financement Local 2.500% 02/05/2018	1,600,000	1,684,320	0.60
Caisse Francaise de Financement Local 2.625% 12/08/2019	1,600,000	1,732,800	0.62
Caisse Francaise de Financement Local 3.500% 28/08/2019	500,000	553,250	0.20
Export-Import Bank of Korea 1.125% 03/09/2019	135,000	139,725	0.05
Instituto de Credito Oficial 2.250% 07/11/2017	400,000	408,800	0.15
Italy Government International Bond 2.500% 30/01/2018	2,890,000	2,968,608	1.07
Lithuania Government International Bond 2.000% 11/04/2018	250,000	257,275	0.09
Poland Government International Bond 08/05/2018 (zero coupon)	1,200,000	1,205,400	0.43
Poland Government International Bond 2.250% 15/05/2018	1,600,000	1,656,640	0.60
Poland Government International Bond 3.250% 15/05/2019	3,750,000	4,068,750	1.46
Poland Government International Bond 1.000% 17/09/2021	2,050,000	2,159,875	0.78
Slovakia Government International Bond 2.125% 25/04/2018	1,580,000	1,631,192	0.59
Slovakia Government International Bond 1.375% 16/10/2019	1,855,000	1,939,402	0.70
Statnett 2.375% 08/02/2021	350,000	386,750	0.14
Transportation (2.44%)			
Korea Railroad 1.000% 16/11/2018	1,510,000	1,544,730	0.56
Korea Railroad 1.500% 02/12/2019	1,200,000	1,255,200	0.45
Regie Autonome des Transports Parisiens 2.625% 06/11/2019	1,000,000	1,090,000	0.39
SNCF Mobilités EPIC 2.750% 11/06/2018	500,000	523,500	0.19
SNCF Mobilités EPIC 2.750% 23/01/2019	600,000	639,900	0.23

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – SBI[®] Foreign AAA-BBB 1-5 UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in CHF)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value CHF	% of Net Assets
Transportation (2.44%) (continued)			
SNCF Mobilites EPIC 2.375% 24/07/2019	1,300,000	1,393,600	0.50
SNCF Mobilites EPIC 2.250% 25/02/2021	300,000	330,150	0.12
Total Government Bonds		59,093,049	21.26
TOTAL INVESTMENTS (Cost CHF 274,379,693)		275,511,447	99.10
Other net assets		2,501,017	0.90
TOTAL NET ASSETS		278,012,464	100.00

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – SBI[®] Foreign AAA-BBB 5-10 UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in CHF)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value CHF	% of Net Assets
Corporate Bonds			
Agriculture (1.50%)			
BAT International Finance 1.375% 08/09/2026	650,000	693,550	0.58
Philip Morris International 2.000% 06/12/2021	550,000	605,275	0.51
Philip Morris International 1.625% 16/05/2024	450,000	493,650	0.41
Banks (43.68%)			
ABN AMRO Bank 0.500% 29/07/2022	300,000	304,950	0.26
ABN AMRO Bank 1.500% 18/07/2023	500,000	553,000	0.46
ABN AMRO Bank 0.300% 18/12/2024	250,000	249,875	0.21
ANZ New Zealand International 0.250% 25/10/2023	400,000	402,400	0.34
Banco Santander Chile 0.375% 19/05/2022	500,000	501,250	0.42
Bank Nederlandse Gemeenten 1.125% 13/09/2022	300,000	324,000	0.27
Bank Nederlandse Gemeenten 1.125% 19/04/2023	300,000	325,200	0.27
Bank Nederlandse Gemeenten 1.250% 30/04/2024	800,000	879,600	0.74
Bank Nederlandse Gemeenten 2.500% 21/07/2025	2,300,000	2,802,550	2.34
Bank of Nova Scotia 0.300% 16/09/2022	1,225,000	1,245,825	1.04
Banque Federative du Credit Mutuel 1.625% 11/04/2023	300,000	326,400	0.27
Banque Federative du Credit Mutuel 0.550% 08/12/2023	1,000,000	1,015,000	0.85
Banque Federative du Credit Mutuel 2.000% 22/05/2024	350,000	392,350	0.33
Banque Internationale a Luxembourg 0.550% 11/10/2022	350,000	354,550	0.30
BNP Paribas 1.875% 12/09/2022	700,000	770,700	0.64
BNP Paribas 1.750% 05/06/2025	200,000	206,000	0.17
BNZ International Funding 0.250% 24/06/2022	500,000	506,250	0.42
Canadiah Imperial Bank of Commerce 0.125% 22/12/2025	650,000	650,650	0.54
Commerzbank 3.125% 14/07/2025	750,000	924,600	0.77
Commonwealth Bank of Australia 1.500% 07/02/2022	450,000	485,100	0.41
Commonwealth Bank of Australia 1.625% 02/05/2022	250,000	273,750	0.23
Compagnie de Financement Foncier 3.000% 07/06/2022	775,000	911,013	0.76
Compagnie de Financement Foncier 1.500% 19/02/2024	600,000	658,500	0.55
Cooperative Rabobank 3.500% 31/08/2023	500,000	610,250	0.51
Cooperative Rabobank 3.125% 15/09/2026	1,200,000	1,515,000	1.27
Credit Agricole 1.750% 13/03/2023	150,000	162,375	0.14
Credit Agricole 0.625% 15/09/2023	200,000	204,600	0.17
Credit Agricole 2.125% 30/10/2024	950,000	1,080,150	0.90
Credit Agricole 1.000% 27/01/2025	200,000	209,400	0.18
Credit Agricole 2.125% 29/09/2025	200,000	206,600	0.17
Credit Suisse 0.550% 15/04/2024	500,000	504,750	0.42
Credit Suisse Group Funding Guernsey 1.000% 14/04/2023	2,950,000	2,970,650	2.49
Deutsche Bank 0.625% 19/12/2023	700,000	686,000	0.57
DZ Bank Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank 3.238% 30/08/2023	100,000	108,200	0.09
First Gulf Bank 0.625% 27/05/2022	350,000	353,150	0.30
HYPO NOE Gruppe Bank 0.125% 17/10/2023	300,000	294,000	0.25
JPMorgan Chase & Co 0.500% 04/12/2023	1,800,000	1,834,200	1.53
KFW 2.500% 25/09/2025	3,450,000	4,241,775	3.55
Kommunikredit Austria 2.500% 14/02/2022	150,000	160,200	0.13
Lahnsfarsakringar Hypotek 1.125% 11/04/2023	380,000	389,440	0.33
Lahnsfarsakringar Hypotek 0.875% 16/09/2024	400,000	424,600	0.36
Mecuarie Bank 3.000% 29/11/2022	500,000	585,000	0.49
Mecuarie Bank 0.625% 04/09/2023	1,100,000	1,128,600	0.94
Mecuarie Bank 0.750% 05/02/2024	350,000	361,725	0.30
National Australia Bank 1.000% 10/12/2021	700,000	736,400	0.62
National Australia Bank 0.350% 05/08/2022	300,000	305,400	0.26
National Australia Bank 0.250% 19/01/2023	500,000	506,000	0.42
National Australia Bank 1.625% 05/09/2023	650,000	715,325	0.60
National Australia Bank 1.500% 07/02/2024	550,000	614,075	0.51
Nederlandse Waterschapsbank 2.625% 07/02/2022	500,000	576,500	0.48
Nederlandse Waterschapsbank 2.375% 27/01/2023	1,000,000	1,160,500	0.97
Nordea Bank 0.250% 27/11/2023	800,000	806,400	0.67
Nordea Bank 0.550% 23/06/2025	750,000	767,625	0.64
Oesterreichische Kontrollbank 3.000% 14/06/2022	850,000	1,003,850	0.84
Oesterreichische Kontrollbank 1.750% 24/05/2023	305,000	343,125	0.29
Oesterreichische Kontrollbank 2.625% 22/11/2024	2,200,000	2,669,700	2.23
Societe Generale 2.375% 19/09/2022	250,000	281,500	0.24
SpareBank 1 Nord Norge 0.300% 16/09/2022	400,000	400,800	0.34
SpareBank 1 SMN 0.350% 05/04/2023	500,000	503,000	0.42
Svenska Handelsbanken 1.375% 05/10/2022	550,000	588,775	0.49

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – SBI[®] Foreign AAA-BBB 5-10 UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in CHF)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value CHF	% of Net Assets
Banks (43.68%) (continued)			
Svebank Hypotek 2.500% 03/06/2022	450,000	513,000	0.43
UBS Group Funding Jersey 0.750% 22/02/2022	600,000	604,500	0.51
UBS Group Funding Jersey 1.250% 23/02/2026	400,000	414,400	0.35
UniCredit Bank Ireland 4.250% 19/10/2022	355,000	420,675	0.35
Wells Fargo & Co 0.375% 02/05/2022	700,000	710,850	0.59
Wells Fargo & Co 0.500% 02/11/2023	1,000,000	1,020,000	0.85
Wells Fargo & Co 1.250% 03/09/2024	900,000	965,250	0.81
Westpac Banking 0.500% 02/02/2022	450,000	461,925	0.39
Westpac Banking 0.400% 09/05/2023	500,000	510,250	0.43
Westpac Securities NZ 0.375% 05/02/2024	1,500,000	1,524,000	1.27
Beverages (1.44%)			
Coca-Cola 0.250% 22/12/2022	1,700,000	1,727,200	1.44
Chemicals (0.34%)			
Sinochem Offshore Capital Co 0.760% 17/06/2022	400,000	403,800	0.34
Commercial Services (0.58%)			
Transurban Queensland Finance 0.625% 23/06/2023	400,000	401,200	0.33
Transurban Queensland Finance 0.650% 02/11/2026	300,000	294,800	0.25
Computers (1.83%)			
Apple 0.375% 25/11/2024	2,150,000	2,190,850	1.83
Diversified Financial Services (2.00%)			
Credit Agricole Home Loan 1.125% 05/06/2024	500,000	542,500	0.45
Credit Agricole Home Loan 0.100% 26/01/2026	1,035,000	1,039,140	0.87
Credit Agricole Home Loan 0.250% 18/06/2026	800,000	814,000	0.68
Electric (1.14%)			
Electricite de France 0.300% 14/10/2024	1,000,000	980,000	0.82
Engie 1.625% 09/10/2024	355,000	387,305	0.32
Engineering & Construction (1.20%)			
Heathrow Funding 0.500% 17/05/2024	1,200,000	1,206,600	1.01
Vinci 3.000% 24/01/2022	200,000	227,700	0.19
Food (2.25%)			
Auchan Holding 1.500% 03/06/2024	200,000	215,000	0.18
Mondelez International 0.625% 30/12/2021	800,000	816,000	0.68
Mondelez International 0.650% 26/07/2022	550,000	561,000	0.47
Mondelez International 1.125% 21/12/2023	650,000	683,475	0.57
Mondelez International 1.125% 30/12/2025	400,000	416,000	0.35
Healthcare Products (1.11%)			
DH Switzerland Finance 0.500% 08/12/2023	1,300,000	1,325,350	1.11
Insurance (2.05%)			
Metropolitan Life Global Funding I 1.000% 19/09/2022	1,000,000	1,053,000	0.88
New York Life Global Funding 0.375% 02/02/2022	1,370,000	1,397,400	1.17
Lodging (0.36%)			
Accor 1.750% 27/06/2022	400,000	426,400	0.36
Oil & Gas (4.51%)			
BP Capital Markets 1.750% 28/02/2024	300,000	327,600	0.27
Petroleos Mexicanos 2.375% 14/12/2021	450,000	471,825	0.40
Shell International Finance 0.375% 21/08/2023	1,900,000	1,932,300	1.62
Total Capital International 1.000% 29/05/2024	2,100,000	2,240,700	1.87
Woodside Finance 1.000% 11/12/2023	400,000	413,200	0.35
Pharmaceuticals & Biotechnology (4.15%)			
Amgen 0.410% 08/03/2023	1,550,000	1,570,925	1.31
Eli Lilly & Co 0.150% 24/05/2024	1,300,000	1,300,650	1.09
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands IV 0.500% 28/07/2022	800,000	806,800	0.68
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands IV 1.000% 28/07/2025	1,250,000	1,277,500	1.07

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – SBI[®] Foreign AAA-BBB 5-10 UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in CHF)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value CHF	% of Net Assets
Retail (0.83%)			
McDonald's 0.170% 04/10/2024	1,000,000	994,500	0.83
Sovereign Bonds (3.44%)			
Deutsche Bahn Finance 1.375% 24/07/2023	1,400,000	1,528,100	1.28
Deutsche Bahn Finance 1.500% 21/02/2024	200,000	222,500	0.18
Deutsche Bahn Finance 1.500% 26/08/2024	850,000	948,800	0.79
Deutsche Bahn Finance 0.100% 01/12/2025	750,000	760,500	0.64
Svensk Exportkredit 1.250% 17/07/2023	600,000	656,400	0.55
Supranational Banks (10.74%)			
Central American Bank for Economic Integration 1.875% 25/02/2022	400,000	436,600	0.36
Central American Bank for Economic Integration 0.371% 26/08/2022	350,000	353,850	0.30
Central American Bank for Economic Integration 1.125% 24/02/2023	200,000	211,200	0.18
Corporacion Andina de Fomento 0.450% 07/09/2023	700,000	711,550	0.59
Corporacion Andina de Fomento 2.000% 05/02/2024	850,000	958,250	0.80
Corporacion Andina de Fomento 0.500% 26/02/2026	850,000	853,400	0.71
Council Of Europe Development Bank 1.000% 06/03/2023	590,000	636,020	0.53
European Investment Bank 2.000% 24/08/2022	1,000,000	1,137,500	0.95
European Investment Bank 1.125% 26/04/2023	1,000,000	1,091,000	0.91
European Investment Bank 1.625% 23/11/2023	1,320,000	1,489,620	1.24
European Investment Bank 1.500% 02/08/2024	1,350,000	1,527,525	1.28
European Investment Bank 1.625% 04/02/2025	750,000	856,500	0.72
European Investment Bank 2.625% 11/02/2025	600,000	736,500	0.62
European Investment Bank 1.625% 02/04/2026	1,150,000	1,335,725	1.12
North American Development Bank 0.250% 30/04/2025	500,000	511,250	0.43
Telecommunications (2.07%)			
AT&T 1.375% 04/12/2024	1,300,000	1,385,800	1.16
Telefonica Emisiones 3.450% 14/12/2022	250,000	288,000	0.24
Vodafone Group 0.375% 03/12/2024	800,000	798,400	0.67
Transportation (0.18%)			
Matereiselskapet 1.125% 02/05/2023	200,000	211,000	0.18
Total Corporate Bonds		102,097,188	85.40
Government Bonds			
Banks (0.56%)			
Agence Francaise de Developpement 2.625% 18/02/2025	550,000	664,675	0.56
Oil & Gas (1.07%)			
EBN 0.500% 22/09/2022	700,000	726,600	0.61
EBN 1.625% 03/10/2023	300,000	334,850	0.28
EBN 1.125% 04/07/2024	200,000	217,400	0.18
Real Estate (0.59%)			
Akademiska Hus 0.250% 17/11/2025	700,000	710,850	0.59
Regional Bonds (6.59%)			
Auckland Council 1.125% 07/02/2024	500,000	542,250	0.45
Auckland Council 1.500% 28/11/2025	350,000	394,975	0.33
Kommuninvest I Sverige 1.250% 26/02/2022	400,000	435,000	0.37
Municipality Finance 0.875% 01/02/2023	950,000	1,016,975	0.85
Municipality Finance 0.750% 17/09/2024	250,000	266,825	0.22
Municipality Finance 2.375% 30/03/2026	500,000	610,500	0.51
Province of Quebec Canada 2.875% 17/12/2021	550,000	638,000	0.53
Province of Quebec Canada 1.125% 22/02/2023	555,000	589,955	0.50
Province of Quebec Canada 1.500% 05/02/2024	650,000	723,775	0.61
Province of Quebec Canada 0.750% 21/11/2024	800,000	848,400	0.71
State of Lower Austria 0.500% 27/10/2022	830,000	854,070	0.72
State of Lower Austria 0.350% 22/09/2023	400,000	406,800	0.34
State of North Rhine-Westphalia 0.875% 29/07/2024	500,000	538,250	0.45
Sovereign Bonds (4.41%)			
Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale 2.375% 19/04/2023	320,000	370,560	0.31
Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale 2.500% 09/12/2025	250,000	305,000	0.25

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – SBI[®] Foreign AAA-BBB 5-10 UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in CHF)

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value CHF	% of Net Assets
Sovereign Bonds (4.41%) (continued)			
Caisse de Refinancement de l'Habitat 1.875% 23/05/2022	350,000	386,925	0.32
Caisse de Refinancement de l'Habitat 1.375% 15/03/2023	325,000	353,437	0.30
Caisse de Refinancement de l'Habitat 2.375% 05/03/2024	1,100,000	1,289,750	1.08
Caisse de Refinancement de l'Habitat 1.750% 26/06/2025	400,000	453,800	0.38
Instituto de Credito Oficial 3.250% 26/06/2024	700,000	827,400	0.69
Slovakia Government International Bond 2.750% 25/04/2022	730,000	837,675	0.70
Slovakia Government International Bond 2.125% 16/10/2023	400,000	452,200	0.38
Transportation (0.72%)			
SNCF Mobilités EPIC 2.625% 13/12/2021	755,000	858,813	0.72
Total Government Bonds		16,665,310	13.94
TOTAL INVESTMENTS (Cost CHF 117,849,523)		118,762,498	99.34
Other net assets		792,581	0.66
TOTAL NET ASSETS		119,555,079	100.00

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

308

[次へ](#)

UBS ETF – Barclays Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value EUR	% of Net Assets
Corporate Bonds			
Advertising (0.49%)			
JCDecaux 2.000% 08/02/2018	300,000	306,840	0.21
Publicis Groupe 1.125% 16/12/2021	400,000	412,912	0.28
Aerospace & Defense (0.21%)			
Thales 1.625% 20/03/2018	300,000	306,136	0.21
Airlines (0.28%)			
Ryanair 1.875% 17/06/2021	400,000	421,836	0.28
Apparel (0.64%)			
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton 1.250% 04/11/2019	200,000	207,594	0.14
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton 1.750% 13/11/2020	400,000	426,272	0.29
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton 1.000% 24/09/2021	300,000	311,172	0.21
Auto Manufacturers (13.32%)			
BMW Finance 0.500% 05/09/2018	600,000	606,090	0.41
BMW Finance 3.250% 14/01/2019	800,000	853,416	0.58
BMW Finance 1.625% 17/07/2019	550,000	573,945	0.39
BMW Finance 0.500% 21/01/2020	300,000	304,485	0.20
BMW Finance 0.125% 15/04/2020	400,000	401,576	0.27
BMW Finance 2.000% 04/09/2020	250,000	267,922	0.18
BMW Finance 0.875% 17/11/2020	800,000	824,344	0.56
BMW US Capital 1.125% 18/09/2021	500,000	520,435	0.35
Daimler 2.125% 27/06/2018	200,000	206,362	0.14
Daimler 1.500% 19/11/2018	450,000	463,342	0.31
Daimler 2.625% 02/04/2019	350,000	371,238	0.25
Daimler 0.500% 09/09/2019	1,100,000	1,115,992	0.75
Daimler 1.750% 21/01/2020	300,000	315,465	0.21
Daimler 0.625% 05/03/2020	500,000	508,955	0.34
Daimler 2.000% 07/04/2020	456,000	484,660	0.33
Daimler 0.250% 11/05/2020	700,000	703,857	0.47
Daimler- LU 0.875% 12/01/2021	400,000	411,564	0.28
Daimler- DE 0.875% 12/01/2021	500,000	514,455	0.35
FCA Capital Ireland 2.875% 26/01/2018	300,000	308,688	0.21
FCA Capital Ireland 1.250% 13/06/2018	500,000	506,645	0.34
FCA Capital Ireland 2.625% 17/04/2019	500,000	524,910	0.35
FCA Capital Ireland 2.000% 23/10/2019	400,000	416,096	0.28
FCA Capital Ireland 1.375% 17/04/2020	350,000	357,630	0.24
FCA Capital Ireland 1.250% 23/09/2020	300,000	305,266	0.21
FCA Capital Ireland 1.250% 21/01/2021	300,000	305,226	0.21
RCI Banque 2.875% 22/01/2018	200,000	205,998	0.14
RCI Banque 0.375% 10/07/2019	500,000	502,180	0.34
RCI Banque 1.125% 30/09/2019	200,000	204,958	0.14
RCI Banque 1.375% 17/11/2020	500,000	517,495	0.35
RCI Banque 2.250% 29/03/2021	500,000	535,480	0.36
RCI Banque 0.625% 10/11/2021	500,000	500,130	0.34
Renault 3.625% 19/09/2018	500,000	530,715	0.36
Volkswagen Bank 1.125% 08/02/2018	300,000	303,312	0.20
Volkswagen Bank 1.500% 13/02/2019	500,000	513,985	0.35
Volkswagen Financial Services 0.750% 14/10/2021	400,000	401,964	0.27
Volkswagen International Finance 3.250% 21/01/2019	550,000	585,134	0.39
Volkswagen International Finance 2.000% 14/01/2020	575,000	604,009	0.41
Volkswagen International Finance 2.000% 26/03/2021	500,000	531,220	0.36
Volkswagen International Finance 3.750% Perpetual	600,000	609,516	0.41
Volkswagen International Finance 3.875% Perpetual	600,000	619,680	0.42
Volkswagen Leasing 0.750% 11/08/2020	400,000	403,604	0.27
Auto Parts & Equipment (1.36%)			
Continental 3.000% 16/07/2018	300,000	313,660	0.21
Continental 05/02/2020 (zero coupon)	400,000	398,764	0.27
Continental 3.125% 09/09/2020	300,000	332,661	0.22
Continental Rubber of America 0.500% 19/02/2019	400,000	404,020	0.27
Hella Hueck & Co 2.375% 24/01/2020	250,000	266,255	0.18
Knorr-Bremse 0.500% 08/12/2021	300,000	303,204	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

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value EUR	% of Net Assets
Banks (32.52%)			
ABN AMRO Bank 4.750% 11/01/2019	525,000	575,846	0.39
ABN AMRO Bank 0.750% 09/06/2020	200,000	204,680	0.14
ABN AMRO Bank 2.125% 26/11/2020	550,000	592,284	0.40
ABN AMRO Bank 2.875% 30/06/2025	800,000	841,720	0.57
Achmea Bank 2.000% 23/01/2018	212,000	216,416	0.15
Achmea Bank 0.875% 17/09/2018	300,000	304,437	0.21
Achmea Bank 2.750% 18/02/2021	375,000	411,465	0.28
Argenta Spaarbank 3.875% 24/05/2026	300,000	313,146	0.21
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 1.000% 20/01/2021	500,000	512,995	0.35
Bankinter 1.750% 10/06/2019	300,000	311,970	0.21
Banque Federative du Credit Mutuel 1.625% 11/01/2018	700,000	711,848	0.48
Banque Federative du Credit Mutuel 0.250% 14/06/2019	800,000	804,376	0.54
Banque Federative du Credit Mutuel 2.000% 19/09/2019	500,000	525,640	0.36
Banque Federative du Credit Mutuel 2.625% 24/02/2021	700,000	769,384	0.52
BBVA Senior Finance 3.750% 17/01/2018	700,000	727,573	0.49
BBVA Senior Finance 2.375% 22/01/2019	600,000	628,422	0.42
BBVA Subordinated Capital 3.500% 11/04/2024	700,000	730,058	0.49
Belfius Bank 2.250% 26/09/2018	400,000	415,540	0.28
Berlin Hyp 1.625% 29/01/2019	300,000	309,972	0.21
BNP Paribas 1.500% 12/03/2018	500,000	508,915	0.34
BNP Paribas 2.000% 28/01/2019	700,000	728,763	0.49
BNP Paribas 2.500% 23/03/2019	600,000	638,772	0.43
BNP Paribas 2.250% 13/01/2021	700,000	756,511	0.51
BNP Paribas 2.875% 20/03/2026	750,000	780,900	0.53
BPCE 2.000% 24/04/2018	300,000	307,977	0.21
BPCE 1.375% 22/05/2019	300,000	309,981	0.21
BPCE 0.625% 20/04/2020	700,000	710,878	0.48
BPCE 2.125% 17/03/2021	300,000	323,376	0.22
BPCE 2.750% 08/07/2026	500,000	518,255	0.35
CaixaBank 3.125% 14/05/2018	500,000	520,820	0.35
Commerzbank 0.500% 03/04/2018	300,000	301,689	0.20
Commerzbank 0.625% 14/03/2019	500,000	505,700	0.34
Coöperatieve Rabobank 1.750% 22/01/2019	800,000	912,560	0.62
Coöperatieve Rabobank 0.125% 11/10/2021	200,000	199,742	0.13
Coöperatieve Rabobank 2.500% 26/05/2026	1,000,000	1,037,780	0.70
Credit Agricole 1.750% 12/03/2018	500,000	510,660	0.34
Credit Agricole 3.875% 13/02/2019	600,000	649,362	0.44
Credit Agricole 2.375% 27/11/2020	700,000	760,774	0.51
Deutsche Bank 1.000% 18/03/2019	800,000	805,624	0.54
Deutsche Bank 1.250% 08/09/2021	900,000	905,400	0.61
Deutsche Kreditbank 0.625% 09/06/2021	300,000	304,296	0.21
Deutsche Pfandbriefbank 1.375% 15/01/2018	200,000	202,342	0.14
Deutsche Pfandbriefbank 1.250% 04/02/2019	200,000	203,548	0.14
Deutsche Pfandbriefbank 1.500% 17/09/2019	400,000	410,744	0.28
Deutsche Pfandbriefbank 1.125% 27/04/2020	300,000	305,343	0.21
DVB Bank 0.500% 15/01/2018	300,000	300,546	0.20
DVB Bank 1.000% 29/07/2019	100,000	101,252	0.07
DVB Bank 0.875% 11/11/2019	300,000	302,823	0.20
DVB Bank 1.250% 22/04/2020	500,000	511,250	0.34
DVB Bank 0.875% 09/04/2021	500,000	503,615	0.34
DVB Bank 1.250% 15/09/2021	200,000	205,080	0.14
Erste Group Bank 1.875% 13/05/2019	300,000	312,927	0.21
F van Lanschot Bankiers 3.125% 05/06/2018	300,000	312,942	0.21
HSBC France 1.625% 03/12/2018	500,000	515,785	0.35
HSBC France 1.875% 16/01/2020	500,000	527,755	0.36
HSBC France 0.625% 03/12/2020	300,000	305,970	0.21
ING Bank 1.875% 27/02/2018	1,000,000	1,022,570	0.69
ING Bank 3.250% 03/04/2019	300,000	322,221	0.22
ING Bank 1.250% 13/12/2019	700,000	725,256	0.49
ING Bank 0.700% 16/04/2020	600,000	612,204	0.41
ING Bank 0.750% 24/11/2020	200,000	204,854	0.14
ING Bank 0.750% 22/02/2021	700,000	715,246	0.48
ING Bank 3.500% 21/11/2022	450,000	474,933	0.32
ING Bank 3.625% 25/02/2026	500,000	579,515	0.66
Intesa Sanpaolo 3.000% 28/01/2019	500,000	525,780	0.35
Intesa Sanpaolo 4.375% 15/10/2019	500,000	552,255	0.37
Intesa Sanpaolo 1.125% 14/01/2020	1,000,000	1,013,100	0.68

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – Barclays Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in EUR)

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value EUR	% of Net Assets
Banks (32.52%) (continued)			
Intesa Sanpaolo 2.000% 18/06/2021	600,000	629,226	0.42
KBC Group 1.000% 26/04/2021	400,000	410,064	0.26
KBC Group 2.375% 25/11/2024	400,000	415,004	0.26
KBC IFIMA 2.125% 10/09/2018	400,000	414,944	0.26
Mediobanca 2.250% 18/03/2019	427,000	443,354	0.30
Mediobanca 1.625% 19/01/2021	300,000	307,560	0.21
NIBC Bank 2.000% 28/07/2018	200,000	205,444	0.14
NIBC Bank 2.250% 24/09/2019	200,000	208,080	0.14
OP Corporate Bank 1.250% 14/05/2018	350,000	356,391	0.24
OP Corporate Bank 1.750% 29/08/2018	426,000	438,699	0.30
OP Corporate Bank 1.125% 17/06/2019	300,000	308,511	0.21
OP Corporate Bank 2.000% 03/03/2021	200,000	215,396	0.15
OP Corporate Bank 0.875% 21/06/2021	400,000	411,928	0.26
Raffaelsen Bank International 1.875% 08/11/2018	200,000	206,192	0.14
Saastopankkien Keskuspankki Suomi 1.000% 06/05/2020	263,000	267,542	0.18
Santander International Debt 4.000% 24/01/2020	700,000	779,786	0.53
Santander International Debt 1.375% 03/03/2021	500,000	520,125	0.35
Societe Generale 2.375% 28/02/2018	500,000	514,535	0.35
Societe Generale 2.250% 23/01/2020	700,000	745,535	0.50
Societe Generale 0.750% 25/11/2020	200,000	204,480	0.14
Societe Generale 0.750% 19/02/2021	400,000	407,916	0.27
Societe Generale 0.125% 05/10/2021	300,000	297,933	0.20
Societe Generale 2.500% 16/09/2026	500,000	512,440	0.35
UniCredit 3.375% 11/01/2018	400,000	412,616	0.26
UniCredit 3.625% 24/01/2019	550,000	584,941	0.39
UniCredit 1.500% 19/06/2019	600,000	613,560	0.41
UniCredit 3.250% 14/01/2021	700,000	760,186	0.51
UniCredit Bank Austria 2.625% 30/01/2018	300,000	307,524	0.21
UniCredit Bank Austria 2.500% 27/05/2019	300,000	314,436	0.21
Unione di Banche Italiane 2.875% 18/02/2019	550,000	577,429	0.39
Volksbank 3.750% 05/11/2025	300,000	313,875	0.21
Beverages (2.77%)			
Anheuser-Busch InBev 2.000% 16/12/2019	200,000	212,118	0.14
Anheuser-Busch InBev 0.625% 17/03/2020	1,050,000	1,069,551	0.72
Anheuser-Busch InBev 2.250% 24/09/2020	440,000	475,345	0.32
Anheuser-Busch InBev 1.950% 30/09/2021	300,000	324,222	0.22
Heineken 2.500% 19/03/2019	400,000	422,388	0.29
Heineken 2.125% 04/08/2020	600,000	643,308	0.43
Heineken 2.000% 06/04/2021	200,000	214,970	0.15
Heineken 1.250% 10/09/2021	300,000	312,670	0.21
Period Ricard 2.000% 22/06/2020	400,000	425,064	0.29
Building Materials (1.60%)			
Compagnie de Saint-Gobain 4.500% 30/09/2019	500,000	560,810	0.38
Compagnie de Saint-Gobain 3.625% 15/06/2021	350,000	402,290	0.27
CRH Finance 5.000% 25/01/2019	300,000	330,882	0.22
CRH Finance Germany 1.750% 16/07/2021	200,000	211,842	0.14
CRH Finland Services 2.750% 15/10/2020	400,000	435,200	0.30
HeidelbergCement Finance Luxembourg 2.250% 12/03/2019	200,000	209,050	0.14
HeidelbergCement Finance Luxembourg 3.250% 21/10/2021	200,000	224,432	0.15
Chemicals (3.01%)			
Air Liquide Finance 0.125% 13/06/2020	300,000	300,957	0.20
Air Liquide Finance 2.125% 15/10/2021	200,000	218,918	0.15
BASF 1.500% 01/10/2018	200,000	205,578	0.14
BASF 1.375% 22/01/2019	600,000	616,596	0.42
BASF 1.875% 04/02/2021	550,000	591,596	0.40
BASF Finance Europe 10/11/2020 (zero coupon)	600,000	600,000	0.40
Covestro 1.000% 07/10/2021	200,000	205,600	0.14
Evonik Finance 08/03/2021 (zero coupon)	250,000	247,705	0.17
Evonik Industries 1.875% 08/04/2020	350,000	371,315	0.25
LANXESS 0.250% 07/10/2021	200,000	198,574	0.13
Linde 1.750% 17/09/2020	500,000	532,865	0.36
Linde Finance 3.125% 12/12/2018	100,000	108,279	0.07
Linde Finance 1.750% 11/06/2019	250,000	261,420	0.18

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – Barclays Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in EUR)

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value EUR	% of Net Assets
Commercial Services (0.98%)			
APRR 5.125% 18/01/2018	100,000	105,245	0.07
APRR 2.250% 16/01/2020	300,000	319,047	0.21
APRR 1.125% 15/01/2021	400,000	413,104	0.28
Infra Park 1.250% 16/10/2020	300,000	310,248	0.21
Prosegur Companhia de Seguridad 2.750% 02/04/2018	300,000	309,741	0.21
Computers (0.63%)			
Cappemini 1.750% 01/07/2020	700,000	732,522	0.49
Cappemini 0.500% 09/11/2021	200,000	200,324	0.14
Cosmetics & Personal Care (0.29%)			
Unilever 1.750% 05/08/2020	400,000	426,056	0.29
Distribution & Wholesale (0.20%)			
Wuerth Finance International 1.750% 21/05/2020	284,000	300,881	0.20
Diversified Financial Services (3.73%)			
ALD International 0.750% 26/01/2018	300,000	302,157	0.21
Criteria Caixa 2.375% 09/05/2019	500,000	523,835	0.35
Deutsche Boerse 1.125% 26/03/2016	300,000	304,599	0.21
Deutsche Boerse 2.750% 05/02/2041	300,000	313,911	0.21
LeasePlan 1.375% 24/09/2018	250,000	255,532	0.17
LeasePlan 2.375% 23/04/2019	150,000	157,401	0.11
LeasePlan 1.000% 08/04/2020	400,000	406,512	0.28
LeasePlan 1.000% 24/05/2021	500,000	505,450	0.34
Santander Consumer Finance 1.100% 30/07/2018	600,000	609,924	0.41
Santander Consumer Finance 0.750% 03/04/2019	600,000	607,128	0.41
Santander Consumer Finance 0.900% 18/02/2020	500,000	507,500	0.34
Santander Consumer Finance 1.500% 12/11/2020	600,000	622,056	0.42
Santander Consumer Finance 1.000% 26/05/2021	400,000	405,456	0.27
Electric (4.85%)			
EDP Finance 2.625% 15/04/2019	370,000	387,575	0.26
EDP Finance 4.875% 14/09/2020	350,000	369,875	0.27
EDP Finance 4.125% 20/01/2021	300,000	335,625	0.23
Elenia Finance 2.875% 17/12/2020	284,000	307,322	0.21
Eneco Holding 3.250% Perpetual	300,000	309,261	0.21
Enel Finance International 3.625% 17/04/2018	300,000	313,704	0.21
Engie 2.250% 01/06/2018	300,000	309,708	0.21
Engie 1.375% 19/05/2020	700,000	731,989	0.49
Engie 3.000% Perpetual	600,000	623,472	0.42
Engie 3.875% Perpetual	300,000	313,155	0.21
Engie 4.750% Perpetual	300,000	333,075	0.23
Gas Natural Fenosa Finance 3.500% 15/04/2021	300,000	340,566	0.23
Iberdrola International 4.250% 11/10/2018	300,000	322,422	0.22
Iberdrola International 2.875% 11/11/2020	300,000	330,276	0.22
Iberdrola International 3.500% 01/02/2021	400,000	451,756	0.31
Iberdrola International 5.750% Perpetual	300,000	317,310	0.21
innogy Finance 1.875% 30/01/2020	350,000	368,207	0.25
Terna Rete Elettrica Nazionale 2.875% 16/02/2018	377,000	388,981	0.26
Uniper 0.125% 08/12/2018	300,000	300,660	0.20
Electrical Components & Equipment (0.22%)			
Schneider Electric 3.500% 22/01/2019	200,000	214,574	0.15
Schneider Electric 2.500% 05/09/2021	100,000	110,743	0.07
Engineering & Construction (1.04%)			
Aeroporti di Roma 3.250% 20/02/2021	300,000	332,326	0.22
Brussels Airport 3.250% 01/07/2020	300,000	330,492	0.22
Ferrovial Emisiones 3.375% 30/01/2018	100,000	103,522	0.07
Ferrovial Emisiones 3.375% 07/06/2021	300,000	336,447	0.23
Vinci 3.375% 30/03/2020	400,000	442,480	0.30
Food (2.67%)			
Auchan Holding 1.750% 23/04/2021	300,000	319,398	0.22
Carrefour 1.750% 22/05/2019	600,000	624,858	0.42
Danone 1.250% 06/06/2018	500,000	509,530	0.34

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – Barclays Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in EUR)

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value EUR	% of Net Assets
Food (2.67%) (continued)			
Danone 1.375% 10/05/2019	300,000	310,563	0.21
Danone 0.167% 02/11/2020	500,000	501,870	0.34
Danone 2.250% 15/11/2021	500,000	547,565	0.37
Distribuidora Internacional de Alimentación 1.500% 22/07/2019	300,000	309,495	0.21
METRO 3.375% 01/03/2019	300,000	319,329	0.21
METRO 1.375% 28/10/2021	300,000	308,184	0.21
METRO Finance 2.250% 11/05/2018	200,000	205,308	0.14
Gas (2.33%)			
2i Rete Gas 1.750% 16/07/2019	300,000	311,814	0.21
2i Rete Gas 1.125% 02/01/2020	300,000	307,491	0.21
Gas Natural Capital Markets 5.000% 13/02/2018	300,000	316,542	0.21
Gas Natural Capital Markets 6.000% 27/01/2020	400,000	471,576	0.32
Medilena Red de Gas Finance 3.779% 11/09/2018	250,000	265,650	0.18
Redexis Gas Finance 2.750% 08/04/2021	300,000	327,225	0.22
Snam 3.875% 19/03/2018	600,000	627,414	0.42
Snam 5.000% 18/01/2019	300,000	329,982	0.22
Snam 3.500% 13/02/2020	450,000	496,575	0.34
Healthcare Products (0.22%)			
Essilor International 1.750% 09/04/2021	300,000	319,473	0.22
Healthcare Services (0.37%)			
Fresenius & Co 4.250% 15/04/2019	300,000	326,625	0.22
Fresenius & Co 2.875% 15/07/2020	200,000	215,250	0.15
Holding Companies - Diversified Operations (0.22%)			
Robert Bosch Investment Nederland 1.625% 24/05/2021	300,000	319,671	0.22
Home Furnishings (0.14%)			
BSH Hausgerate 1.875% 13/11/2020	200,000	213,708	0.14
Household Products (0.34%)			
Henkel & Co 13/09/2021 (zero coupon)	500,000	498,965	0.34
Insurance (1.70%)			
Achmea 2.500% 19/11/2020	400,000	434,228	0.29
Allianz Finance II 1.375% 13/03/2018	100,000	101,850	0.07
Allianz Finance II 21/04/2020 (zero coupon)	500,000	499,745	0.34
Assicurazioni Generali 2.875% 14/01/2020	600,000	645,000	0.43
Intesa Sanpaolo Vita 5.350% 18/09/2018	300,000	323,736	0.22
Sampo 1.125% 24/05/2019	300,000	307,077	0.21
Sampo 1.500% 16/09/2021	200,000	208,874	0.14
Investment Companies (0.28%)			
JAB Holdings 1.500% 24/11/2021	400,000	416,900	0.28
Lodging (0.36%)			
Accor 2.625% 05/02/2021	500,000	541,135	0.36
Media (0.34%)			
Vivendi 0.750% 26/05/2021	500,000	507,870	0.34
Miscellaneous Manufacturers (0.82%)			
Siemens Financieringsmaatschappij 1.500% 10/03/2020	500,000	548,474	0.64
Siemens Financieringsmaatschappij 1.750% 12/03/2021	250,000	269,218	0.18
Oil & Gas (4.96%)			
Eni 3.750% 27/06/2019	400,000	436,308	0.29
Eni 4.250% 03/02/2020	450,000	506,097	0.34
Eni 2.625% 22/11/2021	400,000	441,844	0.30
OMV 0.600% 19/11/2018	400,000	404,420	0.27
OMV 1.750% 25/11/2019	220,000	230,947	0.16
Repsol International Finance 4.375% 20/02/2018	400,000	419,160	0.28
Repsol International Finance 4.875% 19/02/2019	600,000	661,170	0.45
Repsol International Finance 2.625% 28/05/2020	500,000	539,645	0.36
Repsol International Finance 2.125% 16/12/2020	800,000	853,624	0.56

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – Barclays Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in EUR)

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value EUR	% of Net Assets
Oil & Gas (4.96%) (continued)			
Repsol International Finance 3.625% 07/10/2021	100,000	114,402	0.06
Shell International Finance 1.625% 24/03/2021	550,000	585,162	0.39
TOTAL 2.250% Perpetual	1,300,000	1,299,599	0.87
Total Capital Canada 1.875% 09/07/2020	400,000	426,292	0.29
Total Capital International 2.125% 19/11/2021	400,000	438,576	0.30
Oil & Gas Services (0.21%)			
Schlumberger Finance 1.500% 04/03/2019	300,000	310,176	0.21
Pharmaceuticals & Biotechnology (2.89%)			
Bayer 1.125% 24/01/2016	400,000	404,072	0.27
Bayer 1.875% 25/01/2021	350,000	373,930	0.25
Bayer 3.000% 01/07/2075	900,000	913,923	0.62
Merck 2.625% 12/12/2074	500,000	516,585	0.35
Merck Financial Services 0.750% 02/09/2019	400,000	407,876	0.28
Sanof 05/04/2019 (zero coupon)	300,000	300,570	0.20
Sanof 13/01/2020 (zero coupon)	600,000	599,746	0.40
Sanof 1.875% 04/09/2020	400,000	424,564	0.29
Sanof 0.875% 22/09/2021	200,000	206,070	0.14
Pipelines (0.29%)			
Vier Gas Transport 2.000% 12/06/2020	400,000	427,368	0.29
Real Estate (1.82%)			
Citycon 3.750% 24/08/2020	284,000	317,237	0.21
Deutsche Wohnen 1.375% 24/07/2020	250,000	259,332	0.17
Grand City Properties 2.000% 29/10/2021	200,000	211,000	0.14
Vonovia Finance 3.125% 25/07/2019	200,000	215,030	0.15
Vonovia Finance 0.875% 30/03/2020	100,000	101,686	0.07
Vonovia Finance 1.625% 15/12/2020	700,000	731,010	0.49
Vonovia Finance 3.625% 08/10/2021	300,000	342,417	0.23
Vonovia Finance 4.625% 08/04/2074	500,000	526,260	0.36
Real Estate Investment Trusts (0.57%)			
alstria office REIT 2.250% 24/03/2021	300,000	317,565	0.22
Fonciere Des Regions 1.750% 10/09/2021	200,000	207,812	0.14
Societe Fonciere Lyonnaise 1.875% 26/11/2021	300,000	315,438	0.21
Retail (0.93%)			
Kering 1.875% 05/10/2018	500,000	517,230	0.35
Kering 2.500% 15/07/2020	300,000	324,912	0.22
Kering 1.375% 01/10/2021	200,000	208,836	0.14
Luxottica Group 3.625% 19/03/2019	300,000	324,147	0.22
Software (0.66%)			
Amadeus Capital Markets 0.125% 06/10/2020	200,000	199,538	0.14
Amadeus Capital Markets 1.625% 17/11/2021	300,000	316,644	0.21
SAP 2.125% 13/11/2019	427,000	455,887	0.31
Telecommunications (6.11%)			
Deutsche Telekom International Finance 2.000% 30/10/2019	300,000	317,787	0.21
Deutsche Telekom International Finance 2.125% 18/01/2021	700,000	756,294	0.51
Deutsche Telekom International Finance 0.250% 19/04/2021	150,000	150,349	0.10
Eutelsat 2.625% 13/01/2020	400,000	424,776	0.29
Eutelsat 1.125% 23/06/2021	300,000	306,543	0.21
O2 Telefonica Deutschland Finanzierungs 1.875% 22/11/2018	350,000	362,394	0.24
O2 Telefonica Deutschland Finanzierungs 2.375% 10/02/2021	200,000	216,088	0.15
Orange 1.875% 03/09/2018	400,000	412,964	0.28
Orange 1.875% 02/10/2019	400,000	420,508	0.28
Orange 4.250% Perpetual	500,000	529,880	0.36
Orange 4.000% Perpetual	500,000	528,100	0.36
SES GLOBAL Americas Holdings 1.875% 24/10/2018	300,000	310,227	0.21
Telefonica Emisiones 4.797% 21/02/2016	700,000	737,499	0.50
Telefonica Emisiones 2.736% 29/05/2019	400,000	424,620	0.29
Telefonica Emisiones 4.710% 20/01/2020	700,000	792,302	0.53
Telefonica Emisiones 0.318% 17/10/2020	600,000	596,676	0.40
Telefonica Emisiones 3.961% 26/03/2021	600,000	683,778	0.46

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – Barclays Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in EUR)

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value EUR	% of Net Assets
Telecommunications (6.11%) (continued)			
Telefonica Emisiones 1.477% 14/09/2021	500,000	518,765	0.35
Telekom Finanzmanagement 3.125% 03/12/2021	500,000	566,085	0.38
Transportation (1.48%)			
Autostrade per l'Italia 4.500% 05/02/2019	400,000	437,704	0.30
Autostrade per l'Italia 4.375% 16/03/2020	300,000	340,248	0.23
Autostrade per l'Italia 2.875% 26/02/2021	500,000	553,125	0.37
Autostrade per l'Italia 1.125% 04/11/2021	200,000	206,770	0.14
Deutsche Post 1.500% 09/10/2018	200,000	205,588	0.14
Deutsche Post 0.375% 01/04/2021	441,000	446,480	0.30
Water (0.14%)			
Suez 3.000% Perpetual	200,000	207,552	0.14
Total Corporate Bonds		145,051,223	97.90
TOTAL INVESTMENTS (Cost EUR 143,361,093)		145,051,223	97.90
Other net assets		3,113,006	2.10
TOTAL NET ASSETS		148,164,229	100.00

Forward Foreign Exchange Contracts

Purchases	Sales	Maturity Date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR	% of Net Assets
CHF 10,450,000	EUR 9,677,458	05 January 2017	70,748	0.05
EUR 15,826	CHF 17,000	05 January 2017	(31)	(0.00)
EUR 2,814	USD 3,000	05 January 2017	(20)	(0.00)
USD 1,050,000	EUR 967,872	05 January 2017	7,551	0.00
Total Forward Foreign Exchange Contracts			78,238	0.05

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in USD)

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
Corporate Bonds			
Aerospace & Defense (0.77%)			
Lockheed Martin 2.500% 23/11/2020	2,225,000	2,240,686	0.39
United Technologies 1.778% 04/05/2018	2,200,000	2,200,000	0.38
Agriculture (0.36%)			
Reynolds American 2.300% 12/06/2018	2,050,000	2,062,915	0.36
Auto Manufacturers (3.22%)			
General Motors Financial 3.100% 15/01/2019	1,900,000	1,919,000	0.33
General Motors Financial 2.400% 09/05/2019	4,500,000	4,466,250	0.78
General Motors Financial 3.150% 15/01/2020	1,000,000	1,003,750	0.18
General Motors Financial 3.200% 13/07/2020	3,450,000	3,454,312	0.60
General Motors Financial 3.700% 24/11/2020	500,000	506,875	0.09
General Motors Financial 4.200% 01/03/2021	5,000,000	5,143,750	0.90
General Motors Financial 3.200% 06/07/2021	2,000,000	1,977,500	0.34
Banks (27.83%)			
Bank of America 2.250% 21/04/2020	2,900,000	2,878,105	0.50
Bank of America 2.625% 19/10/2020	5,300,000	5,298,396	0.92
Bank of America 2.625% 19/04/2021	4,500,000	4,470,030	0.78
Bank of New York Mellon 2.150% 24/02/2020	600,000	597,768	0.10
Bank of New York Mellon 2.600% 17/08/2020	3,050,000	3,069,123	0.53
Bank of New York Mellon 2.050% 03/05/2021	4,600,000	4,505,148	0.79
BBAT 2.625% 29/06/2020	1,500,000	1,007,200	0.18
BBAT 2.050% 10/05/2021	3,500,000	3,436,020	0.60
Citigroup 1.800% 05/02/2018	2,925,000	2,923,742	0.51
Citigroup 1.700% 27/04/2018	5,000,000	4,987,300	0.87
Citigroup 2.150% 30/07/2018	2,200,000	2,206,448	0.38
Citigroup 2.050% 07/12/2018	4,700,000	4,697,932	0.82
Citigroup 2.400% 18/02/2020	2,525,000	2,519,066	0.44
Citigroup 2.650% 26/10/2020	5,850,000	5,845,086	1.02
Citigroup 2.700% 30/03/2021	5,900,000	5,880,589	1.03
Citigroup 2.350% 02/08/2021	2,000,000	1,955,320	0.34
Citigroup 2.900% 08/12/2021	1,500,000	1,497,810	0.26
Goldman Sachs Group 2.300% 13/12/2019	2,100,000	2,101,575	0.37
Goldman Sachs Group 2.750% 15/09/2020	4,750,000	4,769,522	0.83
Goldman Sachs Group 2.875% 25/02/2021	2,600,000	2,610,946	0.46
Goldman Sachs Group 2.625% 25/04/2021	4,200,000	4,168,626	0.73
Goldman Sachs Group 2.350% 15/11/2021	2,500,000	2,430,850	0.42
JPMorgan Chase & Co 1.700% 01/03/2018	3,800,000	3,797,872	0.66
JPMorgan Chase & Co 1.850% 22/03/2019	2,500,000	2,491,275	0.43
JPMorgan Chase & Co 2.250% 23/01/2020	1,220,000	1,215,864	0.21
JPMorgan Chase & Co 2.750% 23/06/2020	8,000,000	8,069,120	1.41
JPMorgan Chase & Co 2.550% 29/10/2020	5,000,000	4,996,800	0.87
JPMorgan Chase & Co 2.550% 01/03/2021	6,400,000	6,363,704	1.11
JPMorgan Chase & Co 2.295% 15/08/2021	6,000,000	5,881,320	1.03
KeyCorp 2.900% 15/09/2020	1,500,000	1,516,365	0.26
Morgan Stanley 2.450% 01/02/2019	3,700,000	3,724,013	0.65
Morgan Stanley 2.650% 27/01/2020	3,100,000	3,113,361	0.54
Morgan Stanley 2.500% 21/04/2021	5,900,000	5,829,554	1.02
Morgan Stanley 2.625% 17/11/2021	3,400,000	3,353,862	0.58
MUFG Americas Holdings 2.250% 10/02/2020	1,750,000	1,732,535	0.30
Regions Financial 3.200% 06/02/2021	2,400,000	2,438,184	0.43
Santander Holdings USA 2.700% 24/05/2019	1,800,000	1,796,358	0.31
Santander Holdings USA 2.650% 17/04/2020	1,900,000	1,871,663	0.33
State Street 2.450% 18/08/2020	2,000,000	2,017,400	0.35
Sun Trust Banks 2.900% 03/03/2021	1,900,000	1,919,741	0.33
US Bancorp 2.350% 29/01/2021	2,250,000	2,249,370	0.39
Wells Fargo & Co 2.150% 30/01/2020	1,250,000	1,243,100	0.22
Wells Fargo & Co 2.600% 22/07/2020	6,500,000	6,533,736	1.14
Wells Fargo & Co 2.550% 07/12/2020	3,900,000	3,897,736	0.68
Wells Fargo & Co 2.500% 04/03/2021	6,000,000	5,958,540	1.04
Wells Fargo & Co 2.100% 26/07/2021	3,900,000	3,795,987	0.66

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in USD)

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
Beverages (5.36%)			
Anheuser-Busch InBev Finance 1.900% 01/02/2019	7,100,000	7,111,928	1.24
Anheuser-Busch InBev Finance 2.650% 01/02/2021	13,450,000	13,500,572	2.35
Coca-Cola 1.375% 30/05/2019	1,600,000	1,589,600	0.28
Coca-Cola 1.875% 27/10/2020	3,125,000	3,100,219	0.54
Coca-Cola 1.550% 01/09/2021	1,500,000	1,455,810	0.26
Molson Coors Brewing 2.100% 15/07/2021	1,900,000	1,848,757	0.32
PepsiCo 2.150% 14/10/2020	2,125,000	2,126,275	0.37
Computers (0.85%)			
Hewlett Packard Enterprise 2.850% 05/10/2018	4,800,000	4,848,000	0.85
Diversified Financial Services (3.68%)			
American Express Credit 2.375% 26/05/2020	300,000	300,162	0.05
American Express Credit 2.600% 14/09/2020	4,450,000	4,484,799	0.78
American Express Credit 2.250% 05/05/2021	3,900,000	3,853,005	0.67
Intercontinental Exchange 2.750% 01/12/2020	2,500,000	2,510,675	0.44
Synchromy Financial 2.600% 15/01/2019	1,850,000	1,856,237	0.29
Visa 1.200% 14/12/2017	2,000,000	2,000,680	0.35
Visa 2.200% 14/12/2020	6,200,000	6,200,310	1.08
Electric (0.84%)			
Southern 1.850% 01/07/2019	2,595,000	2,580,909	0.45
Southern 2.350% 01/07/2021	2,300,000	2,257,680	0.39
Electronics (0.85%)			
Honeywell International 1.400% 30/10/2019	1,950,000	1,932,430	0.34
Honeywell International 1.850% 01/11/2021	3,000,000	2,931,360	0.51
Healthcare Products (3.99%)			
Abbott Laboratories 2.350% 22/11/2019	5,000,000	5,005,800	0.87
Abbott Laboratories 2.900% 30/11/2021	4,500,000	4,483,935	0.78
Becton Dickinson & Co 2.875% 15/12/2019	2,800,000	2,838,164	0.50
Medtronic 1.500% 15/03/2018	1,500,000	1,500,030	0.26
Medtronic 2.500% 15/03/2020	4,400,000	4,437,444	0.77
Zimmer Biomet Holdings 2.000% 01/04/2018	2,100,000	2,102,457	0.37
Zimmer Biomet Holdings 2.700% 01/04/2020	2,550,000	2,550,153	0.44
Healthcare Services (2.44%)			
Aetna 1.700% 07/06/2018	1,000,000	999,030	0.17
Aetna 1.900% 07/06/2019	4,788,000	4,775,838	0.83
Aetna 2.400% 15/06/2021	2,700,000	2,685,096	0.47
UnitedHealth Group 1.900% 16/07/2018	2,214,000	2,221,661	0.39
UnitedHealth Group 2.700% 15/07/2020	3,250,000	3,297,710	0.58
Household Products (0.58%)			
Newell Brands 2.600% 29/03/2019	1,200,000	1,213,200	0.21
Newell Brands 3.150% 01/04/2021	2,100,000	2,139,080	0.37
Insurance (1.87%)			
American International Group 3.300% 01/03/2021	2,700,000	2,762,559	0.48
Berkshire Hathaway 2.200% 15/03/2021	2,200,000	2,192,234	0.38
Berkshire Hathaway Finance 1.700% 15/03/2019	2,271,000	2,267,584	0.40
Berkshire Hathaway Finance 1.300% 15/08/2019	1,500,000	1,480,860	0.26
Chubb INA Holdings 2.300% 03/11/2020	2,000,000	1,996,520	0.35
Oil & Gas (5.35%)			
Chevron 1.365% 02/03/2018	1,000,000	998,860	0.17
Chevron 1.790% 16/11/2018	2,250,000	2,258,213	0.39
Chevron 1.561% 16/05/2019	2,400,000	2,390,232	0.42
Chevron 1.561% 03/03/2020	3,500,000	3,488,805	0.61
Chevron 2.419% 17/11/2020	2,500,000	2,513,375	0.44
Chevron 2.100% 16/05/2021	2,900,000	2,872,015	0.50
ConocoPhillips 4.200% 15/03/2021	2,050,000	2,171,852	0.38
Exxon Mobil 1.439% 01/03/2018	1,750,000	1,751,645	0.30
Exxon Mobil 1.305% 06/03/2018	2,500,000	2,498,225	0.44
Exxon Mobil 1.708% 01/03/2019	2,750,000	2,752,365	0.48

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in USD)

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets																																																																																																																																																																																																												
Oil & Gas (5.35%) (continued)																																																																																																																																																																																																															
Exxon Mobil 1.912% 06/03/2020	2,000,000	1,995,740	0.35																																																																																																																																																																																																												
Exxon Mobil 2.222% 01/03/2021	5,000,000	5,006,700	0.87	Pharmaceuticals & Biotechnology (9.33%)				AbbVie 1.800% 14/05/2018	5,400,000	5,402,754	0.94	AbbVie 2.500% 14/05/2020	6,300,000	6,308,442	1.10	AbbVie 2.300% 14/05/2021	3,800,000	3,722,176	0.65	Actavis Funding 2.350% 12/03/2018	5,250,000	5,279,977	0.92	Actavis Funding 3.000% 12/03/2020	6,750,000	6,840,450	1.19	Gilead Sciences 2.550% 01/09/2020	3,800,000	3,835,796	0.67	Johnson & Johnson 1.650% 01/03/2021	1,700,000	1,670,420	0.29	Merck & Co 1.850% 10/02/2020	1,475,000	1,475,266	0.26	Pfizer 1.200% 01/06/2018	1,970,000	1,964,228	0.34	Pfizer 1.700% 15/12/2019	1,500,000	1,456,655	0.26	Pfizer 1.950% 03/06/2021	2,650,000	2,620,214	0.46	Pfizer 2.200% 15/12/2021	1,000,000	994,210	0.17	Shire Acquisitions Investments Ireland 1.900% 23/09/2019	5,500,000	5,428,005	0.95	Shire Acquisitions Investments Ireland 2.400% 23/09/2021	6,750,000	6,516,113	1.13	Retail (3.03%)				CVS Health 1.900% 20/07/2018	4,500,000	4,514,940	0.79	CVS Health 2.800% 20/07/2020	5,800,000	5,884,390	1.02	CVS Health 2.125% 01/06/2021	2,900,000	2,844,320	0.50	Home Depot 2.000% 01/04/2021	2,000,000	1,982,940	0.34	McDonald's 2.750% 09/12/2020	2,150,000	2,178,337	0.38	Software (1.79%)				Fidelity National Information Services 3.625% 15/10/2020	3,050,000	3,154,463	0.55	Oracle 1.900% 15/09/2021	7,300,000	7,129,253	1.24	Telecommunications (8.06%)				AT&T 5.200% 15/03/2020	3,500,000	3,764,250	0.66	AT&T 2.450% 30/06/2020	3,800,000	3,770,360	0.66	AT&T 2.600% 17/02/2021	1,500,000	1,467,385	0.26	AT&T 5.000% 01/03/2021	4,500,000	4,837,725	0.84	Verizon Communications 1.375% 15/08/2019	1,200,000	1,178,436	0.20	Verizon Communications 2.625% 21/02/2020	6,175,000	6,230,946	1.09	Verizon Communications 1.750% 15/08/2021	2,100,000	2,013,711	0.35	Total Corporate Bonds		437,103,112	76.18	Transferable securities and money market instruments dealt in another regulated market				Corporate Bonds				Banks (2.34%)				Fifth Third Bancorp 2.875% 27/07/2020	2,100,000	2,126,859	0.37	Huntington Bancshares 3.150% 14/03/2021	1,802,000	1,824,219	0.32	Morgan Stanley 2.800% 16/06/2020	7,250,000	7,303,287	1.27	Wells Fargo Bank 2.150% 06/12/2019	2,200,000	2,201,276	0.38	Commercial Services (0.35%)				Automatic Data Processing 2.250% 15/09/2020	2,000,000	2,007,360	0.35	Computers (6.61%)				Apple 1.700% 22/02/2019	3,080,000	3,085,328	0.54	Apple 1.550% 07/02/2020	1,000,000	988,520	0.17	Apple 2.000% 06/05/2020	2,950,000	2,950,708	0.51	Apple 2.250% 23/02/2021	6,300,000	6,290,763	1.10	Apple 1.550% 04/08/2021	2,800,000	2,704,100	0.47	Diamond 1 Finance / Diamond 2 Finance 3.480% 01/06/2019	7,000,000	7,141,190	1.25	Diamond 1 Finance / Diamond 2 Finance 4.420% 15/06/2021	8,220,000	8,511,646	1.48	Hewlett Packard Enterprise 3.600% 15/10/2020	6,150,000	6,264,943	1.09
Pharmaceuticals & Biotechnology (9.33%)																																																																																																																																																																																																															
AbbVie 1.800% 14/05/2018	5,400,000	5,402,754	0.94																																																																																																																																																																																																												
AbbVie 2.500% 14/05/2020	6,300,000	6,308,442	1.10																																																																																																																																																																																																												
AbbVie 2.300% 14/05/2021	3,800,000	3,722,176	0.65																																																																																																																																																																																																												
Actavis Funding 2.350% 12/03/2018	5,250,000	5,279,977	0.92																																																																																																																																																																																																												
Actavis Funding 3.000% 12/03/2020	6,750,000	6,840,450	1.19																																																																																																																																																																																																												
Gilead Sciences 2.550% 01/09/2020	3,800,000	3,835,796	0.67																																																																																																																																																																																																												
Johnson & Johnson 1.650% 01/03/2021	1,700,000	1,670,420	0.29																																																																																																																																																																																																												
Merck & Co 1.850% 10/02/2020	1,475,000	1,475,266	0.26																																																																																																																																																																																																												
Pfizer 1.200% 01/06/2018	1,970,000	1,964,228	0.34																																																																																																																																																																																																												
Pfizer 1.700% 15/12/2019	1,500,000	1,456,655	0.26																																																																																																																																																																																																												
Pfizer 1.950% 03/06/2021	2,650,000	2,620,214	0.46																																																																																																																																																																																																												
Pfizer 2.200% 15/12/2021	1,000,000	994,210	0.17																																																																																																																																																																																																												
Shire Acquisitions Investments Ireland 1.900% 23/09/2019	5,500,000	5,428,005	0.95																																																																																																																																																																																																												
Shire Acquisitions Investments Ireland 2.400% 23/09/2021	6,750,000	6,516,113	1.13	Retail (3.03%)				CVS Health 1.900% 20/07/2018	4,500,000	4,514,940	0.79	CVS Health 2.800% 20/07/2020	5,800,000	5,884,390	1.02	CVS Health 2.125% 01/06/2021	2,900,000	2,844,320	0.50	Home Depot 2.000% 01/04/2021	2,000,000	1,982,940	0.34	McDonald's 2.750% 09/12/2020	2,150,000	2,178,337	0.38	Software (1.79%)				Fidelity National Information Services 3.625% 15/10/2020	3,050,000	3,154,463	0.55	Oracle 1.900% 15/09/2021	7,300,000	7,129,253	1.24	Telecommunications (8.06%)				AT&T 5.200% 15/03/2020	3,500,000	3,764,250	0.66	AT&T 2.450% 30/06/2020	3,800,000	3,770,360	0.66	AT&T 2.600% 17/02/2021	1,500,000	1,467,385	0.26	AT&T 5.000% 01/03/2021	4,500,000	4,837,725	0.84	Verizon Communications 1.375% 15/08/2019	1,200,000	1,178,436	0.20	Verizon Communications 2.625% 21/02/2020	6,175,000	6,230,946	1.09	Verizon Communications 1.750% 15/08/2021	2,100,000	2,013,711	0.35	Total Corporate Bonds		437,103,112	76.18	Transferable securities and money market instruments dealt in another regulated market				Corporate Bonds				Banks (2.34%)				Fifth Third Bancorp 2.875% 27/07/2020	2,100,000	2,126,859	0.37	Huntington Bancshares 3.150% 14/03/2021	1,802,000	1,824,219	0.32	Morgan Stanley 2.800% 16/06/2020	7,250,000	7,303,287	1.27	Wells Fargo Bank 2.150% 06/12/2019	2,200,000	2,201,276	0.38	Commercial Services (0.35%)				Automatic Data Processing 2.250% 15/09/2020	2,000,000	2,007,360	0.35	Computers (6.61%)				Apple 1.700% 22/02/2019	3,080,000	3,085,328	0.54	Apple 1.550% 07/02/2020	1,000,000	988,520	0.17	Apple 2.000% 06/05/2020	2,950,000	2,950,708	0.51	Apple 2.250% 23/02/2021	6,300,000	6,290,763	1.10	Apple 1.550% 04/08/2021	2,800,000	2,704,100	0.47	Diamond 1 Finance / Diamond 2 Finance 3.480% 01/06/2019	7,000,000	7,141,190	1.25	Diamond 1 Finance / Diamond 2 Finance 4.420% 15/06/2021	8,220,000	8,511,646	1.48	Hewlett Packard Enterprise 3.600% 15/10/2020	6,150,000	6,264,943	1.09																																																												
Retail (3.03%)																																																																																																																																																																																																															
CVS Health 1.900% 20/07/2018	4,500,000	4,514,940	0.79																																																																																																																																																																																																												
CVS Health 2.800% 20/07/2020	5,800,000	5,884,390	1.02																																																																																																																																																																																																												
CVS Health 2.125% 01/06/2021	2,900,000	2,844,320	0.50																																																																																																																																																																																																												
Home Depot 2.000% 01/04/2021	2,000,000	1,982,940	0.34																																																																																																																																																																																																												
McDonald's 2.750% 09/12/2020	2,150,000	2,178,337	0.38	Software (1.79%)				Fidelity National Information Services 3.625% 15/10/2020	3,050,000	3,154,463	0.55	Oracle 1.900% 15/09/2021	7,300,000	7,129,253	1.24	Telecommunications (8.06%)				AT&T 5.200% 15/03/2020	3,500,000	3,764,250	0.66	AT&T 2.450% 30/06/2020	3,800,000	3,770,360	0.66	AT&T 2.600% 17/02/2021	1,500,000	1,467,385	0.26	AT&T 5.000% 01/03/2021	4,500,000	4,837,725	0.84	Verizon Communications 1.375% 15/08/2019	1,200,000	1,178,436	0.20	Verizon Communications 2.625% 21/02/2020	6,175,000	6,230,946	1.09	Verizon Communications 1.750% 15/08/2021	2,100,000	2,013,711	0.35	Total Corporate Bonds		437,103,112	76.18	Transferable securities and money market instruments dealt in another regulated market				Corporate Bonds				Banks (2.34%)				Fifth Third Bancorp 2.875% 27/07/2020	2,100,000	2,126,859	0.37	Huntington Bancshares 3.150% 14/03/2021	1,802,000	1,824,219	0.32	Morgan Stanley 2.800% 16/06/2020	7,250,000	7,303,287	1.27	Wells Fargo Bank 2.150% 06/12/2019	2,200,000	2,201,276	0.38	Commercial Services (0.35%)				Automatic Data Processing 2.250% 15/09/2020	2,000,000	2,007,360	0.35	Computers (6.61%)				Apple 1.700% 22/02/2019	3,080,000	3,085,328	0.54	Apple 1.550% 07/02/2020	1,000,000	988,520	0.17	Apple 2.000% 06/05/2020	2,950,000	2,950,708	0.51	Apple 2.250% 23/02/2021	6,300,000	6,290,763	1.10	Apple 1.550% 04/08/2021	2,800,000	2,704,100	0.47	Diamond 1 Finance / Diamond 2 Finance 3.480% 01/06/2019	7,000,000	7,141,190	1.25	Diamond 1 Finance / Diamond 2 Finance 4.420% 15/06/2021	8,220,000	8,511,646	1.48	Hewlett Packard Enterprise 3.600% 15/10/2020	6,150,000	6,264,943	1.09																																																																																				
Software (1.79%)																																																																																																																																																																																																															
Fidelity National Information Services 3.625% 15/10/2020	3,050,000	3,154,463	0.55																																																																																																																																																																																																												
Oracle 1.900% 15/09/2021	7,300,000	7,129,253	1.24	Telecommunications (8.06%)				AT&T 5.200% 15/03/2020	3,500,000	3,764,250	0.66	AT&T 2.450% 30/06/2020	3,800,000	3,770,360	0.66	AT&T 2.600% 17/02/2021	1,500,000	1,467,385	0.26	AT&T 5.000% 01/03/2021	4,500,000	4,837,725	0.84	Verizon Communications 1.375% 15/08/2019	1,200,000	1,178,436	0.20	Verizon Communications 2.625% 21/02/2020	6,175,000	6,230,946	1.09	Verizon Communications 1.750% 15/08/2021	2,100,000	2,013,711	0.35	Total Corporate Bonds		437,103,112	76.18	Transferable securities and money market instruments dealt in another regulated market				Corporate Bonds				Banks (2.34%)				Fifth Third Bancorp 2.875% 27/07/2020	2,100,000	2,126,859	0.37	Huntington Bancshares 3.150% 14/03/2021	1,802,000	1,824,219	0.32	Morgan Stanley 2.800% 16/06/2020	7,250,000	7,303,287	1.27	Wells Fargo Bank 2.150% 06/12/2019	2,200,000	2,201,276	0.38	Commercial Services (0.35%)				Automatic Data Processing 2.250% 15/09/2020	2,000,000	2,007,360	0.35	Computers (6.61%)				Apple 1.700% 22/02/2019	3,080,000	3,085,328	0.54	Apple 1.550% 07/02/2020	1,000,000	988,520	0.17	Apple 2.000% 06/05/2020	2,950,000	2,950,708	0.51	Apple 2.250% 23/02/2021	6,300,000	6,290,763	1.10	Apple 1.550% 04/08/2021	2,800,000	2,704,100	0.47	Diamond 1 Finance / Diamond 2 Finance 3.480% 01/06/2019	7,000,000	7,141,190	1.25	Diamond 1 Finance / Diamond 2 Finance 4.420% 15/06/2021	8,220,000	8,511,646	1.48	Hewlett Packard Enterprise 3.600% 15/10/2020	6,150,000	6,264,943	1.09																																																																																																
Telecommunications (8.06%)																																																																																																																																																																																																															
AT&T 5.200% 15/03/2020	3,500,000	3,764,250	0.66																																																																																																																																																																																																												
AT&T 2.450% 30/06/2020	3,800,000	3,770,360	0.66																																																																																																																																																																																																												
AT&T 2.600% 17/02/2021	1,500,000	1,467,385	0.26																																																																																																																																																																																																												
AT&T 5.000% 01/03/2021	4,500,000	4,837,725	0.84																																																																																																																																																																																																												
Verizon Communications 1.375% 15/08/2019	1,200,000	1,178,436	0.20																																																																																																																																																																																																												
Verizon Communications 2.625% 21/02/2020	6,175,000	6,230,946	1.09																																																																																																																																																																																																												
Verizon Communications 1.750% 15/08/2021	2,100,000	2,013,711	0.35	Total Corporate Bonds		437,103,112	76.18	Transferable securities and money market instruments dealt in another regulated market				Corporate Bonds				Banks (2.34%)				Fifth Third Bancorp 2.875% 27/07/2020	2,100,000	2,126,859	0.37	Huntington Bancshares 3.150% 14/03/2021	1,802,000	1,824,219	0.32	Morgan Stanley 2.800% 16/06/2020	7,250,000	7,303,287	1.27	Wells Fargo Bank 2.150% 06/12/2019	2,200,000	2,201,276	0.38	Commercial Services (0.35%)				Automatic Data Processing 2.250% 15/09/2020	2,000,000	2,007,360	0.35	Computers (6.61%)				Apple 1.700% 22/02/2019	3,080,000	3,085,328	0.54	Apple 1.550% 07/02/2020	1,000,000	988,520	0.17	Apple 2.000% 06/05/2020	2,950,000	2,950,708	0.51	Apple 2.250% 23/02/2021	6,300,000	6,290,763	1.10	Apple 1.550% 04/08/2021	2,800,000	2,704,100	0.47	Diamond 1 Finance / Diamond 2 Finance 3.480% 01/06/2019	7,000,000	7,141,190	1.25	Diamond 1 Finance / Diamond 2 Finance 4.420% 15/06/2021	8,220,000	8,511,646	1.48	Hewlett Packard Enterprise 3.600% 15/10/2020	6,150,000	6,264,943	1.09																																																																																																																																
Total Corporate Bonds		437,103,112	76.18	Transferable securities and money market instruments dealt in another regulated market				Corporate Bonds				Banks (2.34%)				Fifth Third Bancorp 2.875% 27/07/2020	2,100,000	2,126,859	0.37	Huntington Bancshares 3.150% 14/03/2021	1,802,000	1,824,219	0.32	Morgan Stanley 2.800% 16/06/2020	7,250,000	7,303,287	1.27	Wells Fargo Bank 2.150% 06/12/2019	2,200,000	2,201,276	0.38	Commercial Services (0.35%)				Automatic Data Processing 2.250% 15/09/2020	2,000,000	2,007,360	0.35	Computers (6.61%)				Apple 1.700% 22/02/2019	3,080,000	3,085,328	0.54	Apple 1.550% 07/02/2020	1,000,000	988,520	0.17	Apple 2.000% 06/05/2020	2,950,000	2,950,708	0.51	Apple 2.250% 23/02/2021	6,300,000	6,290,763	1.10	Apple 1.550% 04/08/2021	2,800,000	2,704,100	0.47	Diamond 1 Finance / Diamond 2 Finance 3.480% 01/06/2019	7,000,000	7,141,190	1.25	Diamond 1 Finance / Diamond 2 Finance 4.420% 15/06/2021	8,220,000	8,511,646	1.48	Hewlett Packard Enterprise 3.600% 15/10/2020	6,150,000	6,264,943	1.09																																																																																																																																				
Transferable securities and money market instruments dealt in another regulated market																																																																																																																																																																																																															
Corporate Bonds																																																																																																																																																																																																															
Banks (2.34%)																																																																																																																																																																																																															
Fifth Third Bancorp 2.875% 27/07/2020	2,100,000	2,126,859	0.37																																																																																																																																																																																																												
Huntington Bancshares 3.150% 14/03/2021	1,802,000	1,824,219	0.32																																																																																																																																																																																																												
Morgan Stanley 2.800% 16/06/2020	7,250,000	7,303,287	1.27																																																																																																																																																																																																												
Wells Fargo Bank 2.150% 06/12/2019	2,200,000	2,201,276	0.38	Commercial Services (0.35%)				Automatic Data Processing 2.250% 15/09/2020	2,000,000	2,007,360	0.35	Computers (6.61%)				Apple 1.700% 22/02/2019	3,080,000	3,085,328	0.54	Apple 1.550% 07/02/2020	1,000,000	988,520	0.17	Apple 2.000% 06/05/2020	2,950,000	2,950,708	0.51	Apple 2.250% 23/02/2021	6,300,000	6,290,763	1.10	Apple 1.550% 04/08/2021	2,800,000	2,704,100	0.47	Diamond 1 Finance / Diamond 2 Finance 3.480% 01/06/2019	7,000,000	7,141,190	1.25	Diamond 1 Finance / Diamond 2 Finance 4.420% 15/06/2021	8,220,000	8,511,646	1.48	Hewlett Packard Enterprise 3.600% 15/10/2020	6,150,000	6,264,943	1.09																																																																																																																																																																
Commercial Services (0.35%)																																																																																																																																																																																																															
Automatic Data Processing 2.250% 15/09/2020	2,000,000	2,007,360	0.35	Computers (6.61%)				Apple 1.700% 22/02/2019	3,080,000	3,085,328	0.54	Apple 1.550% 07/02/2020	1,000,000	988,520	0.17	Apple 2.000% 06/05/2020	2,950,000	2,950,708	0.51	Apple 2.250% 23/02/2021	6,300,000	6,290,763	1.10	Apple 1.550% 04/08/2021	2,800,000	2,704,100	0.47	Diamond 1 Finance / Diamond 2 Finance 3.480% 01/06/2019	7,000,000	7,141,190	1.25	Diamond 1 Finance / Diamond 2 Finance 4.420% 15/06/2021	8,220,000	8,511,646	1.48	Hewlett Packard Enterprise 3.600% 15/10/2020	6,150,000	6,264,943	1.09																																																																																																																																																																								
Computers (6.61%)																																																																																																																																																																																																															
Apple 1.700% 22/02/2019	3,080,000	3,085,328	0.54																																																																																																																																																																																																												
Apple 1.550% 07/02/2020	1,000,000	988,520	0.17																																																																																																																																																																																																												
Apple 2.000% 06/05/2020	2,950,000	2,950,708	0.51																																																																																																																																																																																																												
Apple 2.250% 23/02/2021	6,300,000	6,290,763	1.10																																																																																																																																																																																																												
Apple 1.550% 04/08/2021	2,800,000	2,704,100	0.47																																																																																																																																																																																																												
Diamond 1 Finance / Diamond 2 Finance 3.480% 01/06/2019	7,000,000	7,141,190	1.25																																																																																																																																																																																																												
Diamond 1 Finance / Diamond 2 Finance 4.420% 15/06/2021	8,220,000	8,511,646	1.48																																																																																																																																																																																																												
Hewlett Packard Enterprise 3.600% 15/10/2020	6,150,000	6,264,943	1.09																																																																																																																																																																																																												

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in USD)

Transferable securities and money market instruments dealt in another regulated market

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
Food (0.92%)			
Kraft Heinz Foods 2.00% 02/07/2018	2,440,000	2,441,269	0.43
Kraft Heinz Foods 2.80% 02/07/2020	2,800,000	2,819,740	0.49
Media (0.59%)			
Charter Communications Operating / Charter Communications Operating Capital 3.57% 23/07/2020	3,300,000	3,381,875	0.59
Pharmaceuticals & Biotechnology (2.58%)			
Biogen 2.90% 15/09/2020	2,700,000	2,731,131	0.48
Celgene 2.125% 15/06/2018	1,700,000	1,707,106	0.30
Celgene 2.875% 15/06/2020	2,750,000	2,778,902	0.48
Gilead Sciences 1.850% 04/09/2018	1,477,000	1,481,889	0.26
Mylan 2.500% 07/06/2019	2,200,000	2,188,230	0.38
Mylan 3.150% 15/06/2021	4,000,000	3,929,560	0.68
Retail (0.79%)			
Walgreens Boots Alliance 1.750% 30/05/2018	1,500,000	1,501,380	0.26
Walgreens Boots Alliance 2.600% 01/06/2021	3,050,000	3,027,400	0.53
Semiconductors (1.77%)			
Intel 2.450% 29/07/2020	3,000,000	3,037,770	0.53
NVIDIA 2.200% 16/09/2021	1,600,000	1,561,152	0.27
QUALCOMM 1.400% 18/05/2018	2,650,000	2,646,820	0.46
QUALCOMM 2.250% 20/05/2020	2,900,000	2,899,710	0.51
Software (3.33%)			
Microsoft 1.300% 03/11/2018	2,990,000	2,988,236	0.52
Microsoft 1.100% 08/08/2019	4,500,000	4,439,655	0.78
Microsoft 1.850% 12/02/2020	2,940,000	2,935,325	0.51
Microsoft 2.000% 03/11/2020	3,500,000	3,502,765	0.61
Microsoft 1.550% 08/08/2021	5,400,000	5,228,712	0.91
Telecommunications (3.46%)			
Cisco Systems 1.400% 28/02/2018	1,750,000	1,751,190	0.30
Cisco Systems 1.850% 15/06/2018	2,250,000	2,256,165	0.39
Cisco Systems 1.800% 28/02/2019	1,800,000	1,795,806	0.31
Cisco Systems 1.400% 20/09/2019	4,800,000	4,745,184	0.83
Cisco Systems 2.450% 15/06/2020	500,000	505,230	0.09
Cisco Systems 2.200% 28/02/2021	5,100,000	5,083,833	0.89
Cisco Systems 1.850% 20/09/2021	3,800,000	3,707,204	0.65
Total Corporate Bonds		130,456,438	22.74
TOTAL INVESTMENTS (Cost USD 572,143,710)		567,559,550	98.92
Other net assets		6,206,121	1.08
TOTAL NET ASSETS		573,765,671	100.00

Forward Foreign Exchange Contracts

Purchases	Sales	Maturity Date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	% of Net Assets
CHF 111,210,000	USD 109,467,173	05 January 2017	(37,746)	(0.01)
CHF 2,785,000	USD 2,718,168	05 January 2017	22,241	0.00
CHF 2,740,000	USD 2,687,214	05 January 2017	28,916	0.01
CHF 2,790,000	USD 2,729,629	05 January 2017	15,701	0.00
EUR 2,965,000	USD 3,070,378	05 January 2017	48,640	0.01
EUR 290,960,000	USD 309,248,136	05 January 2017	(2,345,700)	(0.41)
EUR 5,300,000	USD 5,538,707	05 January 2017	51,884	0.01
GBP 118,080,000	USD 147,700,840	05 January 2017	(1,789,954)	(0.31)
GBP 1,825,000	USD 2,260,250	05 January 2017	(5,106)	(0.00)
GBP 2,130,000	USD 2,650,581	05 January 2017	(18,550)	(0.00)
USD 2,710,641	CHF 2,790,000	05 January 2017	(34,689)	(0.01)
USD 417,911	CHF 421,000	05 January 2017	3,852	0.00
USD 59,068,485	EUR 55,565,000	05 January 2017	456,939	0.08
USD 18,368,912	EUR 17,200,000	05 January 2017	225,862	0.04

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in USD)
Forward Foreign Exchange Contracts

Purchases	Sales	Maturity Date	Unrealised appreciation/ (depreciation)	
			USD	% of Net Assets
USD 3,836,275	EUR 3,600,000	05 January 2017	38,893	0.01
USD 24,471,112	EUR 23,430,000	05 January 2017	(243,520)	(0.04)
USD 5,341,854	EUR 5,125,000	05 January 2017	(64,142)	(0.01)
USD 1,112,885	EUR 1,044,000	05 January 2017	11,644	0.00
USD 4,035,476	GBP 3,250,000	05 January 2017	19,467	0.00
USD 323,966	GBP 256,000	05 January 2017	7,628	0.00
Total Forward Foreign Exchange Contracts			(3,610,625)	(0.63)

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
Corporate Bonds			
Advertising (0.15%)			
Omnicom Group 3.600% 15/04/2026	1,000,000	992,060	0.15
Aerospace & Defense (1.03%)			
Lockheed Martin 2.500% 23/11/2020	1,200,000	1,208,460	0.18
Lockheed Martin 3.550% 15/01/2026	1,500,000	1,531,725	0.23
Lockheed Martin 3.800% 01/03/2045	625,000	594,044	0.09
Lockheed Martin 4.700% 15/05/2046	1,150,000	1,258,227	0.19
United Technologies 1.778% 04/05/2018	850,000	850,000	0.12
United Technologies 2.650% 01/11/2026	750,000	720,892	0.11
United Technologies 3.750% 01/11/2046	750,000	717,315	0.11
Agriculture (1.02%)			
Atria Group 3.875% 16/09/2046	950,000	881,572	0.13
Archer-Daniels-Midland 2.500% 11/08/2026	750,000	709,995	0.11
Reynolds American 2.300% 12/06/2018	747,000	751,706	0.11
Reynolds American 4.450% 12/06/2025	2,400,000	2,532,720	0.38
Reynolds American 5.850% 15/08/2045	1,600,000	1,902,656	0.29
Apparel (0.13%)			
NIKE Inc 3.875% 01/11/2045	850,000	838,517	0.13
Auto Manufacturers (1.59%)			
General Motors 6.500% 01/04/2036	800,000	908,000	0.14
General Motors Financial 3.100% 15/01/2019	1,050,000	1,060,500	0.16
General Motors Financial 3.200% 13/07/2020	1,400,000	1,401,750	0.21
General Motors Financial 3.700% 24/11/2020	1,000,000	1,013,750	0.15
General Motors Financial 4.200% 01/03/2021	3,150,000	3,240,562	0.49
General Motors Financial 3.450% 10/04/2022	1,350,000	1,331,438	0.20
General Motors Financial 4.000% 15/01/2025	300,000	292,125	0.04
General Motors Financial 5.250% 01/03/2026	1,300,000	1,363,375	0.20
Banks (20.43%)			
Bank of America 2.625% 19/10/2020	1,275,000	1,274,133	0.19
Bank of America 2.625% 19/04/2021	2,400,000	2,384,016	0.36
Bank of America 2.503% 21/10/2022	1,500,000	1,452,450	0.22
Bank of America 4.000% 22/01/2025	1,500,000	1,501,020	0.23
Bank of America 3.950% 21/04/2025	3,286,000	3,271,081	0.49
Bank of America 3.875% 01/08/2025	2,150,000	2,183,841	0.33
Bank of America 4.450% 03/03/2026	700,000	720,727	0.11
Bank of America 3.500% 19/04/2026	1,690,000	1,670,751	0.25
Bank of America 3.248% 21/10/2027	1,500,000	1,431,825	0.21
Bank of America 4.183% 25/11/2027	1,000,000	1,000,330	0.15
Bank of New York Mellon 2.600% 17/06/2020	1,000,000	1,006,270	0.15
Bank of New York Mellon 2.500% 15/04/2021	500,000	499,765	0.08
Bank of New York Mellon 2.050% 03/05/2021	1,600,000	1,567,508	0.24
Bank of New York Mellon 2.200% 16/08/2023	750,000	714,780	0.11
BB&T 2.450% 15/01/2020	850,000	855,346	0.13
BB&T 2.050% 10/05/2021	1,600,000	1,570,752	0.24
Capital One Financial 3.200% 05/02/2025	485,000	470,232	0.07
Capital One Financial 4.200% 29/10/2025	1,000,000	1,007,630	0.15
Capital One Financial 3.750% 26/07/2026	1,050,000	1,016,620	0.15
Citigroup 1.800% 05/02/2018	800,000	799,656	0.12
Citigroup 2.150% 30/07/2018	4,000,000	4,011,720	0.60
Citigroup 2.400% 18/02/2020	1,300,000	1,296,945	0.19
Citigroup 2.650% 26/10/2020	3,400,000	3,397,144	0.51
Citigroup 2.350% 02/08/2021	1,925,000	1,881,995	0.28
Citigroup 4.400% 10/06/2025	1,750,000	1,789,323	0.27
Citigroup 3.700% 12/01/2026	1,600,000	1,592,336	0.24
Citigroup 4.600% 09/03/2026	1,250,000	1,291,325	0.19
Citigroup 3.400% 01/05/2026	1,350,000	1,311,903	0.20
Citigroup 3.200% 21/10/2026	2,300,000	2,196,109	0.33
Citigroup 4.300% 20/11/2026	225,000	227,198	0.03
Citigroup 4.450% 29/09/2027	2,400,000	2,448,788	0.37
Citigroup 4.125% 25/07/2028	900,000	888,228	0.13
Citigroup 5.300% 06/05/2044	725,000	783,413	0.12

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
Banks (20.43%) (continued)			
Citigroup 4.850% 30/07/2045	831,000	878,891	0.13
Goldman Sachs Group 2.800% 23/04/2020	250,000	250,233	0.04
Goldman Sachs Group 2.750% 15/09/2020	1,100,000	1,104,521	0.17
Goldman Sachs Group 2.875% 25/02/2021	1,000,000	1,004,210	0.15
Goldman Sachs Group 2.625% 25/04/2021	1,850,000	1,836,180	0.28
Goldman Sachs Group 2.350% 15/11/2021	1,500,000	1,458,510	0.22
Goldman Sachs Group 3.500% 23/01/2025	1,525,000	1,506,822	0.23
Goldman Sachs Group 3.750% 22/05/2025	2,100,000	2,106,972	0.32
Goldman Sachs Group 4.250% 21/10/2025	1,450,000	1,476,535	0.22
Goldman Sachs Group 3.750% 25/02/2026	850,000	853,111	0.13
Goldman Sachs Group 3.500% 18/11/2026	1,800,000	1,762,704	0.26
Goldman Sachs Group 5.150% 22/05/2045	1,075,000	1,130,051	0.17
Goldman Sachs Group 4.750% 21/10/2045	1,100,000	1,160,676	0.17
JPMorgan Chase & Co 1.700% 01/03/2018	700,000	699,608	0.11
JPMorgan Chase & Co 1.850% 22/03/2019	1,000,000	996,510	0.15
JPMorgan Chase & Co 2.250% 23/01/2020	825,000	822,203	0.12
JPMorgan Chase & Co 2.750% 23/06/2020	1,400,000	1,412,096	0.21
JPMorgan Chase & Co 2.550% 29/10/2020	1,500,000	1,499,040	0.22
JPMorgan Chase & Co 2.550% 01/03/2021	5,900,000	5,871,149	0.88
JPMorgan Chase & Co 2.700% 18/05/2023	1,700,000	1,656,922	0.25
JPMorgan Chase & Co 3.900% 15/07/2025	1,690,000	1,738,757	0.26
JPMorgan Chase & Co 3.300% 01/04/2026	1,700,000	1,670,858	0.25
JPMorgan Chase & Co 3.200% 15/06/2026	1,800,000	1,753,650	0.26
JPMorgan Chase & Co 2.950% 01/10/2026	2,600,000	2,461,934	0.37
JPMorgan Chase & Co 4.125% 15/12/2026	450,000	459,126	0.07
JPMorgan Chase & Co 4.250% 01/10/2027	2,350,000	2,416,740	0.36
JPMorgan Chase & Co 4.950% 01/06/2045	1,275,000	1,363,753	0.20
KeyCorp 2.900% 15/09/2020	600,000	606,546	0.09
Morgan Stanley 1.875% 05/01/2018	750,000	750,680	0.11
Morgan Stanley 2.450% 01/02/2019	2,500,000	2,516,225	0.38
Morgan Stanley 2.500% 21/04/2021	2,500,000	2,470,150	0.37
Morgan Stanley 4.000% 23/07/2025	850,000	864,416	0.08
Morgan Stanley 3.875% 27/01/2026	2,200,000	2,227,104	0.33
Morgan Stanley 3.125% 27/07/2026	3,250,000	3,107,260	0.47
Morgan Stanley 3.950% 23/04/2027	1,300,000	1,287,507	0.19
Morgan Stanley 4.300% 27/01/2045	1,925,000	1,922,459	0.29
MUFG Americas Holdings 2.250% 10/02/2020	800,000	792,016	0.12
Santander Holdings USA 2.650% 17/04/2020	1,300,000	1,280,201	0.19
Santander Holdings USA 4.500% 17/07/2025	800,000	794,976	0.12
State Street 2.550% 18/08/2020	900,000	907,830	0.14
State Street 3.550% 18/08/2025	1,400,000	1,431,122	0.21
Sun Trust Banks 2.900% 03/03/2021	600,000	606,234	0.09
Sun Trust Banks 2.750% 27/01/2022	750,000	749,378	0.11
US Bancorp 2.350% 29/01/2021	900,000	899,748	0.14
US Bancorp 3.100% 27/04/2026	500,000	487,090	0.07
US Bancorp 2.375% 22/07/2026	1,000,000	926,060	0.14
Wells Fargo & Co 2.600% 22/07/2020	2,200,000	2,211,418	0.33
Wells Fargo & Co 2.550% 07/12/2020	1,050,000	1,049,391	0.16
Wells Fargo & Co 2.500% 04/03/2021	1,600,000	1,588,944	0.24
Wells Fargo & Co 2.100% 26/07/2021	3,600,000	3,503,988	0.53
Wells Fargo & Co 3.000% 19/02/2025	750,000	721,830	0.11
Wells Fargo & Co 3.550% 29/09/2025	1,900,000	1,896,124	0.28
Wells Fargo & Co 3.000% 22/04/2026	2,900,000	2,765,730	0.42
Wells Fargo & Co 3.000% 23/10/2026	2,000,000	1,901,860	0.29
Wells Fargo & Co 4.300% 22/07/2027	1,300,000	1,336,816	0.20
Wells Fargo & Co 3.900% 01/05/2045	1,385,000	1,316,969	0.20
Wells Fargo & Co 4.900% 17/12/2045	1,250,000	1,287,837	0.19
Wells Fargo & Co 4.400% 14/06/2046	1,400,000	1,344,784	0.20
Beverages (6.41%)			
Anheuser-Busch InBev Finance 1.900% 01/02/2019	1,900,000	1,903,192	0.29
Anheuser-Busch InBev Finance 2.650% 01/02/2021	6,000,000	6,022,560	0.90
Anheuser-Busch InBev Finance 3.300% 01/02/2023	4,200,000	4,270,224	0.64
Anheuser-Busch InBev Finance 3.650% 01/02/2026	6,700,000	6,795,542	1.02
Anheuser-Busch InBev Finance 4.700% 01/02/2036	3,500,000	3,702,650	0.56
Anheuser-Busch InBev Finance 4.900% 01/02/2046	7,550,000	8,128,708	1.22
Coca-Cola 1.375% 30/05/2019	1,600,000	1,589,600	0.24

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
Beverages (6.41%) (continued)			
Coca-Cola 1.875% 27/10/2020	1,100,000	1,091,277	0.16
Coca-Cola 2.875% 27/10/2025	1,800,000	1,775,826	0.27
Molson Coors Brewing 2.100% 15/07/2021	1,100,000	1,070,333	0.16
Molson Coors Brewing 3.000% 15/07/2026	1,200,000	1,133,052	0.17
Molson Coors Brewing 4.200% 15/07/2046	1,150,000	1,072,996	0.16
PepsiCo 2.150% 14/10/2020	1,100,000	1,100,660	0.17
PepsiCo 2.750% 30/04/2025	750,000	733,582	0.11
PepsiCo 2.375% 06/10/2026	500,000	471,625	0.07
PepsiCo 4.450% 14/04/2046	1,700,000	1,817,725	0.27
Chemicals (0.11%)			
LyondellBasell Industries 4.625% 26/02/2055	800,000	746,024	0.11
Computers (0.64%)			
Hewlett Packard Enterprise 2.850% 05/10/2018	1,350,000	1,363,500	0.20
Hewlett Packard Enterprise 4.900% 15/10/2025	1,850,000	1,903,798	0.29
Hewlett Packard Enterprise 6.350% 15/10/2045	1,000,000	1,017,000	0.15
Distribution & Wholesale (0.13%)			
WW Grainger 4.600% 15/06/2045	800,000	856,280	0.13
Diversified Financial Services (2.53%)			
American Express Credit 2.375% 26/05/2020	1,300,000	1,300,702	0.19
American Express Credit 2.600% 14/09/2020	1,750,000	1,763,685	0.26
Intercontinental Exchange 2.750% 01/12/2020	1,700,000	1,707,259	0.26
Intercontinental Exchange 3.750% 01/12/2025	300,000	308,118	0.05
Synchrony Financial 2.600% 15/01/2019	750,000	752,835	0.11
Synchrony Financial 4.500% 23/07/2025	750,000	769,688	0.12
Visa 1.200% 14/12/2017	1,185,000	1,185,391	0.18
Visa 2.200% 14/12/2020	2,030,000	2,030,101	0.30
Visa 3.150% 14/12/2025	3,300,000	3,317,886	0.50
Visa 4.150% 14/12/2035	1,250,000	1,307,800	0.20
Visa 4.300% 14/12/2045	2,250,000	2,378,160	0.36
Electric (1.14%)			
Duke Energy 2.650% 01/09/2026	1,015,000	947,553	0.14
Duke Energy 3.750% 01/09/2046	1,000,000	897,430	0.14
Southern 1.850% 01/07/2019	1,800,000	1,591,312	0.24
Southern 2.350% 01/07/2021	2,000,000	1,963,200	0.29
Southern 3.250% 01/07/2026	900,000	876,357	0.13
Southern 4.400% 01/07/2046	1,350,000	1,339,430	0.20
Electronics (0.50%)			
Honeywell International 1.400% 30/10/2019	2,300,000	2,279,277	0.34
Honeywell International 2.500% 01/11/2025	1,100,000	1,041,601	0.16
Food (0.20%)			
JM Smucker 3.500% 15/03/2025	750,000	755,656	0.11
Sysco 3.300% 15/07/2026	600,000	588,654	0.09
Forest Products & Paper (0.22%)			
International Paper 3.000% 15/02/2027	750,000	707,460	0.11
International Paper 4.400% 15/06/2047	800,000	758,864	0.11
Healthcare Products (4.70%)			
Abbott Laboratories 2.900% 30/11/2021	4,250,000	4,234,827	0.64
Abbott Laboratories 2.950% 15/03/2025	750,000	722,220	0.11
Abbott Laboratories 3.750% 30/11/2026	2,200,000	2,188,186	0.33
Abbott Laboratories 4.750% 30/11/2036	1,100,000	1,118,513	0.17
Abbott Laboratories 4.900% 30/11/2046	2,200,000	2,253,548	0.34
Becton Dickinson & Co 2.675% 15/12/2019	1,500,000	1,520,445	0.23
Becton Dickinson & Co 3.734% 15/12/2024	1,300,000	1,329,056	0.20
Becton Dickinson & Co 4.685% 15/12/2044	700,000	724,213	0.11
Medtronic 1.500% 15/03/2018	1,000,000	1,000,020	0.15
Medtronic 2.500% 15/03/2020	1,550,000	1,563,190	0.23
Medtronic 3.150% 15/03/2022	2,050,000	2,095,100	0.31
Medtronic 3.500% 15/03/2025	2,460,000	2,528,831	0.38

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
Healthcare Products (4.70%) (continued)			
Medtronic 4.375% 15/03/2035	1,600,000	1,689,696	0.25
Medtronic 4.625% 15/03/2045	2,600,000	2,825,914	0.42
Stryker 3.500% 15/03/2026	675,000	679,860	0.10
Stryker 4.625% 15/03/2046	700,000	712,411	0.11
Thermo Fisher Scientific 3.000% 15/04/2023	300,000	295,086	0.04
Thermo Fisher Scientific 2.950% 19/09/2026	1,000,000	944,310	0.14
Zimmer Biomet Holdings 2.000% 01/04/2018	1,270,000	1,271,486	0.19
Zimmer Biomet Holdings 3.550% 01/04/2025	1,675,000	1,633,125	0.25
Healthcare Services (2.23%)			
Aetna 1.900% 07/06/2019	1,400,000	1,396,444	0.21
Aetna 2.400% 15/06/2021	1,300,000	1,292,824	0.20
Aetna 2.800% 15/06/2023	900,000	885,708	0.13
Aetna 3.200% 15/06/2026	1,145,000	1,131,959	0.17
Aetna 4.250% 15/06/2036	1,000,000	1,003,510	0.15
Aetna 4.375% 15/06/2046	1,700,000	1,713,940	0.26
Laboratory Corp of America Holdings 3.600% 01/02/2025	630,000	626,226	0.09
UnitedHealth Group 2.700% 15/07/2020	2,500,000	2,536,700	0.38
UnitedHealth Group 3.750% 15/07/2025	1,300,000	1,348,594	0.20
UnitedHealth Group 3.100% 15/03/2026	744,000	733,480	0.11
UnitedHealth Group 4.625% 15/07/2035	675,000	735,912	0.11
UnitedHealth Group 4.750% 15/07/2045	1,325,000	1,468,444	0.22
Household Products (0.82%)			
Newell Brands 2.600% 29/03/2019	1,500,000	1,516,500	0.23
Newell Brands 3.850% 01/04/2023	2,000,000	2,068,880	0.31
Newell Brands 4.200% 01/04/2026	550,000	573,744	0.08
Newell Brands 5.500% 01/04/2046	1,150,000	1,327,790	0.20
Insurance (1.91%)			
American International Group 3.300% 01/03/2021	1,300,000	1,330,121	0.20
American International Group 3.750% 10/07/2025	700,000	704,804	0.11
American International Group 3.900% 01/04/2026	900,000	914,418	0.14
American International Group 3.875% 15/01/2035	700,000	654,962	0.10
Berkshire Hathaway 2.200% 15/03/2021	1,400,000	1,395,058	0.21
Berkshire Hathaway 3.125% 15/03/2026	2,750,000	2,730,310	0.41
Berkshire Hathaway Finance 1.300% 15/08/2019	1,000,000	987,240	0.15
Chubb INA Holdings 2.300% 03/11/2020	700,000	698,782	0.10
Chubb INA Holdings 2.875% 03/11/2022	700,000	702,751	0.10
Chubb INA Holdings 3.350% 03/05/2026	930,000	941,151	0.14
Chubb INA Holdings 4.350% 03/11/2045	1,100,000	1,166,539	0.17
MetLife 4.050% 01/03/2045	525,000	508,100	0.08
Machinery - Diversified (0.11%)			
John Deere Capital 2.600% 06/03/2023	750,000	747,495	0.11
Media (0.33%)			
Time Warner 3.600% 15/07/2025	1,450,000	1,435,166	0.22
Walt Disney 3.000% 13/02/2026	750,000	748,770	0.11
Miscellaneous Manufacturers (0.07%)			
Illinois Tool Works 2.650% 15/11/2026	500,000	477,240	0.07
Oil & Gas (3.66%)			
Anadarko Petroleum 5.550% 15/03/2026	750,000	841,882	0.13
Anadarko Petroleum 6.600% 15/03/2046	750,000	926,453	0.14
Chevron 1.365% 02/03/2018	700,000	699,202	0.10
Chevron 1.790% 16/11/2018	750,000	752,737	0.11
Chevron 1.961% 03/03/2020	2,250,000	2,241,516	0.34
Chevron 2.419% 17/11/2020	650,000	653,477	0.10
Chevron 2.100% 16/05/2021	800,000	792,280	0.12
Chevron 2.954% 16/05/2026	1,000,000	984,540	0.15
ConocoPhillips 4.200% 15/03/2021	1,000,000	1,059,440	0.16
ConocoPhillips 4.950% 15/03/2026	650,000	716,595	0.11
Exxon Mobil 1.305% 06/03/2018	1,150,000	1,149,184	0.17
Exxon Mobil 1.708% 01/03/2019	500,000	500,430	0.07
Exxon Mobil 1.912% 06/03/2020	950,000	947,977	0.14

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
Oil & Gas (3.66%) (continued)			
Exxon Mobil 2.222% 01/03/2021	1,500,000	1,502,010	0.23
Exxon Mobil 2.397% 06/03/2022	1,000,000	994,390	0.15
Exxon Mobil 2.709% 06/03/2025	300,000	293,031	0.04
Exxon Mobil 3.043% 01/03/2026	3,000,000	2,991,990	0.45
Exxon Mobil 3.567% 06/03/2045	550,000	511,500	0.08
Exxon Mobil 4.114% 01/03/2046	1,900,000	1,949,191	0.29
Hess 4.300% 01/04/2027	750,000	741,583	0.11
HollyFrontier 5.875% 01/04/2026	750,000	767,017	0.11
Occidental Petroleum 3.400% 15/04/2026	700,000	705,103	0.11
Occidental Petroleum 4.400% 15/04/2046	700,000	711,221	0.11
Valero Energy 3.400% 15/09/2026	1,000,000	958,000	0.14
Oil & Gas Services (0.53%)			
Halliburton 3.800% 15/11/2025	1,350,000	1,374,151	0.21
Halliburton 4.850% 15/11/2035	600,000	634,698	0.10
Halliburton 5.000% 15/11/2045	1,400,000	1,498,392	0.22
Pharmaceuticals & Biotechnology (7.53%)			
AbbVie 1.800% 14/05/2018	500,000	500,255	0.07
AbbVie 2.500% 14/05/2020	3,000,000	3,004,020	0.45
AbbVie 2.300% 14/05/2021	1,450,000	1,420,304	0.21
AbbVie 3.600% 14/05/2025	2,150,000	2,126,737	0.32
AbbVie 3.200% 14/05/2026	2,000,000	1,902,360	0.28
AbbVie 4.500% 14/05/2035	1,900,000	1,873,305	0.28
AbbVie 4.300% 14/05/2036	550,000	526,130	0.08
AbbVie 4.700% 14/05/2045	1,750,000	1,729,508	0.26
AbbVie 4.450% 14/05/2046	1,300,000	1,242,956	0.19
Actavis Funding 2.350% 12/03/2018	785,000	769,388	0.11
Actavis Funding 3.000% 12/03/2020	3,754,000	3,804,303	0.57
Actavis Funding 3.450% 15/03/2022	2,450,000	2,478,689	0.37
Actavis Funding 3.600% 15/03/2025	2,100,000	2,100,546	0.31
Actavis Funding 4.550% 15/03/2035	1,400,000	1,378,200	0.21
Actavis Funding 4.750% 15/03/2045	1,750,000	1,727,740	0.26
Baxalta 4.000% 23/06/2025	3,250,000	3,258,320	0.49
Gilead Sciences 2.550% 01/09/2020	1,650,000	1,665,543	0.25
Johnson & Johnson 1.650% 01/03/2021	800,000	786,080	0.12
Johnson & Johnson 2.450% 01/03/2026	1,163,000	1,113,514	0.17
Johnson & Johnson 3.550% 01/03/2036	750,000	748,155	0.11
Johnson & Johnson 3.700% 01/03/2046	1,250,000	1,237,275	0.19
Menck & Co 1.850% 10/02/2020	525,000	525,096	0.08
Menck & Co 2.350% 10/02/2022	800,000	792,528	0.12
Menck & Co 2.750% 10/02/2025	1,700,000	1,671,423	0.25
Menck & Co 3.700% 10/02/2045	1,400,000	1,335,726	0.20
Pfizer 1.950% 03/06/2021	2,000,000	1,977,520	0.30
Pfizer 2.750% 03/06/2026	700,000	679,896	0.10
Pfizer 3.000% 15/12/2026	1,500,000	1,482,090	0.22
Pfizer 4.000% 15/12/2036	1,300,000	1,328,145	0.20
Shire Acquisitions Investments Ireland 2.400% 23/09/2021	3,770,000	3,639,370	0.55
Shire Acquisitions Investments Ireland 3.200% 23/09/2026	1,450,000	1,354,807	0.20
Pipelines (0.97%)			
Energy Transfer Partners 4.050% 15/03/2025	325,000	320,977	0.05
Energy Transfer Partners 4.750% 15/01/2026	750,000	772,912	0.11
Energy Transfer Partners 5.150% 15/03/2045	600,000	574,806	0.09
Energy Transfer Partners 6.125% 15/12/2045	750,000	800,820	0.12
MPLX 4.875% 01/12/2024	1,300,000	1,337,973	0.20
MPLX 4.875% 01/06/2025	300,000	308,334	0.05
Plains All American Pipeline / PAA Finance 4.650% 15/10/2025	590,000	606,390	0.09
Williams Partners 3.600% 15/03/2022	1,000,000	1,002,100	0.15
Williams Partners 5.100% 15/09/2045	750,000	710,655	0.11
Real Estate Investment Trusts (0.42%)			
American Tower 3.375% 15/10/2025	500,000	472,610	0.07
Boston Properties 3.650% 01/02/2025	600,000	594,234	0.09
Boston Properties 2.750% 01/10/2026	800,000	731,016	0.11
Welltower 4.000% 01/06/2025	950,000	969,760	0.15

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
Retail (3.56%)			
CVS Health 2.800% 20/07/2020	2,500,000	2,536,375	0.38
CVS Health 2.125% 01/06/2021	1,900,000	1,863,520	0.28
CVS Health 3.500% 20/07/2022	800,000	821,040	0.12
CVS Health 3.875% 20/07/2025	2,029,000	2,093,015	0.32
CVS Health 2.875% 01/06/2026	1,200,000	1,142,820	0.17
CVS Health 5.125% 20/07/2045	2,200,000	2,454,166	0.37
Home Depot 2.000% 01/04/2021	1,000,000	991,470	0.15
Home Depot 2.625% 01/06/2022	1,000,000	1,003,440	0.15
Home Depot 3.350% 15/09/2025	600,000	614,910	0.09
Home Depot 3.000% 01/04/2026	638,000	635,703	0.10
Home Depot 2.125% 15/09/2026	750,000	693,202	0.10
Home Depot 4.250% 01/04/2046	1,650,000	1,106,070	0.17
Home Depot 3.500% 15/09/2056	750,000	661,267	0.10
Lowe's Companies 2.500% 15/04/2026	1,000,000	948,640	0.14
Lowe's Companies 3.700% 15/04/2046	850,000	758,694	0.12
McDonald's 2.750% 09/12/2020	750,000	759,885	0.11
McDonald's 3.700% 30/01/2026	1,000,000	1,017,170	0.15
McDonald's 4.875% 09/12/2045	1,200,000	1,280,986	0.19
Target 2.500% 15/04/2026	800,000	762,112	0.12
Target 3.625% 15/04/2046	500,000	466,170	0.07
TJX Companies 2.250% 15/09/2026	750,000	690,488	0.10
Semiconductors (0.20%)			
QUALCOMM 3.000% 20/05/2022	1,300,000	1,315,626	0.20
Software (2.67%)			
Fidelity National Information Services 3.625% 15/10/2020	783,000	809,616	0.12
Fidelity National Information Services 5.000% 15/10/2025	1,300,000	1,415,856	0.21
Fidelity National Information Services 3.000% 15/08/2026	750,000	704,970	0.11
Oracle 1.900% 15/09/2021	2,900,000	2,832,169	0.42
Oracle 2.500% 15/05/2022	2,400,000	2,378,904	0.36
Oracle 2.500% 15/05/2025	1,000,000	979,140	0.15
Oracle 2.850% 15/07/2026	3,150,000	2,987,744	0.45
Oracle 3.900% 15/05/2035	575,000	567,726	0.08
Oracle 3.850% 15/07/2036	900,000	880,794	0.13
Oracle 4.125% 15/05/2045	1,475,000	1,437,076	0.22
Oracle 4.000% 15/07/2046	2,000,000	1,913,780	0.29
Oracle 4.375% 15/05/2055	880,000	855,089	0.13
Telecommunications (7.15%)			
AT&T 5.200% 15/03/2020	700,000	752,850	0.11
AT&T 2.450% 30/06/2020	2,200,000	2,182,840	0.33
AT&T 2.800% 17/02/2021	1,500,000	1,487,385	0.22
AT&T 5.000% 01/03/2021	950,000	1,021,297	0.15
AT&T 3.800% 15/03/2022	750,000	766,500	0.12
AT&T 3.000% 30/06/2022	2,650,000	2,603,148	0.39
AT&T 3.600% 17/02/2023	500,000	502,180	0.08
AT&T 4.450% 01/04/2024	800,000	834,120	0.13
AT&T 3.950% 15/01/2025	950,000	954,379	0.14
AT&T 3.400% 15/05/2025	4,800,000	4,432,146	0.67
AT&T 4.125% 17/02/2026	850,000	861,127	0.13
AT&T 4.500% 15/05/2035	1,525,000	1,475,270	0.22
AT&T 6.000% 15/08/2040	1,200,000	1,326,912	0.20
AT&T 4.750% 15/05/2046	1,650,000	1,567,302	0.24
AT&T 5.650% 15/02/2047	950,000	1,023,682	0.15
AT&T 4.500% 09/03/2048	5,450,000	4,940,098	0.74
Verizon Communications 2.625% 21/02/2020	3,500,000	3,531,710	0.53
Verizon Communications 2.625% 15/08/2026	1,400,000	1,287,804	0.19
Verizon Communications 4.272% 15/01/2036	2,000,000	1,933,760	0.29
Verizon Communications 4.862% 21/08/2046	3,200,000	3,232,696	0.49
Verizon Communications 4.522% 15/09/2048	3,850,000	3,685,297	0.55
Verizon Communications 5.012% 21/08/2054	3,750,000	3,741,525	0.56
Verizon Communications 4.672% 15/03/2055	3,700,000	3,493,503	0.52
Transportation (0.44%)			
Burlington Northern Santa Fe 4.150% 01/04/2045	550,000	559,163	0.08
FedEx 4.750% 15/11/2045	800,000	831,144	0.12

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in USD)

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
Transportation (0.44%) (continued)			
FedEx 4.550% 01/04/2045	850,000	859,316	0.13
Union Pacific 3.799% 01/10/2051	750,000	702,082	0.11
Total Corporate Bonds		489,493,276	73.47
Transferable securities and money market instruments dealt in another regulated market			
Corporate Bonds			
Banks (0.76%)			
Fifth Third Bancorp 2.875% 27/07/2020	575,000	582,354	0.09
Huntington Bancshares 3.150% 14/03/2021	1,500,000	1,518,495	0.23
Morgan Stanley 2.800% 16/06/2020	2,950,000	2,971,883	0.44
Commercial Services (0.19%)			
Automatic Data Processing 3.375% 15/09/2025	1,250,000	1,277,713	0.19
Computers (5.86%)			
Apple 1.700% 22/02/2019	1,000,000	1,001,730	0.15
Apple 1.550% 07/02/2020	500,000	494,280	0.08
Apple 2.000% 06/05/2020	1,000,000	1,000,240	0.15
Apple 2.250% 23/02/2021	3,000,000	2,997,030	0.45
Apple 1.550% 04/08/2021	700,000	676,025	0.10
Apple 2.150% 09/02/2022	950,000	932,444	0.14
Apple 2.700% 13/05/2022	1,500,000	1,507,110	0.23
Apple 2.850% 23/02/2023	1,000,000	1,003,600	0.15
Apple 3.250% 23/02/2026	4,850,000	4,860,767	0.73
Apple 4.500% 23/02/2036	1,000,000	1,074,890	0.16
Apple 3.450% 09/02/2045	1,050,000	934,342	0.14
Apple 4.375% 13/05/2045	450,000	463,730	0.07
Apple 4.650% 23/02/2046	5,000,000	5,409,249	0.81
Diamond 1 Finance / Diamond 2 Finance 3.480% 01/06/2019	2,500,000	2,550,425	0.38
Diamond 1 Finance / Diamond 2 Finance 4.420% 15/06/2021	3,100,000	3,209,988	0.48
Diamond 1 Finance / Diamond 2 Finance 5.450% 15/06/2023	1,700,000	1,803,938	0.27
Diamond 1 Finance / Diamond 2 Finance 6.020% 15/06/2026	3,000,000	3,251,100	0.49
Diamond 1 Finance / Diamond 2 Finance 8.100% 15/07/2036	1,000,000	1,195,240	0.18
Diamond 1 Finance / Diamond 2 Finance 8.350% 15/07/2046	1,300,000	1,612,754	0.24
Hewlett Packard Enterprise 3.600% 15/10/2020	2,500,000	2,548,725	0.38
Hewlett Packard Enterprise 4.400% 15/10/2022	500,000	523,065	0.08
Food (1.23%)			
Kraft Heinz Foods 2.000% 02/07/2018	1,410,000	1,410,733	0.21
Kraft Heinz Foods 2.800% 02/07/2020	787,000	792,548	0.12
Kraft Heinz Foods 3.950% 15/07/2025	1,150,000	1,168,514	0.17
Kraft Heinz Foods 3.000% 01/06/2026	1,750,000	1,841,858	0.28
Kraft Heinz Foods 5.200% 15/07/2045	1,350,000	1,424,898	0.21
Kraft Heinz Foods 4.375% 01/06/2046	1,886,000	1,768,166	0.27
Insurance (0.11%)			
Prudential Financial 5.375% 15/05/2045	700,000	715,421	0.11
Internet (0.88%)			
Alphabet 1.990% 15/08/2026	1,500,000	1,374,420	0.20
Amazon.com 2.600% 05/12/2019	725,000	738,964	0.11
Amazon.com 3.300% 05/12/2021	375,000	388,200	0.06
Amazon.com 3.800% 05/12/2024	550,000	576,829	0.09
Amazon.com 4.800% 05/12/2034	525,000	578,576	0.09
Amazon.com 4.950% 05/12/2044	1,425,000	1,623,331	0.24
Priceline Group 3.600% 01/06/2026	600,000	592,506	0.09
Media (2.78%)			
Charter Communications Operating / Charter Communications Operating Capital 3.579% 23/07/2020	1,750,000	1,782,813	0.27
Charter Communications Operating / Charter Communications Operating Capital 4.464% 23/07/2022	1,250,000	1,303,125	0.20

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in USD)
Transferable securities and money market instruments dealt in another regulated market

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
Media (2.78%) (continued)			
Charter Communications Operating / Charter Communications Operating Capital 4.906% 23/07/2025	3,650,000	3,837,062	0.58
Charter Communications Operating / Charter Communications Operating Capital 6.384% 23/10/2035	1,420,000	1,604,600	0.24
Charter Communications Operating / Charter Communications Operating Capital 6.484% 23/10/2045	2,225,000	2,581,531	0.38
Comcast 2.750% 01/03/2023	1,000,000	991,940	0.15
Comcast 3.150% 01/03/2026	3,250,000	3,215,550	0.48
Comcast 3.200% 15/07/2036	800,000	722,696	0.11
Comcast 4.600% 15/08/2045	1,150,000	1,211,767	0.18
Comcast 3.400% 15/07/2046	800,000	699,408	0.10
Time Warner 3.800% 15/02/2027	600,000	597,612	0.09
Pharmaceuticals & Biotechnology (4.44%)			
Amgen 2.600% 19/08/2026	1,450,000	1,335,262	0.20
Amgen 4.400% 01/05/2045	1,125,000	1,078,268	0.16
Amgen 4.663% 15/06/2051	3,400,000	3,298,680	0.50
Biogen 2.900% 15/09/2020	900,000	910,377	0.14
Biogen 3.625% 15/09/2022	500,000	512,525	0.08
Biogen 4.050% 15/09/2025	1,300,000	1,338,194	0.20
Biogen 5.200% 15/09/2045	1,250,000	1,344,250	0.20
Celgene 2.125% 15/08/2018	750,000	753,135	0.11
Celgene 2.875% 15/08/2020	750,000	757,882	0.11
Celgene 3.550% 15/08/2022	700,000	717,395	0.11
Celgene 3.875% 15/08/2025	1,550,000	1,574,583	0.24
Celgene 5.000% 15/08/2045	1,400,000	1,456,686	0.22
Express Scripts Holding 4.500% 25/02/2026	2,000,000	2,060,080	0.31
Express Scripts Holding 4.800% 15/07/2046	1,200,000	1,152,576	0.17
Gilead Sciences 1.850% 04/09/2018	500,000	501,655	0.08
Gilead Sciences 3.250% 01/09/2022	750,000	784,475	0.11
Gilead Sciences 3.650% 01/03/2026	2,025,000	2,053,370	0.31
Gilead Sciences 4.800% 01/09/2035	750,000	779,310	0.12
Gilead Sciences 4.500% 01/02/2045	625,000	625,300	0.09
Gilead Sciences 4.750% 01/03/2046	2,100,000	2,192,967	0.33
Mylan 3.150% 15/06/2021	2,400,000	2,357,736	0.35
Mylan 3.950% 15/06/2026	1,500,000	1,404,795	0.21
Mylan 5.250% 15/06/2046	650,000	600,132	0.09
Pipelines (0.09%)			
Transcontinental Gas Pipe Line 7.850% 01/02/2026	500,000	630,050	0.09
Retail (0.34%)			
Walgreens Boots Alliance 2.600% 01/06/2021	1,000,000	992,590	0.15
Walgreens Boots Alliance 3.450% 01/05/2026	1,300,000	1,276,275	0.19
Semiconductors (1.87%)			
Intel 2.450% 29/07/2020	1,225,000	1,240,423	0.19
Intel 3.700% 29/07/2025	2,150,000	2,260,854	0.34
Intel 2.600% 19/05/2026	600,000	579,792	0.09
Intel 4.900% 29/07/2045	1,200,000	1,353,168	0.20
Intel 4.100% 19/05/2046	650,000	648,164	0.13
NVIDIA 3.200% 16/09/2026	1,000,000	960,840	0.15
QUALCOMM 2.250% 20/05/2020	2,000,000	1,999,800	0.30
QUALCOMM 3.450% 20/05/2025	1,400,000	1,424,654	0.21
QUALCOMM 4.650% 20/05/2035	650,000	685,984	0.10
QUALCOMM 4.800% 20/05/2045	1,000,000	1,069,590	0.16
Software (4.23%)			
Adobe Systems 3.250% 01/02/2025	600,000	599,838	0.09
Microsoft 1.300% 03/11/2018	2,250,000	2,248,673	0.34
Microsoft 1.850% 12/02/2020	350,000	349,443	0.05
Microsoft 2.000% 03/11/2020	1,700,000	1,701,243	0.26
Microsoft 1.550% 08/08/2021	3,100,000	3,001,688	0.45
Microsoft 2.375% 12/02/2022	364,000	362,606	0.05
Microsoft 2.700% 12/02/2025	1,300,000	1,273,610	0.19
Microsoft 3.125% 03/11/2025	3,400,000	3,435,904	0.52
Microsoft 2.400% 08/08/2026	3,400,000	3,208,818	0.48

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in USD)

Transferable securities and money market instruments dealt in another regulated market

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
Software (4.23%) (continued)			
Microsoft 4.200% 03/11/2035	1,000,000	1,050,750	0.16
Microsoft 3.450% 08/08/2036	2,000,000	1,869,340	0.29
Microsoft 3.750% 12/02/2045	375,000	356,722	0.05
Microsoft 4.450% 03/11/2045	2,024,000	2,157,705	0.32
Microsoft 3.700% 08/08/2046	3,450,000	3,258,525	0.49
Microsoft 4.000% 12/02/2055	1,358,000	1,285,551	0.19
Microsoft 4.750% 03/11/2055	400,000	434,524	0.07
Microsoft 3.950% 08/08/2056	1,650,000	1,553,888	0.23
Telecommunications (1.69%)			
Cisco Systems 2.450% 15/06/2020	1,150,000	1,162,029	0.18
Cisco Systems 2.200% 28/02/2021	4,350,000	4,336,211	0.65
Cisco Systems 1.850% 20/09/2021	800,000	760,464	0.12
Cisco Systems 2.500% 20/09/2026	1,000,000	951,480	0.14
Total Corporate Bonds		159,020,674	23.87
TOTAL INVESTMENTS (Cost USD 657,739,883)		648,513,950	97.34
Other net assets		17,740,244	2.66
TOTAL NET ASSETS		666,254,194	100.00

Forward Foreign Exchange Contracts

Purchases	Sales	Maturity Date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	% of Net Assets
CHF 1,109,000	USD 1,092,814	05 January 2017	(1,570)	(0.00)
CHF 237,620,000	USD 233,914,580	05 January 2017	(99,072)	(0.01)
EUR 1,419,000	USD 1,508,083	05 January 2017	(11,282)	(0.00)
EUR 292,770,000	USD 311,193,723	05 January 2017	(2,371,584)	(0.36)
EUR 3,470,000	USD 3,640,533	05 January 2017	19,722	0.00
GBP 46,920,000	USD 58,690,070	05 January 2017	(711,252)	(0.11)
GBP 2,500,000	USD 3,180,963	05 January 2017	(91,725)	(0.01)
GBP 2,545,000	USD 3,167,008	05 January 2017	(22,164)	(0.00)
GBP 236,000	USD 299,059	05 January 2017	(4,964)	(0.00)
USD 1,486,831	CHF 1,498,000	05 January 2017	12,816	0.00
USD 3,194,872	CHF 3,225,000	05 January 2017	21,507	0.00
USD 3,192,870	CHF 3,260,000	05 January 2017	(34,614)	(0.01)
USD 6,368,715	CHF 6,555,000	05 January 2017	(81,333)	(0.01)
USD 18,950,950	EUR 17,745,000	05 January 2017	233,018	0.04
USD 6,331,393	EUR 5,935,000	05 January 2017	70,986	0.01
USD 1,672,526	EUR 1,569,000	05 January 2017	17,500	0.00
USD 23,243,899	GBP 18,275,000	05 January 2017	661,570	0.10
USD 2,582,705	GBP 2,080,000	05 January 2017	12,459	0.00
USD 464,435	GBP 367,000	05 January 2017	10,935	0.00
USD 2,569,649	GBP 2,045,000	05 January 2017	42,652	0.01
Total Forward Foreign Exchange Contracts			(2,326,395)	(0.35)

Future Contracts

Underlying	Counterparty	Gross exposure	Quantity	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	% of Net Assets
US Long Bond Futures 22/03/2017	UBS AG London	(2,259,844)	(15)	(10,781)	(0.00)
US 2-Year Note Futures 31/03/2017	UBS AG London	(1,300,125)	(6)	(859)	(0.00)
US 5-Year Note Futures 31/03/2017	UBS AG London	(2,823,938)	(24)	(5,719)	(0.00)
US 10-Year Note Futures 22/03/2017	UBS AG London	(2,609,906)	(21)	(8,312)	(0.00)
US Ultra Bond Futures 22/03/2017	UBS AG London	(2,403,750)	(15)	(10,563)	(0.00)
Total Future Contracts		(11,397,563)	(81)	(36,234)	(0.00)

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in USD)

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
Corporate Bonds			
Agriculture (0.16%)			
Archer-Daniels-Midland 2.500% 11/08/2026	100,000	94,666	0.16
Apparel (0.64%)			
NIKE 2.375% 01/11/2026	175,000	165,073	0.27
NIKE Inc 3.875% 01/11/2045	225,000	221,960	0.37
Banks (8.65%)			
Bank of New York Mellon 2.600% 17/08/2020	150,000	150,940	0.25
Bank of New York Mellon 2.500% 15/04/2021	350,000	349,835	0.58
Bank of New York Mellon 2.050% 03/05/2021	375,000	367,268	0.61
Bank of New York Mellon 2.200% 16/08/2023	175,000	166,782	0.28
KeyCorp 2.900% 15/09/2020	225,000	227,455	0.38
Morgan Stanley 2.450% 01/02/2019	325,000	327,109	0.54
Morgan Stanley 2.650% 27/01/2020	430,000	431,853	0.71
Morgan Stanley 2.500% 21/04/2021	425,000	419,925	0.69
Morgan Stanley 4.000% 23/07/2025	310,000	318,125	0.53
Morgan Stanley 3.875% 27/01/2026	275,000	278,388	0.46
Morgan Stanley 3.125% 27/07/2026	350,000	334,628	0.55
Morgan Stanley 3.950% 23/04/2027	205,000	203,030	0.33
Morgan Stanley 4.300% 27/01/2045	270,000	269,644	0.45
Santander Holdings USA 2.700% 24/05/2019	175,000	174,704	0.29
Santander Holdings USA 2.650% 17/04/2020	315,000	310,203	0.51
Santander Holdings USA 4.500% 17/07/2025	215,000	213,650	0.35
State Street 2.450% 18/08/2020	275,000	277,393	0.46
State Street 3.550% 18/08/2025	400,000	408,892	0.68
Beverages (2.11%)			
Coca-Cola 1.375% 30/05/2019	100,000	99,350	0.17
Coca-Cola 1.875% 27/10/2020	470,000	466,273	0.77
Coca-Cola 1.550% 01/09/2021	125,000	121,316	0.20
Coca-Cola 2.875% 27/10/2025	290,000	286,105	0.47
Coca-Cola 2.250% 01/09/2026	325,000	304,632	0.50
Computers (2.32%)			
Apple 2.850% 06/05/2021	100,000	102,207	0.17
Hewlett Packard Enterprise 2.850% 05/10/2018	480,000	484,800	0.80
Hewlett Packard Enterprise 4.900% 15/10/2025	455,000	468,231	0.78
Hewlett Packard Enterprise 6.350% 15/10/2045	340,000	345,780	0.57
Distribution & Wholesale (0.36%)			
WW Grainger 4.600% 15/06/2045	200,000	214,070	0.36
Diversified Financial Services (6.04%)			
American Express Credit 2.600% 14/09/2020	455,000	458,558	0.76
American Express Credit 2.250% 05/05/2021	500,000	493,975	0.82
Visa 2.200% 14/12/2020	645,000	645,032	1.07
Visa 2.800% 14/12/2022	275,000	276,064	0.46
Visa 3.150% 14/12/2025	825,000	829,472	1.37
Visa 4.150% 14/12/2035	250,000	261,580	0.43
Visa 4.300% 14/12/2045	650,000	687,024	1.13
Food (0.33%)			
JM Smucker 3.500% 15/03/2025	200,000	201,508	0.33
Healthcare Products (1.83%)			
Becton Dickinson & Co 1.800% 15/12/2017	174,000	174,388	0.29
Becton Dickinson & Co 2.675% 15/12/2019	400,000	405,452	0.67
Becton Dickinson & Co 3.734% 15/12/2024	255,000	260,699	0.43
Becton Dickinson & Co 4.685% 15/12/2044	255,000	263,821	0.44
Household Products (2.00%)			
Newell Brands 2.600% 29/03/2019	400,000	404,400	0.67
Newell Brands 3.150% 01/04/2021	100,000	101,880	0.17
Newell Brands 3.850% 01/04/2023	400,000	413,776	0.69

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in USD)

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
Household Products (2.88%) (continued)			
Newell Brands 4.200% 01/04/2026	350,000	365,110	0.60
Newell Brands 5.500% 01/04/2046	350,000	404,110	0.67
Machinery - Diversified (0.29%)			
John Deere Capital 2.600% 06/03/2023	175,000	174,416	0.29
Media (1.08%)			
Time Warner 3.600% 15/07/2025	315,000	311,777	0.52
Walt Disney 3.000% 13/02/2026	230,000	229,623	0.38
Walt Disney 1.850% 30/07/2026	125,000	112,264	0.18
Oil & Gas (7.33%)			
ConocoPhillips 4.200% 15/03/2021	300,000	317,832	0.52
ConocoPhillips 4.950% 15/03/2026	225,000	248,191	0.41
Exxon Mobil 1.305% 06/03/2018	365,000	364,741	0.60
Exxon Mobil 1.912% 06/03/2020	380,000	379,191	0.63
Exxon Mobil 2.222% 01/03/2021	475,000	475,636	0.79
Exxon Mobil 2.397% 06/03/2022	375,000	372,896	0.62
Exxon Mobil 2.709% 06/03/2025	375,000	366,289	0.60
Exxon Mobil 3.043% 01/03/2026	400,000	398,932	0.66
Exxon Mobil 3.567% 06/03/2045	165,000	153,450	0.25
Exxon Mobil 4.114% 01/03/2046	400,000	410,356	0.68
Hess 4.300% 01/04/2027	225,000	222,469	0.37
Occidental Petroleum 3.400% 15/04/2026	250,000	251,822	0.42
Occidental Petroleum 4.400% 15/04/2046	250,000	254,007	0.42
Valero Energy 3.400% 15/09/2026	225,000	215,550	0.36
Pharmaceuticals & Biotechnology (9.68%)			
AbbVie 2.500% 14/05/2020	650,000	650,671	1.08
AbbVie 2.300% 14/05/2021	200,000	195,904	0.32
AbbVie 2.850% 14/05/2023	375,000	364,286	0.60
AbbVie 3.600% 14/05/2025	725,000	717,155	1.19
AbbVie 4.500% 14/05/2035	450,000	443,678	0.73
AbbVie 4.700% 14/05/2045	500,000	494,145	0.82
AbbVie 4.450% 14/05/2046	50,000	47,806	0.08
Gilead Sciences 2.550% 01/09/2020	370,000	373,485	0.62
Johnson & Johnson 1.650% 01/03/2021	180,000	176,868	0.29
Johnson & Johnson 2.450% 01/03/2026	380,000	344,682	0.57
Johnson & Johnson 3.550% 01/03/2036	180,000	159,606	0.26
Johnson & Johnson 3.700% 01/03/2046	420,000	415,725	0.69
Merck & Co 1.850% 10/02/2020	340,000	340,061	0.56
Merck & Co 2.350% 10/02/2022	320,000	317,011	0.53
Merck & Co 2.750% 10/02/2025	455,000	447,352	0.74
Merck & Co 3.700% 10/02/2045	370,000	353,013	0.58
Pipelines (0.72%)			
MPLX 4.875% 01/12/2024	175,000	180,112	0.30
MPLX 4.875% 01/06/2025	250,000	256,945	0.42
Real Estate Investment Trusts (1.35%)			
American Tower 3.375% 15/10/2026	200,000	189,044	0.31
Boston Properties 3.650% 01/02/2026	143,000	141,626	0.24
Boston Properties 2.750% 01/10/2026	250,000	228,442	0.38
Welltower 4.000% 01/06/2025	250,000	255,200	0.42
Retail (0.82%)			
Lowe's Companies 2.500% 15/04/2026	275,000	260,876	0.43
Lowe's Companies 3.700% 15/04/2046	250,000	234,910	0.39
Software (5.68%)			
Oracle 1.900% 15/06/2021	525,000	512,720	0.85
Oracle 2.500% 15/06/2022	730,000	723,563	1.20
Oracle 2.950% 15/06/2025	325,000	318,221	0.52
Oracle 2.850% 15/07/2026	425,000	403,108	0.67
Oracle 3.900% 15/06/2035	355,000	251,774	0.42
Oracle 4.125% 15/06/2045	305,000	297,159	0.49

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in USD)

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
Software (5.68%) (continued)			
Oracle 4.000% 15/07/2046	400,000	382,756	0.63
Oracle 4.375% 15/05/2055	185,000	183,944	0.30
Total Corporate Bonds		31,172,698	51.57
Transferable securities and money market instruments dealt in another regulated market			
Corporate Bonds			
Banks (0.50%)			
Morgan Stanley 2.800% 16/06/2020	300,000	302,205	0.50
Commercial Services (0.74%)			
Automatic Data Processing 2.250% 15/09/2020	200,000	200,736	0.33
Automatic Data Processing 3.375% 15/09/2025	242,000	247,365	0.41
Computers (11.30%)			
Apple 2.000% 06/05/2020	190,000	190,046	0.31
Apple 2.250% 23/02/2021	425,000	424,579	0.70
Apple 2.700% 13/05/2022	380,000	381,706	0.60
Apple 2.500% 09/02/2025	125,000	119,954	0.20
Apple 3.200% 13/05/2025	85,000	85,646	0.14
Apple 3.250% 23/02/2026	600,000	601,332	0.99
Apple 2.450% 04/03/2026	100,000	93,878	0.16
Apple 4.500% 23/02/2036	175,000	188,106	0.31
Apple 3.450% 09/02/2045	100,000	88,985	0.15
Apple 4.375% 13/05/2045	240,000	247,322	0.41
Apple 4.650% 23/02/2046	480,000	519,288	0.86
Diamond 1 Finance / Diamond 2 Finance 3.480% 01/06/2019	600,000	612,102	1.01
Diamond 1 Finance / Diamond 2 Finance 4.420% 15/06/2021	550,000	569,514	0.94
Diamond 1 Finance / Diamond 2 Finance 5.450% 15/06/2023	475,000	504,041	0.83
Diamond 1 Finance / Diamond 2 Finance 6.020% 15/06/2026	650,000	704,405	1.17
Diamond 1 Finance / Diamond 2 Finance 8.100% 15/07/2036	225,000	268,929	0.45
Diamond 1 Finance / Diamond 2 Finance 8.350% 15/07/2046	275,000	341,160	0.56
Hewlett Packard Enterprise 3.600% 15/10/2020	610,000	621,401	1.03
Hewlett Packard Enterprise 4.400% 15/10/2022	275,000	287,686	0.48
Food (3.99%)			
Kraft Heinz Foods 2.000% 02/07/2018	240,000	240,125	0.40
Kraft Heinz Foods 2.800% 02/07/2020	325,000	327,291	0.54
Kraft Heinz Foods 3.500% 15/07/2022	75,000	76,131	0.13
Kraft Heinz Foods 3.950% 15/07/2025	370,000	375,313	0.62
Kraft Heinz Foods 3.000% 01/06/2026	500,000	489,045	0.77
Kraft Heinz Foods 5.000% 15/07/2035	40,000	41,991	0.07
Kraft Heinz Foods 5.200% 15/07/2045	230,000	242,760	0.40
Kraft Heinz Foods 4.375% 01/06/2046	675,000	639,610	1.06
Insurance (0.38%)			
Prudential Financial 5.375% 15/05/2045	225,000	229,957	0.38
Internet (0.81%)			
Alphabet 1.998% 15/08/2026	375,000	343,605	0.57
Priceline Group 3.600% 01/06/2026	150,000	148,126	0.24
Media (5.45%)			
Charter Communications Operating / Charter Communications Operating Capital 3.579% 23/07/2020	370,000	376,938	0.62
Charter Communications Operating / Charter Communications Operating Capital 4.464% 23/07/2022	640,000	667,200	1.10
Charter Communications Operating / Charter Communications Operating Capital 4.908% 23/07/2025	780,000	819,975	1.36
Charter Communications Operating / Charter Communications Operating Capital 6.384% 23/10/2035	505,000	570,650	0.95
Charter Communications Operating / Charter Communications Operating Capital 6.484% 23/10/2045	530,000	610,162	1.01
Time Warner 3.800% 15/02/2027	250,000	249,005	0.41

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in USD)

Transferable securities and money market instruments dealt in another regulated market

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
Pharmaceuticals & Biotechnology (11.06%)			
Amgen 2.600% 19/08/2026	375,000	345,326	0.57
Amgen 4.563% 15/06/2048	700,000	674,737	1.12
Amgen 4.663% 15/06/2051	725,000	703,395	1.16
Biogen 2.900% 15/09/2020	360,000	364,151	0.60
Biogen 3.625% 15/09/2022	185,000	189,634	0.31
Biogen 4.050% 15/09/2025	290,000	298,520	0.49
Biogen 5.200% 15/09/2045	380,000	408,652	0.68
Celgene 2.125% 15/08/2018	285,000	286,191	0.47
Celgene 2.875% 15/08/2020	275,000	277,690	0.46
Celgene 3.550% 15/08/2022	225,000	230,591	0.38
Celgene 3.875% 15/08/2025	440,000	446,979	0.74
Celgene 5.000% 15/08/2045	390,000	405,791	0.67
Gilead Sciences 1.850% 04/09/2018	75,000	75,248	0.13
Gilead Sciences 3.250% 01/03/2022	150,000	152,695	0.25
Gilead Sciences 3.650% 01/03/2026	545,000	552,636	0.92
Gilead Sciences 2.950% 01/03/2027	275,000	262,974	0.44
Gilead Sciences 4.800% 01/03/2035	225,000	233,793	0.39
Gilead Sciences 4.750% 01/03/2046	425,000	443,815	0.73
Gilead Sciences 4.150% 01/03/2047	350,000	332,546	0.55
Semiconductors (3.72%)			
Intel 2.450% 29/07/2020	290,000	293,651	0.49
Intel 3.100% 29/07/2022	220,000	225,925	0.37
Intel 3.700% 29/07/2025	435,000	457,429	0.76
Intel 2.600% 19/05/2026	200,000	193,264	0.32
Intel 4.900% 29/07/2045	435,000	490,523	0.81
Intel 4.100% 19/05/2046	200,000	199,588	0.33
NVIDIA 2.200% 16/09/2021	200,000	195,144	0.32
NVIDIA 3.200% 16/09/2026	200,000	192,168	0.32
Software (5.27%)			
Adobe Systems 3.250% 01/03/2025	200,000	199,946	0.33
Microsoft 1.100% 08/08/2019	200,000	197,318	0.33
Microsoft 2.000% 03/11/2020	300,000	300,237	0.50
Microsoft 1.550% 08/08/2021	200,000	193,656	0.32
Microsoft 2.375% 12/02/2022	245,000	244,062	0.40
Microsoft 2.700% 12/02/2025	220,000	215,534	0.36
Microsoft 3.125% 03/11/2025	350,000	353,696	0.58
Microsoft 2.400% 08/08/2026	125,000	117,971	0.19
Microsoft 3.500% 12/02/2035	158,000	152,412	0.25
Microsoft 4.200% 03/11/2035	150,000	157,612	0.26
Microsoft 4.450% 03/11/2045	350,000	373,121	0.62
Microsoft 3.700% 08/08/2046	300,000	283,350	0.47
Microsoft 4.000% 12/02/2055	197,000	186,490	0.31
Microsoft 4.750% 03/11/2055	195,000	211,830	0.35
Telecommunications (4.08%)			
Cisco Systems 1.650% 15/06/2018	885,000	867,370	1.43
Cisco Systems 2.450% 15/06/2020	250,000	252,615	0.42
Cisco Systems 2.200% 26/02/2021	525,000	523,336	0.87
Cisco Systems 1.850% 20/09/2021	550,000	536,569	0.89
Cisco Systems 2.500% 20/09/2026	300,000	285,444	0.47
Total Corporate Bonds		28,594,275	47.30
TOTAL INVESTMENTS (Cost USD 60,624,304)		59,766,883	98.87
Other net assets		685,064	1.13
TOTAL NET ASSETS		60,451,947	100.00

Forward Foreign Exchange Contracts

Purchases	Sales	Maturity Date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	% of Net Assets
CHF 11,560,000	USD 11,378,837	05 January 2017	(3,924)	(0.01)
CHF 53,000	USD 52,224	05 January 2017	(72)	(0.00)

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in USD)
Forward Foreign Exchange Contracts

Purchases	Sales	Maturity Date	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net
			USD	Assets
EUR 132,000	USD 140,287	05 January 2017	(1,049)	(0.00)
EUR 27,090,000	USD 28,761,830	05 January 2017	(218,171)	(0.36)
GBP 15,510,000	USD 19,400,746	05 January 2017	(235,113)	(0.39)
GBP 69,000	USD 86,702	05 January 2017	(1,439)	(0.00)
USD 68,494	CHF 69,000	05 January 2017	598	0.00
USD 2,989,035	CHF 3,010,000	05 January 2017	27,228	0.05
USD 159,914	EUR 150,000	05 January 2017	1,689	0.00
USD 3,397,268	GBP 2,670,000	05 January 2017	97,962	0.16
USD 83,522	GBP 66,000	05 January 2017	1,366	0.00
Total Forward Foreign Exchange Contracts			(330,325)	(0.55)

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in USD)

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
Corporate Bonds			
Banks (4.09%)			
Banco do Brasil 5.375% 15/01/2021	100,000	101,250	0.23
Bank of Ceylon 5.325% 16/04/2018	223,000	223,558	0.51
Bank of China 5.000% 13/11/2024	200,000	207,822	0.47
Development Bank of Kazakhstan 4.125% 10/12/2022	202,000	194,425	0.44
Industrial & Commercial Bank of China 2.500% 21/11/2017	200,000	200,645	0.46
International Bank of Azerbaijan 5.825% 11/06/2019	50,000	49,521	0.11
Krung Thai Bank 5.200% 26/12/2024	273,000	282,582	0.65
Sberbank of Russia Via SB Capital 5.717% 16/06/2021	202,000	214,372	0.49
Turkiye Halk Bankasi 3.875% 05/02/2020	202,000	189,122	0.43
Vnesheconombank Via VEB Finance 6.800% 22/11/2025	121,000	129,319	0.30
Chemicals (0.94%)			
OCP 5.625% 25/04/2024	202,000	208,565	0.48
OCP 6.875% 25/04/2044	202,000	202,252	0.46
Diversified Financial Services (0.82%)			
Power Sector Assets & Liabilities Management 7.350% 02/12/2024	119,000	151,605	0.35
SSG Resources 4.250% 04/10/2022	202,000	208,419	0.47
Electric (1.96%)			
Comision Federal de Electricidad 4.750% 23/02/2027	100,000	96,289	0.22
Empresa de Energia de Bogota 6.125% 10/11/2021	40,000	41,201	0.09
Eskom Holdings SOC 6.750% 06/08/2023	378,000	379,418	0.87
Majapahit Holding 7.750% 20/01/2020	116,000	130,355	0.30
NTPC 4.750% 03/10/2022	200,000	212,120	0.48
Mining (1.67%)			
Corporacion Nacional del Cobre de Chile 7.500% 15/01/2019	101,000	110,880	0.25
Corporacion Nacional del Cobre de Chile 3.000% 17/07/2022	334,000	323,660	0.74
Corporacion Nacional del Cobre de Chile 4.250% 17/07/2042	330,000	297,485	0.68
Oil & Gas (10.82%)			
CNOOC Finance 2015 USA 3.500% 05/05/2025	200,000	196,154	0.45
CNPC General Capital 2.750% 14/05/2019	200,000	201,620	0.46
Ecopetrol 7.625% 23/07/2019	51,000	57,334	0.13
Ecopetrol 5.875% 18/09/2023	186,000	197,995	0.45
Ecopetrol 4.125% 16/01/2025	80,000	75,637	0.17
Ecopetrol 7.375% 18/09/2043	90,000	91,422	0.21
Empresa Nacional del Petroleo 4.750% 06/12/2021	109,000	112,572	0.26
Gazprom Via Gaz Capital 9.250% 23/04/2019	202,000	229,522	0.52
Indian Oil 5.750% 01/08/2023	202,000	222,384	0.51
KazMunayGas National 9.125% 02/07/2018	100,000	108,600	0.25
KazMunayGas National 7.000% 05/05/2020	100,000	110,240	0.25
KazMunayGas National 6.375% 09/04/2021	200,000	217,500	0.49
Oil India 3.675% 17/04/2019	202,000	207,325	0.47
ONGC Videsh 3.750% 07/05/2023	202,000	200,598	0.46
Pertamina Persero 6.500% 27/05/2041	200,000	205,000	0.47
Petrobras Argentina 7.375% 21/07/2023	12,000	11,715	0.03
Petrobras Global Finance 7.875% 15/03/2019	23,000	24,696	0.06
Petrobras Global Finance 4.875% 17/03/2020	67,000	66,162	0.15
Petrobras Global Finance 6.375% 23/05/2021	130,000	140,237	0.32
Petrobras Global Finance 8.750% 23/05/2026	161,000	173,477	0.40
Petrobras Global Finance 7.250% 17/03/2044	124,000	109,895	0.25
Petroleos de Venezuela 8.500% 02/11/2017 **	0	0	0.00
Petroleos de Venezuela 12.750% 17/02/2022	43,000	26,553	0.06
Petroleos de Venezuela 6.000% 16/05/2024	149,000	57,924	0.13
Petroleos de Venezuela 5.375% 12/04/2027	102,000	38,790	0.09
Petroleos de Venezuela 9.750% 17/05/2035	27,000	13,095	0.03
Petroleos de Venezuela 5.500% 12/04/2037	67,000	25,041	0.06
Petroleos Mexicanos 5.750% 01/03/2018	40,000	41,408	0.09
Petroleos Mexicanos 6.750% 21/09/2047	41,000	38,737	0.09
Petroleum of Trinidad & Tobago 9.750% 14/08/2019	109,000	117,296	0.27
Petronas Capital 5.250% 12/08/2019	273,000	292,417	0.67
Petronas Capital 7.875% 22/05/2022	100,000	122,496	0.28
Rosneft Finance 7.250% 02/02/2020	102,000	111,817	0.25

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in USD)

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
Oil & Gas (10.82%) (continued)			
Sinpec Group Overseas Development 2015 2.500% 28/04/2020	200,000	198,596	0.45
State Oil of the Azerbaijan Republic 4.750% 13/03/2025	200,000	193,500	0.44
YPF 8.875% 19/12/2016	30,000	32,625	0.07
YPF 8.500% 23/03/2021	25,000	26,875	0.06
YPF 8.750% 04/04/2024	45,000	46,969	0.11
YPF 8.500% 28/07/2025	48,000	49,200	0.11
Pipelines (0.30%)			
Southern Gas Corridor 6.875% 24/03/2026	120,000	129,977	0.30
Sovereign Bonds (1.96%)			
Instituto Costarricense de Electricidad 6.950% 10/11/2021	200,000	207,750	0.47
Magyar Export-Import Bank 4.000% 30/01/2020	200,000	205,250	0.47
Malaysia Sovereign Sukuk 3.043% 22/04/2025	202,000	194,391	0.44
Ukreximbank Via Biz Finance 9.825% 27/04/2022	260,000	253,825	0.58
Supranational Banks (0.45%)			
African Export-Import Bank 4.000% 24/05/2021	200,000	199,686	0.45
Transportation (0.49%)			
Kazakhstan Temir Zholy Finance 6.375% 06/10/2020	202,000	216,504	0.49
Total Corporate Bonds		9,955,122	22.70
Government Bonds			
Banks (0.67%)			
Banco Nacional de Desenvolvimento Economico e Social 6.500% 10/06/2019	100,000	106,400	0.24
Banque Centrale de Tunisie International Bond 5.750% 30/01/2025	200,000	185,999	0.43
Sovereign Bonds (69.77%)			
Angolan Government International Bond 9.500% 12/11/2025	296,000	286,380	0.65
Argentina Bonar Bonds 8.750% 07/05/2024	20,000	23,740	0.05
Argentina Republic Government International Bond 6.250% 22/04/2019	150,000	160,254	0.37
Argentina Republic Government International Bond 8.875% 22/04/2021	150,000	160,206	0.37
Argentina Republic Government International Bond 7.500% 22/04/2026	200,000	209,922	0.48
Argentina Republic Government International Bond - Series NY 6.260% 31/12/2033	138,802	148,857	0.34
Argentina Republic Government International Bond - US 8.280% 31/12/2033	64,494	69,345	0.16
Argentina Republic Government International Bond - AR 8.280% 31/12/2033	89,730	94,054	0.21
Argentina Republic Government International Bond 7.125% 06/07/2036	150,000	143,040	0.33
Argentina Republic Government International Bond 2.500% 31/12/2038	122,000	75,567	0.17
Armenia Government International Bond 7.150% 26/03/2025	120,000	126,000	0.29
Azerbaijan Government International Bond 4.750% 18/03/2024	200,000	198,750	0.45
Belarus International Bond 8.950% 26/01/2018	100,000	103,750	0.24
Belize Government International Bond 5.000% 20/02/2038	69,000	28,463	0.07
Brazil Government International Bond 8.875% 14/10/2019	30,000	34,856	0.08
Brazilian Government International Bond 6.000% 07/04/2026	200,000	207,576	0.47
Brazilian Government International Bond 5.825% 07/01/2041	110,000	97,907	0.22
Cameroon Government International Bond 9.500% 19/11/2025	90,000	96,638	0.22
Chile Government International Bond 3.125% 21/01/2026	310,000	306,624	0.70
Colombia Government International Bond 7.375% 18/03/2019	144,000	159,792	0.36
Colombia Government International Bond 4.000% 26/02/2024	202,000	203,913	0.47
Colombia Government International Bond 8.125% 21/05/2024	40,000	50,033	0.11
Colombia Government International Bond 6.125% 18/01/2041	202,000	219,503	0.50
Colombia Government International Bond 5.625% 26/02/2044	202,000	208,519	0.48
Costa Rica Government International Bond 4.375% 30/04/2025	200,000	177,484	0.40
Costa Rica Government International Bond 7.158% 12/03/2045	200,000	185,946	0.42
Croatia Government International Bond 6.625% 14/07/2020	300,000	326,625	0.74
Croatia Government International Bond 6.375% 24/03/2021	202,000	219,675	0.50
Croatia Government International Bond 6.000% 26/01/2024	370,000	401,450	0.92
Dominican Republic International Bond 7.500% 06/05/2021	200,000	216,912	0.49
Dominican Republic International Bond 5.875% 18/04/2024	146,000	146,712	0.33
Dominican Republic International Bond 5.500% 27/01/2025	135,000	130,589	0.30
Dominican Republic International Bond 6.875% 29/01/2026	203,000	212,125	0.48
Dominican Republic International Bond 7.450% 30/04/2044	284,000	286,462	0.65
Dominican Republic International Bond 6.850% 27/01/2045	100,000	94,943	0.22
Ecuador Government International Bond 10.500% 24/03/2020	300,000	323,028	0.74

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in USD)

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
Sovereign Bonds (69.77%) (continued)			
Ecuador Government International Bond 10.750% 28/03/2022	300,000	325,266	0.74
Egypt Government International Bond 5.750% 29/04/2020	158,000	158,790	0.36
Egypt Government International Bond 5.875% 11/06/2025	496,000	449,500	1.03
El Salvador Government International Bond 7.375% 01/12/2019	101,000	104,363	0.24
El Salvador Government International Bond 7.750% 24/01/2023	93,000	96,359	0.22
El Salvador Government International Bond 5.875% 30/01/2025	87,000	79,603	0.18
El Salvador Government International Bond 6.375% 18/01/2027	75,000	68,446	0.16
El Salvador Government International Bond 8.250% 10/04/2032	117,000	119,085	0.27
El Salvador Government International Bond 7.650% 15/06/2035	115,000	106,875	0.24
Ethiopia Government International Bond 6.625% 11/12/2024	200,000	183,750	0.42
Export-Import Bank China 2.500% 31/07/2019	200,000	202,186	0.46
Gabon Government International Bond 6.375% 12/12/2024	237,000	220,410	0.50
Georgia Government International Bond 6.875% 12/04/2021	200,000	218,000	0.50
Ghana Government International Bond 9.250% 15/09/2022	200,000	213,750	0.49
Ghana Government International Bond 10.750% 14/10/2030	200,000	238,750	0.54
Guatemala Government Bond 4.500% 03/05/2026	200,000	192,658	0.44
Honduras Government International Bond 8.750% 16/12/2020	200,000	222,396	0.51
Hungary Government International Bond 4.000% 25/03/2019	284,000	293,940	0.67
Hungary Government International Bond 6.375% 29/03/2021	236,000	264,320	0.60
Hungary Government International Bond 5.750% 22/11/2023	428,000	474,545	1.08
Hungary Government International Bond 7.625% 29/03/2041	106,000	148,588	0.34
Indonesia Government International Bond 6.875% 17/01/2018	102,000	107,228	0.24
Indonesia Government International Bond 3.375% 15/04/2023	200,000	195,618	0.45
Indonesia Government International Bond 4.125% 15/01/2025	200,000	199,084	0.45
Indonesia Government International Bond 6.750% 15/01/2044	200,000	242,552	0.55
Iraq International Bond 5.600% 15/01/2028	328,000	272,240	0.62
Ivory Coast Government International Bond 6.375% 03/03/2028	202,000	196,445	0.45
Ivory Coast Government International Bond 5.750% 31/12/2032	221,780	205,128	0.47
Jamaica Government International Bond 6.750% 28/04/2028	202,000	222,232	0.51
Jamaica Government International Bond 8.000% 15/03/2039	200,000	220,470	0.50
Jordan Government International Bond 6.125% 29/01/2026	60,000	60,450	0.14
Kazakhstan Government International Bond 5.125% 21/07/2025	228,000	243,390	0.56
Kazakhstan Government International Bond 6.500% 21/07/2045	240,000	271,100	0.63
Kenya Government International Bond 6.875% 24/06/2024	344,000	325,510	0.74
Lebanon Government International Bond 9.000% 20/03/2017	41,000	41,302	0.09
Lebanon Government International Bond 5.000% 12/10/2017	20,000	19,990	0.05
Lebanon Government International Bond 5.150% 12/06/2018	119,000	117,810	0.27
Lebanon Government International Bond 5.450% 28/11/2019	51,000	49,853	0.11
Lebanon Government International Bond 5.800% 14/04/2020	190,000	185,963	0.42
Lebanon Government International Bond 8.250% 12/04/2021	192,000	203,280	0.46
Lebanon Government International Bond 6.650% 22/04/2024	125,000	122,500	0.28
Lebanon Government International Bond 6.250% 12/05/2025	306,000	289,170	0.66
Lebanon Government International Bond 6.750% 29/11/2027	51,000	48,896	0.11
Lebanon Government International Bond 6.650% 03/11/2028	51,000	48,833	0.11
Lebanon Government International Bond 6.650% 26/02/2030	65,000	62,319	0.14
Lebanon Government International Bond 7.050% 02/11/2035	51,000	49,470	0.11
Mexico Government International Bond 5.125% 15/01/2020	30,000	32,278	0.07
Mexico Government International Bond 3.500% 21/01/2021	15,000	15,282	0.03
Mexico Government International Bond 3.625% 15/03/2022	70,000	70,354	0.16
Mexico Government International Bond 4.000% 02/10/2023	96,000	96,402	0.22
Mexico Government International Bond 6.750% 27/09/2034	202,000	241,030	0.55
Mexico Government International Bond 5.550% 21/01/2045	143,000	146,591	0.33
Mongolia Government International Bond 10.875% 06/04/2021	270,000	282,957	0.65
Morocco Government International Bond 4.250% 11/12/2022	215,000	219,837	0.50
Mozambique International Bond 10.500% 18/01/2023	200,000	118,750	0.27
Namibia Government International Bond 5.250% 29/10/2025	200,000	195,750	0.45
Nigeria Government International Bond 6.750% 28/01/2021	200,000	201,500	0.46
Pakistan Government International Bond 7.250% 15/04/2019	202,000	213,637	0.49
Pakistan Government International Bond 8.250% 30/09/2025	291,000	318,671	0.73
Panama Government International Bond 5.200% 30/01/2020	206,000	221,493	0.51
Panama Government International Bond 4.500% 22/09/2024	258,000	263,705	0.60
Panama Government International Bond 3.750% 16/03/2025	300,000	296,170	0.68
Panama Government International Bond 8.875% 30/09/2027	96,000	90,743	0.21
Panama Government International Bond 3.875% 17/03/2028	280,000	265,389	0.58
Panama Government International Bond 6.700% 26/01/2036	69,000	83,994	0.19
Panama Government International Bond 4.300% 29/04/2053	202,000	182,279	0.42
Paraguay Government International Bond 6.100% 11/06/2044	200,000	202,314	0.46

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in USD)

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
Sovereign Bonds (69.77%) (continued)			
Peru Government International Bond 5.750% 21/11/2033	270,000	397,208	0.91
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 4.350% 10/09/2024	205,000	206,265	0.47
Peruvian Government International Bond 4.125% 25/08/2027	285,000	296,557	0.68
Peruvian Government International Bond 6.550% 14/03/2037	168,000	212,021	0.48
Peruvian Government International Bond 5.625% 18/11/2050	274,000	313,100	0.71
Philippine Government International Bond 6.500% 20/01/2020	101,000	114,489	0.26
Philippine Government International Bond 10.625% 16/03/2025	272,000	418,856	0.96
Philippine Government International Bond 6.375% 15/01/2032	202,000	257,100	0.59
Philippine Government International Bond 6.375% 23/10/2034	202,000	263,557	0.60
Philippine Government International Bond 5.000% 13/01/2037	202,000	228,729	0.52
Poland Government International Bond 6.375% 15/07/2019	316,000	350,760	0.80
Poland Government International Bond 5.125% 21/04/2021	208,000	226,720	0.52
Poland Government International Bond 5.000% 23/03/2022	318,000	346,222	0.79
Poland Government International Bond 3.000% 17/03/2023	208,000	203,580	0.46
Poland Government International Bond 3.250% 06/04/2026	225,000	215,719	0.49
Romanian Government International Bond 6.750% 07/02/2022	234,000	268,175	0.61
Romanian Government International Bond 4.375% 22/08/2023	186,000	191,115	0.44
Romanian Government International Bond 4.875% 22/01/2024	84,000	88,830	0.20
Romanian Government International Bond 6.125% 22/01/2044	124,000	144,460	0.33
Russian Foreign Bond - Eurobond 5.000% 29/04/2020	200,000	212,250	0.48
Russian Foreign Bond - Eurobond 4.500% 04/04/2022	200,000	208,000	0.47
Russian Foreign Bond - Eurobond 5.625% 04/04/2042	200,000	215,000	0.49
Senegal Government International Bond 6.250% 30/07/2024	200,000	199,250	0.45
Serbia International Bond 4.875% 25/02/2020	202,000	205,282	0.47
Serbia International Bond 7.250% 28/09/2021	253,000	282,411	0.64
South Africa Government International Bond 5.500% 09/03/2020	364,000	385,385	0.88
South Africa Government International Bond 5.875% 30/05/2022	101,000	109,964	0.25
South Africa Government International Bond 4.300% 12/10/2028	200,000	185,500	0.42
South Africa Government International Bond 5.000% 12/10/2046	240,000	221,400	0.50
Sri Lanka Government International Bond 6.000% 14/01/2019	202,000	207,288	0.47
Sri Lanka Government International Bond 5.750% 18/01/2022	288,000	283,781	0.65
Sri Lanka Government International Bond 6.850% 03/11/2025	364,000	360,087	0.82
Suriname Government Bond 9.250% 26/10/2026	70,000	68,585	0.16
Trinidad & Tobago Government International Bond 4.375% 16/01/2024	200,000	198,240	0.45
Turkey Government International Bond 7.000% 11/03/2019	200,000	212,750	0.49
Turkey Government International Bond 7.000% 05/06/2020	150,000	161,063	0.37
Turkey Government International Bond 5.750% 22/03/2024	200,000	200,250	0.46
Turkey Government International Bond 4.250% 14/04/2026	225,000	199,686	0.46
Turkey Government International Bond 6.875% 17/03/2036	80,000	82,100	0.19
Turkey Government International Bond 4.875% 16/04/2043	304,000	243,580	0.56
Ukraine Government International Bond 7.750% 01/09/2019	101,000	101,505	0.23
Ukraine Government International Bond 7.750% 01/09/2020	152,000	149,910	0.34
Ukraine Government International Bond 7.750% 01/09/2021	117,000	114,221	0.26
Ukraine Government International Bond 7.750% 01/09/2022	213,000	206,077	0.47
Ukraine Government International Bond 7.750% 01/09/2024	228,000	215,745	0.49
Ukraine Government International Bond 7.750% 01/09/2026	224,000	209,440	0.48
Uruguay Government International Bond 4.500% 14/08/2024	263,000	275,106	0.63
Uruguay Government International Bond 4.375% 27/10/2027	223,000	224,095	0.51
Uruguay Government International Bond 7.875% 15/01/2033	62,000	78,466	0.18
Uruguay Government International Bond 7.625% 21/03/2036	140,000	175,342	0.40
Uruguay Government International Bond 5.100% 18/05/2050	519,000	473,930	1.08
Venezuela Government International Bond 7.000% 01/11/2018	47,000	30,202	0.07
Venezuela Government International Bond 7.750% 13/10/2019	83,000	46,920	0.11
Venezuela Government International Bond 9.000% 07/05/2023	96,000	46,364	0.11
Venezuela Government International Bond 8.250% 13/10/2024	86,000	39,698	0.09
Venezuela Government International Bond 11.750% 21/10/2026	155,000	87,550	0.20
Venezuela Government International Bond 9.250% 07/05/2028	160,000	75,421	0.17
Venezuela Government International Bond 7.000% 31/03/2038	76,000	32,843	0.07

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in USD)

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets	
Sovereign Bonds (69.77%) (continued)				
Vietnam Government International Bond 6.750% 29/01/2020	200,000	217,018	0.49	
Zambia Government International Bond 8.500% 14/04/2024	356,000	348,435	0.79	
Total Government Bonds		30,894,185	70.44	
Transferable securities and money market instruments dealt in another regulated market				
Corporate Bonds				
Banks (1.32%)				
Banco del Estado de Chile 3.875% 08/02/2022	172,000	175,938	0.40	
Banco Nacional de Costa Rica 6.250% 01/11/2023	200,000	200,500	0.46	
State Bank of India 3.250% 18/04/2018	200,000	202,167	0.46	
Electric (0.24%)				
Centrais Elétricas Brasileiras 6.875% 30/07/2019	100,000	104,500	0.24	
Holding Companies - Diversified Operations (0.28%)				
Sinochem Overseas Capital 6.300% 12/11/2040	100,000	121,324	0.28	
Oil & Gas (1.98%)				
Citgo Holding 10.750% 15/02/2020	30,000	32,175	0.07	
CITGO Petroleum 6.250% 15/08/2022	13,000	13,520	0.03	
Petroleos de Venezuela 9.000% 17/11/2021	163,000	88,390	0.20	
Petroleos de Venezuela 8.000% 15/11/2025	89,000	34,154	0.08	
Petroleos Mexicanos 2.902% 18/07/2018	75,000	75,487	0.17	
Petroleos Mexicanos 5.375% 13/03/2022	170,000	174,077	0.40	
Petroleos Mexicanos 6.500% 13/03/2027	55,000	56,733	0.13	
Petroleos Mexicanos 5.625% 23/01/2048	229,000	191,052	0.43	
Petronas Capital 4.500% 18/03/2045	202,000	204,602	0.47	
Sovereign Bonds (0.38%)				
1MDB Global Investments 4.400% 09/03/2023	200,000	187,811	0.38	
Total Corporate Bonds		1,840,430	4.20	
Government Bonds				
Banks (0.52%)				
Corporacion Financiera de Desarrollo 4.750% 08/02/2022	220,000	230,531	0.52	
Sovereign Bonds (0.43%)				
Export-Import Bank of India 3.375% 05/08/2026	200,000	187,856	0.43	
Total Government Bonds		418,387	0.95	
TOTAL INVESTMENTS (Cost USD 42,118,905)		43,108,124	98.29	
Other net assets		749,266	1.71	
TOTAL NET ASSETS		43,857,390	100.00	
Forward Foreign Exchange Contracts				
Purchases	Sales	Maturity Date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	% of Net Assets
CHF 6,190,000	USD 6,092,993	05 January 2017	(2,101)	(0.01)
CHF 24,000	USD 23,649	05 January 2017	(33)	(0.00)
EUR 1,400,000	USD 1,462,209	05 January 2017	14,551	0.03
EUR 2,320,000	USD 2,465,907	05 January 2017	(18,705)	(0.04)
EUR 1,045,000	USD 1,110,529	05 January 2017	(8,233)	(0.02)
EUR 9,000	USD 9,564	05 January 2017	(71)	(0.00)
GBP 7,890,000	USD 9,869,238	05 January 2017	(119,603)	(0.27)
GBP 32,000	USD 40,210	05 January 2017	(667)	(0.00)
USD 22,831	CHF 23,000	05 January 2017	200	0.00
USD 8,529	EUR 8,000	05 January 2017	90	0.00

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2016

Schedule of Investments as at 31 December 2016 (Expressed in USD)

Forward Foreign Exchange Contracts

Purchases	Sales	Maturity Date	Unrealised appreciation/ (depreciation)	
			USD	% of Net Assets
USD 1,449,037	GBP 1,170,000	05 January 2017	3,273	0.01
USD 17,717	GBP 14,000	05 January 2017	417	0.00
Total Forward Foreign Exchange Contracts			(130,882)	(0.30)

Future Contracts

Underlying	Counterparty	Gross exposure	Quantity	Unrealised appreciation/ (depreciation)	
				USD	% of Net Assets
US 5-Year Note Futures 31/03/2017	JP Morgan	(117,664)	(1)	125	0.00
US 10-Year Ultra Futures 22/03/2017	JP Morgan	134,063	1	(188)	(0.00)
Total Future Contracts			0	(63)	(0.00)

*Investment which has less than 0.5 shares and/or less than 0.5 USD has been rounded down to zero.

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

340

[次へ](#)

Notes to Financial Statements

Annual Report as of 31 December 2016

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 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 has appointed UBS Fund Management (Luxembourg) S.A. to act as its management company (the "Management Company") with effect as of 1 July 2012.

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 UBS ETF has been published in the Mémorial dated 23 December 2004. Additionally, the notarial deed containing the minutes of the extraordinary general meeting held on 27 December 2005, amending 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. Finally, the notarial deed containing the minutes of the extraordinary general meeting held on 18 January 2016, amending the Articles as to allow for the issuance of registered shares only has been published in the Mémorial dated 7 April 2016. All bearer shares were converted to registered shares as of 8 February 2016. 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.

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 2016, 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 – EURO STOXX 50 UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – EURO STOXX 50 UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – EURO STOXX 50 UCITS ETF	(hedged to USD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – EURO STOXX 50 UCITS ETF	(hedged to USD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – EURO STOXX 50 UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – EURO STOXX 50 UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – EURO STOXX 50 UCITS ETF	(hedged to SGD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – EURO STOXX 50 UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	Not yet launched

Notes to Financial Statements

Annual Report as of 31 December 2016

Note 1 Description of the Fund (continued)

Sub-Funds	ETF Share Classes	Initial Dealing Day
UBS ETF – EURO STOXX 50 UCITS ETF	(hedged to CAD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – EURO STOXX 50 UCITS ETF	(hedged to CAD) 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 EMU UCITS ETF	(EUR) A-dis	19 September 2002
UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF	(EUR) A-acc	12 August 2016
UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF	(EUR) A-UK dis	5 November 2014
UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF	(hedged to USD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF	(hedged to USD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF	(hedged to SGD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	5 December 2016
UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF	(hedged to CAD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF	(hedged to CAD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI EMU hedged to CHF UCITS ETF	(CHF) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI EMU hedged to CHF UCITS ETF	(CHF) A-acc	31 July 2013
UBS ETF – MSCI EMU hedged to USD UCITS ETF	(USD) A-dis	4 June 2014
UBS ETF – MSCI EMU hedged to USD UCITS ETF	(USD) A-acc	30 August 2013
UBS ETF – MSCI EMU hedged to GBP UCITS ETF	(GBP) A-dis	21 October 2013
UBS ETF – MSCI EMU hedged to GBP UCITS ETF	(GBP) A-acc	30 September 2013
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 – Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF	(EUR) A-dis	18 August 2015
UBS ETF – Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF	(EUR) A-UK dis	Not yet launched
UBS ETF – Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	20 October 2015
UBS ETF – Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF	(hedged to USD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF	(hedged to USD) A-acc	30 October 2015
UBS ETF – Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	1 February 2016
UBS ETF – Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF	(hedged to SGD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF	(hedged to CAD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF	(hedged to CAD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF	(EUR) A-dis	18 August 2015
UBS ETF – Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF	(EUR) A-UK dis	Not yet launched
UBS ETF – Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	20 October 2015
UBS ETF – Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF	(hedged to USD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF	(hedged to USD) A-acc	30 October 2015
UBS ETF – Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	1 February 2016
UBS ETF – Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF	(hedged to SGD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF	(hedged to CAD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF	(hedged to CAD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF	(EUR) A-dis	18 August 2015
UBS ETF – Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF	(EUR) A-UK dis	Not yet launched

Notes to Financial Statements

Annual Report as of 31 December 2016

Note 1 Description of the Fund (continued)

Sub-Funds	ETF Share Classes	Initial Dealing Day
UBS ETF – Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	20 October 2015
UBS ETF – Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF	(hedged to USD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF	(hedged to USD) A-acc	30 October 2015
UBS ETF – Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	1 February 2016
UBS ETF – Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF	(hedged to SGD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF	(hedged to CAD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF	(hedged to CAD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield UCITS ETF	(EUR) A-dis	18 August 2015
UBS ETF – Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield UCITS ETF	(EUR) A-UK dis	Not yet launched
UBS ETF – Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	20 October 2015
UBS ETF – Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield UCITS ETF	(hedged to USD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield UCITS ETF	(hedged to USD) A-acc	30 October 2015
UBS ETF – Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	1 February 2016
UBS ETF – Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield UCITS ETF	(hedged to SGD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield UCITS ETF	(hedged to CAD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield UCITS ETF	(hedged to CAD) 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-UK dis	2 October 2014
UBS ETF – FTSE 100 UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – FTSE 100 UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – FTSE 100 UCITS ETF	(hedged to EUR) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – FTSE 100 UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – FTSE 100 UCITS ETF	(hedged to USD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – FTSE 100 UCITS ETF	(hedged to USD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – FTSE 100 UCITS ETF	(hedged to SGD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – FTSE 100 UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – FTSE 100 UCITS ETF	(hedged to CAD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – FTSE 100 UCITS ETF	(hedged to CAD) 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-UK dis	2 October 2014
UBS ETF – MSCI United Kingdom UCITS ETF	(GBP) A-acc	30 August 2013
UBS ETF – MSCI United Kingdom UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI United Kingdom UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI United Kingdom UCITS ETF	(hedged to EUR) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI United Kingdom UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI United Kingdom UCITS ETF	(hedged to USD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI United Kingdom UCITS ETF	(hedged to USD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI United Kingdom UCITS ETF	(hedged to SGD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI United Kingdom UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	5 December 2016
UBS ETF – MSCI United Kingdom UCITS ETF	(hedged to CAD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI United Kingdom UCITS ETF	(hedged to CAD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI United Kingdom hedged to CHF UCITS ETF	(CHF) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI United Kingdom hedged to CHF UCITS ETF	(CHF) A-acc	30 August 2013
UBS ETF – MSCI United Kingdom hedged to EUR UCITS ETF	(EUR) A-dis	4 June 2014
UBS ETF – MSCI United Kingdom hedged to EUR UCITS ETF	(EUR) A-acc	30 August 2013
UBS ETF – MSCI United Kingdom hedged to USD UCITS ETF	(USD) A-dis	4 June 2014
UBS ETF – MSCI United Kingdom hedged to USD UCITS ETF	(USD) A-acc	30 August 2013
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF	(JPY) A-dis	30 October 2001

Notes to Financial Statements

Annual Report as of 31 December 2016

Note 1 Description of the Fund (continued)

Sub-Funds	ETF Share Classes	Initial Dealing Day
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF	(JPY) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF	(JPY) A-UK dis	2 October 2014
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF	(hedged to EUR) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF	(hedged to USD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF	(hedged to USD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF	(hedged to SGD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	5 December 2016
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF	(hedged to CAD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF	(hedged to CAD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Japan hedged to CHF UCITS ETF	(CHF) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Japan hedged to CHF UCITS ETF	(CHF) A-acc	30 September 2013
UBS ETF – MSCI Japan hedged to EUR UCITS ETF	(EUR) A-dis	4 June 2014
UBS ETF – MSCI Japan hedged to EUR UCITS ETF	(EUR) A-acc	30 September 2013
UBS ETF – MSCI Japan hedged to GBP UCITS ETF	(GBP) A-dis	21 October 2013
UBS ETF – MSCI Japan hedged to GBP UCITS ETF	(GBP) A-acc	30 September 2013
UBS ETF – MSCI Japan hedged to USD UCITS ETF	(USD) A-dis	4 June 2014
UBS ETF – MSCI Japan hedged to USD UCITS ETF	(USD) A-acc	31 October 2013
UBS ETF – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	(JPY) A-dis	22 July 2015
UBS ETF – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	(JPY) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	(JPY) A-UK dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	30 October 2015
UBS ETF – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to EUR) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	6 June 2016
UBS ETF – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to USD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to USD) A-acc	6 June 2016
UBS ETF – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to SGD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to CAD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to CAD) A-acc	Not yet launched
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-UK dis	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-UK dis	2 October 2014
UBS ETF – MSCI USA UCITS ETF	(hedged to EUR) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI USA UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI USA UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI USA UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI USA UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI USA UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI USA UCITS ETF	(hedged to SGD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI USA UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI USA UCITS ETF	(hedged to CAD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI USA UCITS ETF	(hedged to CAD) A-acc	Not yet launched
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-UK dis	2 October 2014

Notes to Financial Statements

Annual Report as of 31 December 2016

Note 1 Description of the Fund (continued)

Sub-Funds	ETF Share Classes	Initial Dealing Day
UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	27 February 2015
UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF	(hedged to EUR) A-dis	Not yet launched
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 CHF) A-acc	30 January 2015
UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF	(hedged to USD) A-acc	27 February 2015
UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF	(hedged to USD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	30 June 2014
UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF	(hedged to SGD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Australia UCITS ETF	(AUD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Australia UCITS ETF	(AUD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Australia UCITS ETF	(AUD) A-UK dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Australia UCITS ETF	(hedged to EUR) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Australia UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Australia UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Australia UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Australia UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Australia UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Australia UCITS ETF	(hedged to USD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Australia UCITS ETF	(hedged to USD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Australia UCITS ETF	(hedged to SGD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Australia UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Australia UCITS ETF	(hedged to CAD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Australia UCITS ETF	(hedged to CAD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Singapore UCITS ETF	(SGD) A-dis	4 June 2015
UBS ETF – MSCI Singapore UCITS ETF	(SGD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Singapore UCITS ETF	(SGD) A-UK dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Singapore UCITS ETF	(hedged to EUR) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Singapore UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Singapore UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Singapore UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Singapore UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Singapore UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Singapore UCITS ETF	(hedged to USD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Singapore UCITS ETF	(hedged to USD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Singapore UCITS ETF	(hedged to CAD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Singapore UCITS ETF	(hedged to CAD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Hong Kong UCITS ETF	(HKD) A-dis	4 June 2015
UBS ETF – MSCI Hong Kong UCITS ETF	(HKD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Hong Kong UCITS ETF	(HKD) A-UK dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Hong Kong UCITS ETF	(hedged to EUR) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Hong Kong UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Hong Kong UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Hong Kong UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Hong Kong UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Hong Kong UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Hong Kong UCITS ETF	(hedged to USD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Hong Kong UCITS ETF	(hedged to USD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Hong Kong UCITS ETF	(hedged to SGD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Hong Kong UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Hong Kong UCITS ETF	(hedged to CAD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Hong Kong UCITS ETF	(hedged to CAD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Switzerland 2035 UCITS ETF	(CHF) A-dis	29 November 2013
UBS ETF – MSCI Switzerland 2035 UCITS ETF	(CHF) A-acc	31 October 2013
UBS ETF – MSCI Switzerland 2035 UCITS ETF	(CHF) A-UK dis	2 October 2014

Notes to Financial Statements

Annual Report as of 31 December 2016

Note 1 Description of the Fund (continued)

Sub-Funds	ETF Share Classes	Initial Dealing Day
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF	(hedged to EUR) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF	(hedged to USD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF	(hedged to USD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	29 May 2015
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	29 May 2015
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF	(hedged to SGD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	29 May 2015
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF	(hedged to CAD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF	(hedged to CAD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 hedged to EUR UCITS ETF	(EUR) A-dis	4 June 2014
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 hedged to EUR UCITS ETF	(EUR) A-acc	31 October 2013
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 hedged to USD UCITS ETF	(USD) A-dis	4 June 2014
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 hedged to USD UCITS ETF	(USD) A-acc	31 October 2013
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 ACWI UCITS ETF	(USD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI ACWI UCITS ETF	(USD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI ACWI UCITS ETF	(USD) A-UK dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI ACWI UCITS ETF	(hedged to EUR) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI ACWI UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI ACWI UCITS ETF	(hedged to EUR) A-UK dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI ACWI UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI ACWI UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI ACWI UCITS ETF	(hedged to GBP) A-UK dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI ACWI UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI ACWI UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI ACWI UCITS ETF	(hedged to CHF) A-UK dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI ACWI UCITS ETF	(hedged to USD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI ACWI UCITS ETF	(hedged to USD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI ACWI UCITS ETF	(hedged to USD) A-UK dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI ACWI UCITS ETF	(hedged to SGD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI ACWI UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI ACWI UCITS ETF	(hedged to SGD) A-UK dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI ACWI UCITS ETF	(hedged to CAD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI ACWI UCITS ETF	(hedged to CAD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI ACWI UCITS ETF	(hedged to CAD) A-UK dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI ACWI hedged to EUR UCITS ETF	(EUR) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI ACWI hedged to EUR UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI ACWI hedged to EUR UCITS ETF	(EUR) A-UK dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI ACWI hedged to USD UCITS ETF	(USD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI ACWI hedged to USD UCITS ETF	(USD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI ACWI hedged to USD UCITS ETF	(USD) A-UK dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI ACWI hedged to CHF UCITS ETF	(CHF) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI ACWI hedged to CHF UCITS ETF	(CHF) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI ACWI hedged to CHF UCITS ETF	(CHF) A-UK dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI ACWI hedged to GBP UCITS ETF	(GBP) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI ACWI hedged to GBP UCITS ETF	(GBP) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI ACWI hedged to GBP UCITS ETF	(GBP) A-UK dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI ACWI hedged to SGD UCITS ETF	(SGD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI ACWI hedged to SGD UCITS ETF	(SGD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI ACWI hedged to SGD UCITS ETF	(SGD) A-UK dis	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-UK dis	5 November 2014
UBS ETF – MSCI Emerging Markets Socially Responsible UCITS ETF	(USD) A-dis	4 September 2014

Notes to Financial Statements

Annual Report as of 31 December 2016

Note 1 Description of the Fund (continued)

Sub-Funds	ETF Share Classes	Initial Dealing Day
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 USA Socially Responsible UCITS ETF	(USD) A-dis	18 August 2011
UBS ETF – MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	(USD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	24 November 2015
UBS ETF – MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	24 November 2015
UBS ETF – MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to EUR) A-dis	24 November 2015
UBS ETF – MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to CAD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to CAD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to SGD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF	(EUR) A-dis	18 August 2011
UBS ETF – MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	24 November 2015
UBS ETF – MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	24 November 2015
UBS ETF – MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to USD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to USD) A-acc	6 June 2016
UBS ETF – MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to CAD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to CAD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to SGD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to SGD) 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 – MSCI Germany UCITS ETF	(EUR) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Germany UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Germany UCITS ETF	(EUR) A-UK dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Germany UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Germany UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Germany UCITS ETF	(hedged to USD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Germany UCITS ETF	(hedged to USD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Germany UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Germany UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Germany UCITS ETF	(hedged to CAD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Germany UCITS ETF	(hedged to CAD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Germany UCITS ETF	(hedged to SGD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Germany UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Italy UCITS ETF	(EUR) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Italy UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Italy UCITS ETF	(EUR) A-UK dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Italy UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Italy UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Italy UCITS ETF	(hedged to USD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Italy UCITS ETF	(hedged to USD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Italy UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Italy UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Italy UCITS ETF	(hedged to CAD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Italy UCITS ETF	(hedged to CAD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Italy UCITS ETF	(hedged to SGD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Italy UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Spain UCITS ETF	(EUR) A-dis	Not yet launched

Notes to Financial Statements

Annual Report as of 31 December 2016

Note 1 Description of the Fund (continued)

Sub-Funds	ETF Share Classes	Initial Dealing Day
UBS ETF – MSCI Spain UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Spain UCITS ETF	(EUR) A-UK dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Spain UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Spain UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Spain UCITS ETF	(hedged to USD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Spain UCITS ETF	(hedged to USD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Spain UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Spain UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Spain UCITS ETF	(hedged to CAD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Spain UCITS ETF	(hedged to CAD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Spain UCITS ETF	(hedged to SGD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Spain UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Spain UCITS ETF	(USD) A-dis	2 February 2012
UBS ETF – MSCI Spain UCITS ETF	(USD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to EUR) A-dis	20 January 2016
UBS ETF – Barclays Capital US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to SGD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to CAD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to CAD) 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 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to EUR) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to SGD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to CAD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to CAD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 10+ Year Treasury Bond UCITS ETF	(USD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 10+ Year Treasury Bond UCITS ETF	(USD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 10+ Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to EUR) A-dis	30 September 2016
UBS ETF – Barclays Capital US 10+ Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 10+ Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 10+ Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 10+ Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 10+ Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 10+ Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to SGD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 10+ Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 10+ Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to CAD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 10+ Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to CAD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Barclays TIPS 1-10 UCITS ETF	(USD) A-dis	30 September 2016
UBS ETF – Barclays TIPS 1-10 UCITS ETF	(USD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Barclays TIPS 1-10 UCITS ETF	(USD) A-UK dis	Not yet launched
UBS ETF – Barclays TIPS 1-10 UCITS ETF	(USD) A-DH-dis	Not yet launched
UBS ETF – Barclays TIPS 1-10 UCITS ETF	(hedged to EUR) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Barclays TIPS 1-10 UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	30 September 2016
UBS ETF – Barclays TIPS 1-10 UCITS ETF	(hedged to EUR) A-UK dis	Not yet launched
UBS ETF – Barclays TIPS 1-10 UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	Not yet launched

Notes to Financial Statements

Annual Report as of 31 December 2016

Note 1 Description of the Fund (continued)

Sub-Funds	ETF Share Classes	Initial Dealing Day
UBS ETF – Barclays TIPS 1-10 UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	22 November 2016
UBS ETF – Barclays TIPS 1-10 UCITS ETF	(hedged to GBP) A-UK dis	Not yet launched
UBS ETF – Barclays TIPS 1-10 UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Barclays TIPS 1-10 UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	30 September 2016
UBS ETF – Barclays TIPS 1-10 UCITS ETF	(hedged to CHF) A-UK dis	Not yet launched
UBS ETF – Barclays TIPS 1-10 UCITS ETF	(hedged to SGD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Barclays TIPS 1-10 UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Barclays TIPS 1-10 UCITS ETF	(hedged to SGD) A-UK dis	Not yet launched
UBS ETF – Barclays TIPS 1-10 UCITS ETF	(hedged to CAD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Barclays TIPS 1-10 UCITS ETF	(hedged to CAD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Barclays TIPS 1-10 UCITS ETF	(hedged to CAD) A-UK dis	Not yet launched
UBS ETF – Barclays TIPS 10+ UCITS ETF	(USD) A-dis	30 September 2016
UBS ETF – Barclays TIPS 10+ UCITS ETF	(USD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Barclays TIPS 10+ UCITS ETF	(USD) A-DH-dis	Not yet launched
UBS ETF – Barclays TIPS 10+ UCITS ETF	(hedged to EUR) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Barclays TIPS 10+ UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Barclays TIPS 10+ UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Barclays TIPS 10+ UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Barclays TIPS 10+ UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Barclays TIPS 10+ UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Barclays TIPS 10+ UCITS ETF	(hedged to SGD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Barclays TIPS 10+ UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Barclays TIPS 10+ UCITS ETF	(hedged to CAD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Barclays TIPS 10+ UCITS ETF	(hedged to CAD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Markt iBoxx € Germany 1-3 UCITS ETF	(EUR) A-dis	24 January 2012
UBS ETF – Markt iBoxx € Germany 1-3 UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Markt iBoxx € Liquid Corporates UCITS ETF	(EUR) A-dis	24 January 2012
UBS ETF – Markt iBoxx € Liquid Corporates UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Barclays EUR Treasury 1-10 UCITS ETF	(EUR) A-dis	29 November 2013
UBS ETF – Barclays EUR Treasury 1-10 UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – SBI® Foreign AAA-888 1-5 UCITS ETF	(CHF) A-dis	30 July 2013
UBS ETF – SBI® Foreign AAA-888 1-5 UCITS ETF	(CHF) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – SBI® Foreign AAA-888 5-10 UCITS ETF	(CHF) A-dis	30 July 2013
UBS ETF – SBI® Foreign AAA-888 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	30 January 2015
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	31 March 2015
UBS ETF – Barclays Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(hedged to SGD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(hedged to CAD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(hedged to CAD) 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	31 March 2015
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	30 January 2015
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(hedged to SGD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	Not yet launched

Notes to Financial Statements

Annual Report as of 31 December 2016

Note 1 Description of the Fund (continued)

Sub-Funds	ETF Share Classes	Initial Dealing Day
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(hedged to CAD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(hedged to CAD) 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 UK Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(hedged to SGD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Barclays UK Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Barclays UK Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(hedged to CAD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Barclays UK Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(hedged to CAD) 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	(USD) A-DH-dis	29 July 2016
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF	(USD) A-DH-acc	Not yet launched
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF	(hedged to CHF) A-DH-dis	Not yet launched
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF	(hedged to CHF) A-DH-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
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
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF	(hedged to SGD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF	(hedged to CAD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF	(hedged to CAD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(USD) A-dis	23 July 2015
UBS ETF – Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(USD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(hedged to EUR) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	30 September 2015
UBS ETF – Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	30 September 2015
UBS ETF – Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(USD) A-DH-dis	Not yet launched
UBS ETF – Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(USD) A-DH-acc	Not yet launched
UBS ETF – Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(hedged to CHF) A-DH-dis	Not yet launched
UBS ETF – Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(hedged to CHF) A-DH-acc	Not yet launched
UBS ETF – Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	30 September 2015
UBS ETF – Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(hedged to SGD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(hedged to CAD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(hedged to CAD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Barclays MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(EUR) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Barclays MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Barclays MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(hedged to USD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Barclays MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(hedged to USD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Barclays MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Barclays MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Barclays MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(EUR) A-DH-dis	Not yet launched
UBS ETF – Barclays MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(EUR) A-DH-acc	Not yet launched
UBS ETF – Barclays MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(hedged to CHF) A-DH-dis	Not yet launched
UBS ETF – Barclays MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(hedged to CHF) A-DH-acc	Not yet launched

Notes to Financial Statements

Annual Report as of 31 December 2016

Note 1 Description of the Fund (continued)

Sub-Funds	ETF Share Classes	Initial Dealing Day
UBS ETF – Barclays MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Barclays MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Barclays MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(hedged to SGD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Barclays MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Barclays MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(hedged to CAD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Barclays MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(hedged to CAD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(USD) A-dis	29 January 2016
UBS ETF – Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(USD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(USD) A-UK dis	Not yet launched
UBS ETF – Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(hedged to EUR) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	29 April 2016
UBS ETF – Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	29 April 2016
UBS ETF – Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	31 March 2016
UBS ETF – Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(hedged to SGD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(hedged to CAD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(hedged to CAD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Corporates UCITS ETF	(USD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Corporates UCITS ETF	(USD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Corporates UCITS ETF	(USD) A-UK dis	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Corporates UCITS ETF	(USD) A-DH-dis	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Corporates UCITS ETF	(USD) A-DH-acc	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Corporates UCITS ETF	(USD) A-DH3-dis	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Corporates UCITS ETF	(USD) A-DH3-acc	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Corporates UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Corporates UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Corporates UCITS ETF	(hedged to CHF) A-DH-dis	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Corporates UCITS ETF	(hedged to CHF) A-DH-acc	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Corporates UCITS ETF	(hedged to CHF) A-DH3-dis	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Corporates UCITS ETF	(hedged to CHF) A-DH3-acc	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Corporates UCITS ETF	(hedged to EUR) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Corporates UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Corporates UCITS ETF	(hedged to EUR) A-DH-dis	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Corporates UCITS ETF	(hedged to EUR) A-DH-acc	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Corporates UCITS ETF	(hedged to EUR) A-DH3-dis	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Corporates UCITS ETF	(hedged to EUR) A-DH3-acc	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Corporates UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Corporates UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Corporates UCITS ETF	(hedged to SGD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Corporates UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Corporates UCITS ETF	(hedged to CAD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Corporates UCITS ETF	(hedged to CAD) A-acc	Not yet launched

UBS ETF – MSCI Pacific (ex Japan) UCITS ETF NAV is dated 29 December 2016.

The Company has merged the following Sub-Funds on 15 December 2016:

Merging Sub-Funds	Receiving Sub-Fund
UBS ETF – MSCI EMU hedged to SGD UCITS ETF	UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF
UBS ETF – MSCI United Kingdom hedged to SGD UCITS ETF	UBS ETF – MSCI United Kingdom UCITS ETF
UBS ETF – MSCI Japan hedged to SGD UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF
UBS ETF – Barclays Capital US 3-5 Year Treasury Bond UCITS ETF	UBS ETF – Barclays Capital US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF
UBS ETF – Barclays Capital US 5-7 Year Treasury Bond UCITS ETF	UBS ETF – Barclays Capital US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF

Notes to Financial Statements

Annual Report as of 31 December 2016

Note 1 Description of the Fund (continued)

During the year ended 31 December 2016 the following Sub-Funds changed Benchmark:

Sub-Fund	Current Benchmark	New Benchmark	Change Date
UBS ETF – MSCI United Kingdom UCITS ETF	MSCI UK Local Index (Net Return) (NDDLK)	MSCI United Kingdom Index (Net Return) (M1GB)	3 May 2016
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF	MSCI Japan Local Index (Net Return) (NDDLJ)	MSCI Japan Total Return Index (Net Return) (M7JPE)	3 May 2016
UBS ETF – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	MSCI Japan Socially Responsible Index (MAJPSI)	MSCI Japan Socially Responsible 5% Issuer Capped Index (M7CXUBO)	1 September 2016
UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF	MSCI Canada Local Index (Net Return) (NDDLCA)	MSCI Canada Total Return Index (Net Return) (M7CAE)	3 May 2016
UBS ETF – MSCI Singapore UCITS ETF	MSCI Singapore Local Index (Net Return) (NDDLSG)	MSCI Singapore Total Return Index (Net Return) (M7SGE)	3 May 2016
UBS ETF – MSCI Hong Kong UCITS ETF	MSCI Hong Kong Local (Net Return) Index (NDDLHK)	MSCI Hong Kong Total Return Index (M7HKE)	3 May 2016
UBS ETF – MSCI World Socially Responsible UCITS ETF	MSCI World Socially Responsible Index (M1WOSOCR)	MSCI World Socially Responsible 5% Issuer Capped Index (M1CXUBM)	1 September 2016
UBS ETF – MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	MSCI USA Socially Responsible Index (M1USSSI)	MSCI USA Socially Responsible 5% Issuer Capped Index (M1CXUBP)	1 September 2016
UBS ETF – MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF	MSCI MSCI Pacific Socially Responsible Index (M1PCSOCR)	MSCI Pacific Socially Responsible 5% Issuer Capped Index (M1CXUBN)	1 September 2016

During the year ended 31 December 2016, the following Sub-Funds have been liquidated:

Sub-Funds	ETF Share Classes	Liquidation Date
UBS ETF – MSCI Europe ex UK UCITS ETF	(EUR) A-Dis	29 June 2016
UBS ETF – FTSE 250 UCITS ETF	(GBP) A-Dis	15 December 2016
UBS ETF – MSCI Turkey UCITS ETF	(EUR) A-Dis	29 June 2016
UBS ETF – Markt iBoxx € Germany 3-5 UCITS ETF	(EUR) A-Dis	15 December 2016
UBS ETF – Markt iBoxx € Germany 5-10 UCITS ETF	(EUR) A-Dis	15 December 2016
UBS ETF – Markt iBoxx € Germany 7-10 UCITS ETF	(EUR) A-Dis	15 December 2016

Registration

The Sub-Funds of the Company are registered for public distribution in the following countries at 31 December 2016:

	Austria	France	Germany	Italy	Japan	Liechtenstein	Luxembourg	Netherlands	Singapore	Spain	Sweden	Switzerland	United Kingdom
UBS ETF – EURO-STOXX 50 UCITS ETF	Yes	Yes	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	Yes	Yes
UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes*	Yes	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – MSCI EMU hedged to CHF UCITS ETF	Yes	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes	Yes

* Institutional only

Notes to Financial Statements

Annual Report as of 31 December 2016

Note 1 Description of the Fund (continued)

	Austria	France	Germany	Italy	Japan	Liechtenstein	Luxembourg	Netherlands	Singapore	Spain	Sweden	Switzerland	United Kingdom
UBS ETF – MSCI EMU hedged to USD UCITS ETF	Yes	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – MSCI EMU hedged to GBP UCITS ETF	Yes	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – MSCI EMU Value UCITS ETF	Yes	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	Yes	Yes
UBS ETF – Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF	Yes	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF	Yes	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF	Yes	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield UCITS ETF	Yes	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	Yes	Yes
UBS ETF – MSCI United Kingdom UCITS ETF	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes*	Yes	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – MSCI United Kingdom hedged to CHF UCITS ETF	Yes	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – MSCI United Kingdom hedged to EUR UCITS ETF	Yes	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – MSCI United Kingdom hedged to USD UCITS ETF	Yes	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	Yes
UBS ETF – MSCI Japan hedged to CHF UCITS ETF	Yes	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – MSCI Japan hedged to EUR UCITS ETF	Yes	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – MSCI Japan hedged to GBP UCITS ETF	Yes	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – MSCI Japan hedged to USD UCITS ETF	Yes	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	Yes	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes	Yes*	Yes	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – MSCI Pacific (ex Japan) UCITS ETF	Yes	Yes	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	Yes	Yes
UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF	Yes	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes	Yes*	Yes	Yes	Yes	Yes

* Institutional only

Notes to Financial Statements

Annual Report as of 31 December 2016

Note 1 Description of the Fund (continued)

	Austria	France	Germany	Italy	Japan	Liechtenstein	Luxembourg	Netherlands	Singapore	Spain	Sweden	Switzerland	United Kingdom
UBS ETF – MSCI Australia UCITS ETF	Not yet launched												
UBS ETF – MSCI Singapore UCITS ETF	Yes	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes	Yes*	Yes	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – MSCI Hong Kong UCITS ETF	Yes	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes	Yes*	Yes	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes*	Yes	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 hedged to EUR UCITS ETF	Yes	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 hedged to USD UCITS ETF	Yes	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – MSCI World UCITS ETF	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes*	Yes	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – MSCI ACWI UCITS ETF	Not yet launched												
UBS ETF – MSCI ACWI hedged to EUR UCITS ETF	Not yet launched												
UBS ETF – MSCI ACWI hedged to USD UCITS ETF	Not yet launched												
UBS ETF – MSCI ACWI hedged to CHF UCITS ETF	Not yet launched												
UBS ETF – MSCI ACWI hedged to GBP UCITS ETF	Not yet launched												
UBS ETF – MSCI ACWI hedged to SGD UCITS ETF	Not yet launched												
UBS ETF – MSCI Emerging Markets UCITS ETF	Yes	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	Yes	Yes
UBS ETF – MSCI World Socially Responsible UCITS ETF	Yes	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes	Yes*	Yes	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	Yes	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes	Yes*	Yes	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF	Yes	Yes	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	Yes	Yes
UBS ETF – MSCI Germany UCITS ETF	Not yet launched												
UBS ETF – MSCI Italy UCITS ETF	Not yet launched												
UBS ETF – MSCI Spain UCITS ETF	Not yet launched												
UBS ETF – Barclays Capital US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF	Yes	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes	Yes

* Institutional only

Notes to Financial Statements

Annual Report as of 31 December 2016

Note 1 Description of the Fund (continued)

	Austria	France	Germany	Italy	Japan	Liechtenstein	Luxembourg	Netherlands	Singapore	Spain	Sweden	Switzerland	United Kingdom
UBS ETF – Barclays Capital US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF	Yes	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – Barclays Capital US 10+ Year Treasury Bond UCITS ETF	Yes	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – Barclays TIPS 1-10 UCITS ETF	Yes	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – Barclays TIPS 10+ UCITS ETF	Yes	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – Markt iBoxx € Germany 1-3 UCITS ETF	Yes	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – Markt iBoxx € Liquid Corporates UCITS ETF	Yes	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – Barclays EUR Treasury 1-10 UCITS ETF	Yes	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	Yes
UBS ETF – SBI® Foreign AAA-BBB 5-10 UCITS ETF	Yes	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	Yes
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	Yes	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	Yes
UBS ETF – Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	Yes	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes	Yes*	Yes	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – Barclays MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	Not yet launched												
UBS ETF – Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	Yes	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Corporates UCITS ETF	Not yet launched												

* Institutional only

Notes to Financial Statements

Annual Report as of 31 December 2016

Note 1 Description of the Fund (continued)

Listing

The Sub-Funds of the Company are listed on the following stock exchanges at 31 December 2016:

Sub-Funds	ETF Share Class	Listing Stock Exchanges	Trading Currency
UBS ETF – EURO STOXX 50 UCITS ETF	(EUR) A-dis	Borsa Italiana S.p.a. Euronext Amsterdam London Stock Exchange London Stock Exchange SIX Swiss Exchange SIX Swiss Exchange SIX Swiss Exchange Stuttgart Stock Exchange Tokyo Stock Exchange XETRA	EUR EUR EUR GBP CHF EUR GBP EUR JPY EUR
UBS ETF – EURO STOXX 50 UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – EURO STOXX 50 UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – EURO STOXX 50 UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – EURO STOXX 50 UCITS ETF	(hedged to USD) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – EURO STOXX 50 UCITS ETF	(hedged to USD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – EURO STOXX 50 UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – EURO STOXX 50 UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – EURO STOXX 50 UCITS ETF	(hedged to SGD) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – EURO STOXX 50 UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – EURO STOXX 50 UCITS ETF	(hedged to CAD) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – EURO STOXX 50 UCITS ETF	(hedged to CAD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Europe UCITS ETF	(EUR) A-dis	Borsa Italiana S.p.a. Euronext Amsterdam London Stock Exchange SIX Swiss Exchange SIX Swiss Exchange Stuttgart Stock Exchange Tokyo Stock Exchange XETRA	EUR EUR GBP EUR GBP EUR JPY 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	Borsa Italiana S.p.a. Euronext Amsterdam London Stock Exchange SIX Swiss Exchange SIX Swiss Exchange Stuttgart Stock Exchange Tokyo Stock Exchange XETRA	EUR EUR GBP CHF EUR EUR JPY EUR
UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF	(EUR) A-acc	SIX Swiss Exchange	EUR
UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF	(EUR) A-UK dis	SIX Swiss Exchange	EUR
UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	SIX Swiss Exchange	SGD
UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	Not yet launched	Not yet launched

Notes to Financial Statements

Annual Report as of 31 December 2016

Note 1 Description of the Fund (continued)

Sub-Funds	ETF Share Class	Listing Stock Exchanges	Trading Currency
UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF	(hedged to USD) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF	(hedged to USD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF	(hedged to SGD) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF	(hedged to CAD) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF	(hedged to CAD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI EMU hedged to CHF UCITS ETF	(CHF) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI EMU hedged to CHF UCITS ETF	(CHF) A-acc	SIX Swiss Exchange	CHF
UBS ETF – MSCI EMU hedged to USD UCITS ETF	(USD) A-dis	London Stock Exchange SIX Swiss Exchange XETRA	USD USD USD
UBS ETF – MSCI EMU hedged to USD UCITS ETF	(USD) A-acc	SIX Swiss Exchange	USD
UBS ETF – MSCI EMU hedged to GBP UCITS ETF	(GBP) A-dis	London Stock Exchange SIX Swiss Exchange	GBP GBP
UBS ETF – MSCI EMU hedged to GBP UCITS ETF	(GBP) A-acc	London Stock Exchange SIX Swiss Exchange	GBP GBP
UBS ETF – MSCI EMU Value UCITS ETF	(EUR) A-dis	Borsa Italiana S.p.a. London Stock Exchange SIX Swiss Exchange Stuttgart Stock Exchange XETRA	EUR GBP EUR EUR EUR
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	Borsa Italiana S.p.a. Euronext Amsterdam London Stock Exchange SIX Swiss Exchange SIX Swiss Exchange Tokyo Stock Exchange XETRA	EUR EUR GBP CHF EUR JPY EUR
UBS ETF – MSCI EMU Small Cap UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF	(EUR) A-dis	Borsa Italiana S.p.a. Euronext Amsterdam London Stock Exchange SIX Swiss Exchange XETRA	EUR EUR GBP EUR EUR
UBS ETF – Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF	(EUR) A-UK dis	Not yet launched	Not yet launched

Notes to Financial Statements

Annual Report as of 31 December 2016

Note 1 Description of the Fund (continued)

Sub-Funds	ETF Share Class	Listing Stock Exchanges	Trading Currency
UBS ETF – Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	SIX Swiss Exchange	CHF
UBS ETF – Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF	(hedged to USD) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF	(hedged to USD) A-acc	SIX Swiss Exchange	USD
UBS ETF – Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	London Stock Exchange SIX Swiss Exchange	GBP GBP
UBS ETF – Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF	(hedged to SGD) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF	(hedged to CAD) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF	(hedged to CAD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF	(EUR) A-dis	Borsa Italiana S.p.a. Euronext Amsterdam London Stock Exchange SIX Swiss Exchange XETRA	EUR EUR GBP EUR EUR
UBS ETF – Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF	(EUR) A-UK dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	SIX Swiss Exchange	CHF
UBS ETF – Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF	(hedged to USD) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF	(hedged to USD) A-acc	SIX Swiss Exchange	USD
UBS ETF – Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	London Stock Exchange SIX Swiss Exchange	GBP GBP
UBS ETF – Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF	(hedged to SGD) A-dis	Not yet launched	Not yet launched

Notes to Financial Statements

Annual Report as of 31 December 2016

Note 1 Description of the Fund (continued)

Sub-Funds	ETF Share Class	Listing Stock Exchanges	Trading Currency
UBS ETF – Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF	(hedged to CAD) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF	(hedged to CAD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF	(EUR) A-dis	Borsa Italiana S.p.a. Euronext Amsterdam London Stock Exchange SIX Swiss Exchange XETRA	EUR EUR GBP EUR EUR
UBS ETF – Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF	(EUR) A-UK dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	SIX Swiss Exchange	CHF
UBS ETF – Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF	(hedged to USD) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF	(hedged to USD) A-acc	SIX Swiss Exchange	USD
UBS ETF – Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	London Stock Exchange SIX Swiss Exchange	GBP GBP
UBS ETF – Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF	(hedged to SGD) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF	(hedged to CAD) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF	(hedged to CAD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield UCITS ETF	(EUR) A-dis	Borsa Italiana S.p.a. Euronext Amsterdam London Stock Exchange SIX Swiss Exchange XETRA	EUR EUR GBP EUR EUR
UBS ETF – Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield UCITS ETF	(EUR) A-UK dis	Not yet launched	Not yet launched

Notes to Financial Statements

Annual Report as of 31 December 2016

Note 1 Description of the Fund (continued)

Sub-Funds	ETF Share Class	Listing Stock Exchanges	Trading Currency
UBS ETF – Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	SIX Swiss Exchange	CHF
UBS ETF – Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield UCITS ETF	(hedged to USD) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield UCITS ETF	(hedged to USD) A-acc	SIX Swiss Exchange	USD
UBS ETF – Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	London Stock Exchange SIX Swiss Exchange	GBP GBP
UBS ETF – Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield UCITS ETF	(hedged to SGD) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield UCITS ETF	(hedged to CAD) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield UCITS ETF	(hedged to CAD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – FTSE 100 UCITS ETF	(GBP) A-dis	Borsa Italiana S.p.a. London Stock Exchange SIX Swiss Exchange SIX Swiss Exchange Stuttgart Stock Exchange Tokyo Stock Exchange XETRA	EUR GBP CHF EUR EUR JPY EUR
UBS ETF – FTSE 100 UCITS ETF	(GBP) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – FTSE 100 UCITS ETF	(GBP) A-UK dis	SIX Swiss Exchange	GBP
UBS ETF – FTSE 100 UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – FTSE 100 UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – FTSE 100 UCITS ETF	(hedged to EUR) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – FTSE 100 UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – FTSE 100 UCITS ETF	(hedged to USD) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – FTSE 100 UCITS ETF	(hedged to USD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – FTSE 100 UCITS ETF	(hedged to SGD) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – FTSE 100 UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – FTSE 100 UCITS ETF	(hedged to CAD) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – FTSE 100 UCITS ETF	(hedged to CAD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI United Kingdom UCITS ETF	(GBP) A-dis	London Stock Exchange SIX Swiss Exchange SIX Swiss Exchange Tokyo Stock Exchange	GBP CHF GBP JPY

Notes to Financial Statements

Annual Report as of 31 December 2016

Note 1 Description of the Fund (continued)

Sub-Funds	ETF Share Class	Listing Stock Exchanges	Trading Currency
UBS ETF – MSCI United Kingdom UCITS ETF	(GBP) A-acc	London Stock Exchange SIX Swiss Exchange SIX Swiss Exchange	GBP CHF GBP
UBS ETF – MSCI United Kingdom UCITS ETF	(GBP) A-UK dis	SIX Swiss Exchange	GBP
UBS ETF – MSCI United Kingdom UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI United Kingdom UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI United Kingdom UCITS ETF	(hedged to EUR) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI United Kingdom UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI United Kingdom UCITS ETF	(hedged to USD) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI United Kingdom UCITS ETF	(hedged to USD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI United Kingdom UCITS ETF	(hedged to SGD) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI United Kingdom UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	SIX Swiss Exchange	SGD
UBS ETF – MSCI United Kingdom UCITS ETF	(hedged to CAD) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI United Kingdom UCITS ETF	(hedged to CAD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI United Kingdom hedged to CHF UCITS ETF	(CHF) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI United Kingdom hedged to CHF UCITS ETF	(CHF) A-acc	SIX Swiss Exchange	CHF
UBS ETF – MSCI United Kingdom hedged to EUR UCITS ETF	(EUR) A-dis	Euronext Amsterdam SIX Swiss Exchange	EUR EUR
UBS ETF – MSCI United Kingdom hedged to EUR UCITS ETF	(EUR) A-acc	Borsa Italiana S.p.a. SIX Swiss Exchange XETRA	EUR EUR EUR
UBS ETF – MSCI United Kingdom hedged to USD UCITS ETF	(USD) A-dis	SIX Swiss Exchange	USD
UBS ETF – MSCI United Kingdom hedged to USD UCITS ETF	(USD) A-acc	SIX Swiss Exchange	USD
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF	(JPY) A-dis	Borsa Italiana S.p.a. Euronext Amsterdam London Stock Exchange London Stock Exchange SIX Swiss Exchange SIX Swiss Exchange SIX Swiss Exchange Stuttgart Stock Exchange XETRA	EUR EUR GBP USD CHF GBP JPY EUR EUR
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF	(JPY) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF	(JPY) A-UK dis	SIX Swiss Exchange	JPY
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF	(hedged to EUR) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	Not yet launched	Not yet launched

Notes to Financial Statements

Annual Report as of 31 December 2016

Note 1 Description of the Fund (continued)

Sub-Funds	ETF Share Class	Listing Stock Exchanges	Trading Currency
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF	(hedged to USD) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF	(hedged to USD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF	(hedged to SGD) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	SIX Swiss Exchange	SGD
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF	(hedged to CAD) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF	(hedged to CAD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Japan hedged to CHF UCITS ETF	(CHF) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Japan hedged to CHF UCITS ETF	(CHF) A-acc	SIX Swiss Exchange	CHF
UBS ETF – MSCI Japan hedged to EUR UCITS ETF	(EUR) A-dis	Euronext Amsterdam SIX Swiss Exchange	EUR EUR
UBS ETF – MSCI Japan hedged to EUR UCITS ETF	(EUR) A-acc	Borsa Italiana S.p.a. SIX Swiss Exchange XETRA	EUR EUR EUR
UBS ETF – MSCI Japan hedged to GBP UCITS ETF	(GBP) A-dis	London Stock Exchange SIX Swiss Exchange	GBP GBP
UBS ETF – MSCI Japan hedged to GBP UCITS ETF	(GBP) A-acc	London Stock Exchange SIX Swiss Exchange	GBP GBP
UBS ETF – MSCI Japan hedged to USD UCITS ETF	(USD) A-dis	SIX Swiss Exchange	USD
UBS ETF – MSCI Japan hedged to USD UCITS ETF	(USD) A-acc	SIX Swiss Exchange	USD
UBS ETF – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	(JPY) A-dis	Borsa Italiana S.p.a. Euronext Amsterdam London Stock Exchange SIX Swiss Exchange SIX Swiss Exchange XETRA	EUR EUR GBP CHF JPY EUR
UBS ETF – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	(JPY) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	(JPY) A-UK dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	SIX Swiss Exchange	CHF
UBS ETF – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to EUR) A-dis	Not yet launched	Not yet launched

Notes to Financial Statements

Annual Report as of 31 December 2016

Note 1 Description of the Fund (continued)

Sub-Funds	ETF Share Class	Listing Stock Exchanges	Trading Currency
UBS ETF – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	Borsa Italiana S.p.a. SIX Swiss Exchange XETRA	EUR EUR EUR
UBS ETF – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to USD) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to USD) A-acc	SIX Swiss Exchange	USD
UBS ETF – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to SGD) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to CAD) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to CAD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Pacific (ex Japan) UCITS ETF	(USD) A-dis	Borsa Italiana S.p.a. Euronext Amsterdam London Stock Exchange SIX Swiss Exchange SIX Swiss Exchange Stuttgart Stock Exchange Tokyo Stock Exchange XETRA	EUR EUR GBP GBP USD EUR JPY EUR
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-UK dis	SIX Swiss Exchange	USD
UBS ETF – MSCI USA UCITS ETF	(USD) A-dis	Borsa Italiana S.p.a. London Stock Exchange London Stock Exchange SIX Swiss Exchange SIX Swiss Exchange SIX Swiss Exchange SIX Swiss Exchange Stuttgart Stock Exchange Tokyo Stock Exchange XETRA	EUR GBP USD CHF GBP USD EUR JPY EUR
UBS ETF – MSCI USA UCITS ETF	(USD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI USA UCITS ETF	(USD) A-UK dis	SIX Swiss Exchange	USD
UBS ETF – MSCI USA UCITS ETF	(hedged to EUR) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI USA UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI USA UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	Not yet launched	Not yet launched

Notes to Financial Statements

Annual Report as of 31 December 2016

Note 1 Description of the Fund (continued)

Sub-Funds	ETF Share Class	Listing Stock Exchanges	Trading Currency
UBS ETF – MSCI USA UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI USA UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI USA UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI USA UCITS ETF	(hedged to SGD) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI USA UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI USA UCITS ETF	(hedged to CAD) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI USA UCITS ETF	(hedged to CAD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF	(CAD) A-dis	Borsa Italiana S.p.a. Euronext Amsterdam London Stock Exchange SIX Swiss Exchange Stuttgart Stock Exchange XETRA	EUR EUR GBP CAD EUR EUR
UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF	(CAD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF	(CAD) A-UK dis	SIX Swiss Exchange	CAD
UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	Borsa Italiana S.p.a. Euronext Amsterdam SIX Swiss Exchange XETRA	EUR EUR EUR EUR
UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF	(hedged to EUR) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	London Stock Exchange SIX Swiss Exchange	GBP GBP
UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	London Stock Exchange SIX Swiss Exchange SIX Swiss Exchange	GBP GBP SGD
UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	SIX Swiss Exchange	CHF
UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF	(hedged to USD) A-acc	SIX Swiss Exchange	USD
UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF	(hedged to USD) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	SIX Swiss Exchange	SGD
UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF	(hedged to SGD) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Australia UCITS ETF	(AUD) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Australia UCITS ETF	(AUD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Australia UCITS ETF	(AUD) A-UK dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Australia UCITS ETF	(hedged to EUR) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Australia UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Australia UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Australia UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Australia UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Australia UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Australia UCITS ETF	(hedged to USD) A-dis	Not yet launched	Not yet launched

Notes to Financial Statements

Annual Report as of 31 December 2016

Note 1 Description of the Fund (continued)

Sub-Funds	ETF Share Class	Listing Stock Exchanges	Trading Currency
UBS ETF – MSCI Australia UCITS ETF	(hedged to USD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Australia UCITS ETF	(hedged to SGD) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Australia UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Australia UCITS ETF	(hedged to CAD) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Australia UCITS ETF	(hedged to CAD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Singapore UCITS ETF	(SGD) A-dis	Borsa Italiana S.p.a. Euronext Amsterdam SIX Swiss Exchange	EUR EUR USD
UBS ETF – MSCI Singapore UCITS ETF	(SGD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Singapore UCITS ETF	(SGD) A-UK dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Singapore UCITS ETF	(hedged to EUR) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Singapore UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Singapore UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Singapore UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Singapore UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Singapore UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Singapore UCITS ETF	(hedged to USD) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Singapore UCITS ETF	(hedged to USD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Singapore UCITS ETF	(hedged to CAD) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Singapore UCITS ETF	(hedged to CAD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Hong Kong UCITS ETF	(HKD) A-dis	Borsa Italiana S.p.a. Euronext Amsterdam SIX Swiss Exchange	EUR EUR USD
UBS ETF – MSCI Hong Kong UCITS ETF	(HKD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Hong Kong UCITS ETF	(HKD) A-UK dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Hong Kong UCITS ETF	(hedged to EUR) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Hong Kong UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Hong Kong UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Hong Kong UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Hong Kong UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Hong Kong UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Hong Kong UCITS ETF	(hedged to USD) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Hong Kong UCITS ETF	(hedged to USD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Hong Kong UCITS ETF	(hedged to SGD) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Hong Kong UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Hong Kong UCITS ETF	(hedged to CAD) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Hong Kong UCITS ETF	(hedged to CAD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF	(CHF) A-dis	SIX Swiss Exchange Tokyo Stock Exchange	CHF JPY

Notes to Financial Statements

Annual Report as of 31 December 2016

Note 1 Description of the Fund (continued)

Sub-Funds	ETF Share Class	Listing Stock Exchanges	Trading Currency
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/05 UCITS ETF	(CHF) A-acc	Borsa Italiana S.p.a. SIX Swiss Exchange	EUR CHF
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/05 UCITS ETF	(CHF) A-UK dis	SIX Swiss Exchange	CHF
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/05 UCITS ETF	(hedged to EUR) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/05 UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/05 UCITS ETF	(hedged to USD) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/05 UCITS ETF	(hedged to USD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/05 UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	London Stock Exchange SIX Swiss Exchange	GBP GBP
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/05 UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	London Stock Exchange SIX Swiss Exchange	GBP GBP
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/05 UCITS ETF	(hedged to SGD) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/05 UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	SIX Swiss Exchange	SGD
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/05 UCITS ETF	(hedged to CAD) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/05 UCITS ETF	(hedged to CAD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/05 hedged to EUR UCITS ETF	(EUR) A-dis	SIX Swiss Exchange	EUR
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/05 hedged to EUR UCITS ETF	(EUR) A-acc	Borsa Italiana S.p.a. SIX Swiss Exchange	EUR EUR
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/05 hedged to USD UCITS ETF	(USD) A-dis	SIX Swiss Exchange	USD
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/05 hedged to USD UCITS ETF	(USD) A-acc	SIX Swiss Exchange	USD
UBS ETF – MSCI World UCITS ETF	(USD) A-dis	Borsa Italiana S.p.a. London Stock Exchange London Stock Exchange SIX Swiss Exchange SIX Swiss Exchange SIX Swiss Exchange SIX Swiss Exchange Stuttgart Stock Exchange Tokyo Stock Exchange XETRA	EUR GBP USD CHF GBP USD EUR JPY EUR
UBS ETF – MSCI World UCITS ETF	(USD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI ACWI UCITS ETF	(USD) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI ACWI UCITS ETF	(USD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched

Notes to Financial Statements

Annual Report as of 31 December 2016

Note 1 Description of the Fund (continued)

Sub-Funds	ETF Share Class	Listing Stock Exchanges	Trading Currency
UBS ETF – MSCI ACWI UCITS ETF	(USD) A-UK dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI ACWI UCITS ETF	(hedged to EUR) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI ACWI UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI ACWI UCITS ETF	(hedged to EUR) A-UK dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI ACWI UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI ACWI UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI ACWI UCITS ETF	(hedged to GBP) A-UK dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI ACWI UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI ACWI UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI ACWI UCITS ETF	(hedged to CHF) A-UK dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI ACWI UCITS ETF	(hedged to USD) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI ACWI UCITS ETF	(hedged to USD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI ACWI UCITS ETF	(hedged to USD) A-UK dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI ACWI UCITS ETF	(hedged to SGD) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI ACWI UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI ACWI UCITS ETF	(hedged to SGD) A-UK dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI ACWI UCITS ETF	(hedged to CAD) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI ACWI UCITS ETF	(hedged to CAD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI ACWI UCITS ETF	(hedged to CAD) A-UK dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI ACWI hedged to EUR UCITS ETF	(EUR) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI ACWI hedged to EUR UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI ACWI hedged to EUR UCITS ETF	(EUR) A-UK dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI ACWI hedged to USD UCITS ETF	(USD) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI ACWI hedged to USD UCITS ETF	(USD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI ACWI hedged to USD UCITS ETF	(USD) A-UK dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI ACWI hedged to CHF UCITS ETF	(CHF) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI ACWI hedged to CHF UCITS ETF	(CHF) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI ACWI hedged to CHF UCITS ETF	(CHF) A-UK dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI ACWI hedged to GBP UCITS ETF	(GBP) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI ACWI hedged to GBP UCITS ETF	(GBP) A-acc	Not yet launched	Not yet launched

Notes to Financial Statements

Annual Report as of 31 December 2016

Note 1 Description of the Fund (continued)

Sub-Funds	ETF Share Class	Listing Stock Exchanges	Trading Currency
UBS ETF – MSCI ACWI hedged to GBP UCITS ETF	(GBP) A-UK dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI ACWI hedged to SGD UCITS ETF	(SGD) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI ACWI hedged to SGD UCITS ETF	(SGD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI ACWI hedged to SGD UCITS ETF	(SGD) A-UK dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Emerging Markets UCITS ETF	(USD) A-dis	Borsa Italiana S.p.a. Euronext Amsterdam London Stock Exchange London Stock Exchange SIX Swiss Exchange SIX Swiss Exchange XETRA	EUR EUR GBP USD CHF USD EUR
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-UK dis	SIX Swiss Exchange	USD
UBS ETF – MSCI Emerging Markets Socially Responsible UCITS ETF	(USD) A-dis	Borsa Italiana S.p.a. Euronext Amsterdam London Stock Exchange SIX Swiss Exchange SIX Swiss Exchange XETRA	EUR EUR GBP CHF USD 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	Borsa Italiana S.p.a. Euronext Amsterdam London Stock Exchange SIX Swiss Exchange SIX Swiss Exchange XETRA	EUR EUR GBP CHF USD EUR
UBS ETF – MSCI World Socially Responsible UCITS ETF	(USD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	(USD) A-dis	Borsa Italiana S.p.a. Euronext Amsterdam London Stock Exchange SIX Swiss Exchange SIX Swiss Exchange XETRA	EUR EUR GBP CHF USD EUR
UBS ETF – MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	(USD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	SIX Swiss Exchange	CHF

Notes to Financial Statements

Annual Report as of 31 December 2016

Note 1 Description of the Fund (continued)

Sub-Funds	ETF Share Class	Listing Stock Exchanges	Trading Currency
UBS ETF – MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	SIX Swiss Exchange	CHF
UBS ETF – MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to EUR) A-dis	Euronext Amsterdam Borsa Italiana S.p.a. SIX Swiss Exchange	EUR EUR EUR
UBS ETF – MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to CAD) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to CAD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to SGD) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF	(EUR) A-dis	Borsa Italiana S.p.a. Euronext Amsterdam London Stock Exchange SIX Swiss Exchange SIX Swiss Exchange XETRA	EUR EUR GBP CHF EUR EUR
UBS ETF – MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	SIX Swiss Exchange	CHF
UBS ETF – MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	SIX Swiss Exchange	CHF
UBS ETF – MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to USD) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to USD) A-acc	SIX Swiss Exchange	USD
UBS ETF – MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to CAD) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to CAD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched

Notes to Financial Statements

Annual Report as of 31 December 2016

Note 1 Description of the Fund (continued)

Sub-Funds	ETF Share Class	Listing Stock Exchanges	Trading Currency
UBS ETF – MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to SGD) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF	(USD) A-dis	Borsa Italiana S.p.a. Euronext Amsterdam London Stock Exchange SIX Swiss Exchange SIX Swiss Exchange XETRA	EUR EUR GBP CHF USD EUR
UBS ETF – MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF	(USD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Germany UCITS ETF	(EUR) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Germany UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Germany UCITS ETF	(EUR) A-UK dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Germany UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Germany UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Germany UCITS ETF	(hedged to USD) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Germany UCITS ETF	(hedged to USD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Germany UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Germany UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Germany UCITS ETF	(hedged to CAD) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Germany UCITS ETF	(hedged to CAD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Germany UCITS ETF	(hedged to SGD) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Germany UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Italy UCITS ETF	(EUR) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Italy UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Italy UCITS ETF	(EUR) A-UK dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Italy UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Italy UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Italy UCITS ETF	(hedged to USD) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Italy UCITS ETF	(hedged to USD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Italy UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Italy UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Italy UCITS ETF	(hedged to CAD) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Italy UCITS ETF	(hedged to CAD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Italy UCITS ETF	(hedged to SGD) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Italy UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Spain UCITS ETF	(EUR) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Spain UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not yet launched	Not yet launched

Notes to Financial Statements

Annual Report as of 31 December 2016

Note 1 Description of the Fund (continued)

Sub-Funds	ETF Share Class	Listing Stock Exchanges	Trading Currency
UBS ETF – MSCI Spain UCITS ETF	(EUR) A-UK dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Spain UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Spain UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Spain UCITS ETF	(hedged to USD) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Spain UCITS ETF	(hedged to USD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Spain UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Spain UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Spain UCITS ETF	(hedged to CAD) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Spain UCITS ETF	(hedged to CAD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Spain UCITS ETF	(hedged to SGD) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Spain UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF	(USD) A-dis	Borsa Italiana S.p.a. London Stock Exchange SIX Swiss Exchange SIX Swiss Exchange XETRA	EUR GBP CHF USD EUR
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 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to EUR) A-dis	SIX Swiss Exchange Borsa Italiana S.p.a.	EUR EUR
UBS ETF – Barclays Capital US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to SGD) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to CAD) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to CAD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched

Notes to Financial Statements

Annual Report as of 31 December 2016

Note 1 Description of the Fund (continued)

Sub-Funds	ETF Share Class	Listing Stock Exchanges	Trading Currency
UBS ETF – Barclays Capital US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF	(USD) A-dis	Borsa Italiana S.p.a. Euronext Amsterdam London Stock Exchange SIX Swiss Exchange SIX Swiss Exchange XETRA	EUR EUR GBP CHF USD EUR
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 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to EUR) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to SGD) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to CAD) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to CAD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 10+ Year Treasury Bond UCITS ETF	(USD) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 10+ Year Treasury Bond UCITS ETF	(USD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 10+ Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to EUR) A-dis	SIX Swiss Exchange Borsa Italiana S.p.a.	EUR EUR
UBS ETF – Barclays Capital US 10+ Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 10+ Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 10+ Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 10+ Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 10+ Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	Not yet launched	Not yet launched

Notes to Financial Statements

Annual Report as of 31 December 2016

Note 1 Description of the Fund (continued)

Sub-Funds	ETF Share Class	Listing Stock Exchanges	Trading Currency
UBS ETF – Barclays Capital US 10+ Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to SGD) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 10+ Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 10+ Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to CAD) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 10+ Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to CAD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Barclays TIPS 1-10 UCITS ETF	(USD) A-dis	Borsa Italiana S.p.a. SIX Swiss Exchange London Stock Exchange	EUR USD GBP
UBS ETF – Barclays TIPS 1-10 UCITS ETF	(USD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Barclays TIPS 1-10 UCITS ETF	(USD) A-UK dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Barclays TIPS 1-10 UCITS ETF	(USD) A-DH dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Barclays TIPS 1-10 UCITS ETF	(hedged to EUR) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Barclays TIPS 1-10 UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	SIX Swiss Exchange Borsa Italiana S.p.a.	EUR EUR
UBS ETF – Barclays TIPS 1-10 UCITS ETF	(hedged to EUR) A-UK dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Barclays TIPS 1-10 UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Barclays TIPS 1-10 UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	London Stock Exchange SIX Swiss Exchange	GBP GBP
UBS ETF – Barclays TIPS 1-10 UCITS ETF	(hedged to GBP) A-UK dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Barclays TIPS 1-10 UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Barclays TIPS 1-10 UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	SIX Swiss Exchange	CHF
UBS ETF – Barclays TIPS 1-10 UCITS ETF	(hedged to CHF) A-UK dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Barclays TIPS 1-10 UCITS ETF	(hedged to SGD) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Barclays TIPS 1-10 UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Barclays TIPS 1-10 UCITS ETF	(hedged to CAD) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Barclays TIPS 1-10 UCITS ETF	(hedged to CAD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Barclays TIPS 10+ UCITS ETF	(USD) A-dis	Borsa Italiana S.p.a. SIX Swiss Exchange London Stock Exchange XETRA	EUR USD GBP EUR
UBS ETF – Barclays TIPS 10+ UCITS ETF	(USD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Barclays TIPS 10+ UCITS ETF	(USD) A-DH dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Barclays TIPS 10+ UCITS ETF	(hedged to EUR) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Barclays TIPS 10+ UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Barclays TIPS 10+ UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Barclays TIPS 10+ UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Barclays TIPS 10+ UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Barclays TIPS 10+ UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	Not yet launched	Not yet launched

Notes to Financial Statements

Annual Report as of 31 December 2016

Note 1 Description of the Fund (continued)

Sub-Funds	ETF Share Class	Listing Stock Exchanges	Trading Currency
UBS ETF – Barclays TIPS 10+ UCITS ETF	(hedged to SGD) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Barclays TIPS 10+ UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Barclays TIPS 10+ UCITS ETF	(hedged to CAD) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Barclays TIPS 10+ UCITS ETF	(hedged to CAD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – iBoxx € Germany 1-3 UCITS ETF	(EUR) A-dis	Borsa Italiana S.p.a. London Stock Exchange SIX Swiss Exchange SIX Swiss Exchange XETRA	EUR GBP CHF EUR EUR
UBS ETF – iBoxx € Germany 1-3 UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – iBoxx € Liquid Corporates UCITS ETF	(EUR) A-dis	Borsa Italiana S.p.a. Euronext Amsterdam London Stock Exchange SIX Swiss Exchange SIX Swiss Exchange XETRA	EUR EUR GBP CHF EUR EUR
UBS ETF – iBoxx € Liquid Corporates UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Barclays EUR Treasury 1-10 UCITS ETF	(EUR) A-dis	Borsa Italiana S.p.a. SIX Swiss Exchange SIX Swiss Exchange	EUR CHF EUR
UBS ETF – Barclays EUR Treasury 1-10 UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – SBI® Foreign AAA-BBB 1-5 UCITS ETF	(CHF) A-dis	Borsa Italiana S.p.a. SIX Swiss Exchange XETRA	EUR CHF 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	Borsa Italiana S.p.a. SIX Swiss Exchange XETRA	EUR CHF 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	Borsa Italiana S.p.a. Euronext Amsterdam XETRA	EUR 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	SIX Swiss Exchange	USD
UBS ETF – Barclays Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	Not yet launched	Not yet launched

Notes to Financial Statements

Annual Report as of 31 December 2016

Note 1 Description of the Fund (continued)

Sub-Funds	ETF Share Class	Listing Stock Exchanges	Trading Currency
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	SIX Swiss Exchange	CHF
UBS ETF – Barclays Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(hedged to SGD) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(hedged to CAD) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(hedged to CAD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(USD) A-dis	Borsa Italiana S.p.a. Euronext Amsterdam London Stock Exchange London Stock Exchange SIX Swiss Exchange SIX Swiss Exchange XETRA	EUR EUR GBP USD CHF USD EUR
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	Borsa Italiana S.p.a. Euronext Amsterdam SIX Swiss Exchange XETRA	EUR EUR EUR EUR
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	London Stock Exchange SIX Swiss Exchange	GBP 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	SIX Swiss Exchange	CHF
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(hedged to SGD) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(hedged to CAD) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(hedged to CAD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched

Notes to Financial Statements

Annual Report as of 31 December 2016

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 UK Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(hedged to SGD) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Barclays UK Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Barclays UK Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(hedged to CAD) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Barclays UK Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(hedged to CAD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF	(USD) A-dis	Borsa Italiana S.p.a. Euronext Amsterdam London Stock Exchange London Stock Exchange XETRA	EUR EUR GBP USD EUR
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	(USD) A-DH-dis	Borsa Italiana S.p.a. London Stock Exchange SIX Swiss Exchange	EUR GBP USD
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF	(hedged to USD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF	(hedged to CHF) A-DH-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF	(hedged to CHF) A-DH-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

Notes to Financial Statements

Annual Report as of 31 December 2016

Note 1 Description of the Fund (continued)

Sub-Funds	ETF Share Class	Listing Stock Exchanges	Trading Currency
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	Borsa Italiana S.p.a. Euronext Amsterdam XETRA	EUR EUR EUR
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	London Stock Exchange SIX Swiss Exchange	GBP 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
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF	(hedged to SGD) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF	(hedged to CAD) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF	(hedged to CAD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(USD) A-dis	Borsa Italiana S.p.a. Euronext Amsterdam London Stock Exchange London Stock Exchange SIX Swiss Exchange SIX Swiss Exchange	EUR EUR GBP USD CHF USD
UBS ETF – Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(USD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(hedged to EUR) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	Borsa Italiana S.p.a. Euronext Amsterdam SIX Swiss Exchange	EUR EUR EUR
UBS ETF – Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	SIX Swiss Exchange	GBP
UBS ETF – Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(USD) A-DH dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(USD) A-DH acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(hedged to CHF) A-DH dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(hedged to CHF) A-DH acc	Not yet launched	Not yet launched

Notes to Financial Statements

Annual Report as of 31 December 2016

Note 1 Description of the Fund (continued)

Sub-Funds	ETF Share Class	Listing Stock Exchanges	Trading Currency
UBS ETF – Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	SIX Swiss Exchange	CHF
UBS ETF – Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(hedged to SGD) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(hedged to CAD) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(hedged to CAD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Barclays MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(EUR) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Barclays MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Barclays MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(hedged to USD) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Barclays MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(hedged to USD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Barclays MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Barclays MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Barclays MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(EUR) A-DH-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Barclays MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(EUR) A-DH-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Barclays MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(hedged to CHF) A-DH-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Barclays MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(hedged to CHF) A-DH-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Barclays MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Barclays MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Barclays MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(hedged to SGD) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Barclays MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Barclays MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(hedged to CAD) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Barclays MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(hedged to CAD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched

Notes to Financial Statements

Annual Report as of 31 December 2016

Note 1 Description of the Fund (continued)

Sub-Funds	ETF Share Class	Listing Stock Exchanges	Trading Currency
UBS ETF – Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(USD) A-dis	Borsa Italiana S.p.a. London Stock Exchange SIX Swiss Exchange SIX Swiss Exchange XETRA	EUR GBP CHF USD EUR
UBS ETF – Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(USD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(USD) A-UK dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(hedged to EUR) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	SIX Swiss Exchange XETRA Borsa Italiana S.p.a.	EUR EUR EUR
UBS ETF – Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	SIX Swiss Exchange London Stock Exchange	GBP GBP
UBS ETF – Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	SIX Swiss Exchange	CHF
UBS ETF – Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(hedged to SGD) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(hedged to CAD) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(hedged to CAD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Corporates UCITS ETF	(USD) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Corporates UCITS ETF	(USD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Corporates UCITS ETF	(USD) A-UK dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Corporates UCITS ETF	(USD) A-DH dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Corporates UCITS ETF	(USD) A-DH acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Corporates UCITS ETF	(USD) A-DH3 dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Corporates UCITS ETF	(USD) A-DH3 acc	Not yet launched	Not yet launched

Notes to Financial Statements

Annual Report as of 31 December 2016

Note 1 Description of the Fund (continued)

Sub-Funds	ETF Share Class	Listing Stock Exchanges	Trading Currency
UBS ETF – Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Corporates UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Corporates UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Corporates UCITS ETF	(hedged to CHF) A-DH dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Corporates UCITS ETF	(hedged to CHF) A-DH acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Corporates UCITS ETF	(hedged to CHF) A-DH3 dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Corporates UCITS ETF	(hedged to CHF) A-DH3 acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Corporates UCITS ETF	(hedged to EUR) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Corporates UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Corporates UCITS ETF	(hedged to EUR) A-DH dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Corporates UCITS ETF	(hedged to EUR) A-DH acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Corporates UCITS ETF	(hedged to EUR) A-DH3 dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Corporates UCITS ETF	(hedged to EUR) A-DH3 acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Corporates UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Corporates UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Corporates UCITS ETF	(hedged to SGD) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Corporates UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Corporates UCITS ETF	(hedged to CAD) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Corporates UCITS ETF	(hedged to CAD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched

Additional technical listings on the Irish Stock Exchange exist for some ETF Share Classes.

JDRs are negotiable securities which indicate ownership of shares issued by foreign companies. They are listed on the Tokyo Stock Exchange, can be traded like domestic Japanese stocks, and give investors access to UBS ETFs listed in Europe. All of the UBS ETFs now listed on the TSE are transparent indexing solutions, following the UCITS guidelines established in Europe.

Notes to Financial Statements

Annual Report as of 31 December 2016

Note 1 Description of the Fund (continued)

Seven of the ten UBS ETFs track major European equity indices. The remaining ETFs replicate the MSCI USA, the MSCI Pacific (ex Japan) and the MSCI World indices. A complete list of the funds which will be listed in Tokyo can be found below.

Fund Name	JDR Name	ISIN	TSE Code
UBS ETF – EURO STOXX 50 UCITS ETF	UBS ETF – EURO STOXX 50 UCITS ETF-JDR	JP5442060000	1385
UBS ETF – MSCI Europe UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Europe UCITS ETF-JDR	JP5442060009	1386
UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF	UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF-JDR	JP5442070008	1387
UBS ETF – MSCI EMU Small Cap UCITS ETF	UBS ETF – MSCI EMU Small Cap UCITS ETF-JDR	JP5442080007	1388
UBS ETF – FTSE 100 UCITS ETF	UBS ETF – FTSE 100 UCITS ETF-JDR	JP5442090006	1389
UBS ETF – MSCI United Kingdom UCITS ETF	UBS ETF – MSCI United Kingdom UCITS ETF-JDR	JP5442120001	1392
UBS ETF – MSCI Pacific (ex Japan) UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Pacific (ex Japan) UCITS ETF-JDR	JP5442100003	1390
UBS ETF – MSCI USA UCITS ETF	UBS ETF – MSCI USA UCITS ETF-JDR	JP5442130000	1393
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF-JDR	JP5442110002	1391
UBS ETF – MSCI World UCITS ETF	UBS ETF – MSCI World UCITS ETF-JDR	JP5442140009	1394

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 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 or options contracts are traded by the Company; provided that if a futures, forward 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:

Notes to Financial Statements

Annual Report as of 31 December 2016

Note 2 Summary of Significant Accounting Policies (continued)

C) Treatment of Currencies (continued)

1 EUR = 1.4145 CAD	1 EUR = 123.0208 JPY
1 EUR = 1.0720 CHF	1 EUR = 1.5238 SGD
1 EUR = 0.8536 GBP	1 EUR = 1.0547 USD
1 EUR = 8.1776 HKD	

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 Future Contracts

For the purpose of efficient portfolio management, the Company may enter into future contracts as set forth in the prospectus.

Initial margin deposits made upon entering into future contracts are included in deposits on financial future contracts in the Statement of Net Assets. The unrealised appreciation or depreciation on open future 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 2016, the Company had no outstanding options contracts and only UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF and UBS ETF – Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF held outstanding future contracts.

Notes to Financial Statements

Annual Report as of 31 December 2016

Note 2 Summary of Significant Accounting Policies (continued)

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 crosshedge 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.

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 2016, 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 2016, 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 Depository 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 depository 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 – EURO STOXX 50 UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – EURO STOXX 50 UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – EURO STOXX 50 UCITS ETF	(hedged to USD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – EURO STOXX 50 UCITS ETF	(hedged to USD) A-acc	Not yet launched

Notes to Financial Statements

Annual Report as of 31 December 2016

Note 3 Agreements (continued)

Sub-Funds	ETF Share Classes	Management Fee
UBS ETF – EURO STOXX 50 UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – EURO STOXX 50 UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – EURO STOXX 50 UCITS ETF	(hedged to SGD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – EURO STOXX 50 UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – EURO STOXX 50 UCITS ETF	(hedged to CAD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – EURO STOXX 50 UCITS ETF	(hedged to CAD) 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 EMU UCITS ETF	(EUR) A-dis	18 bps per annum ¹
UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF	(EUR) A-acc	18 bps per annum
UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF	(EUR) A-UK dis	18 bps per annum ¹
UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF	(hedged to USD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF	(hedged to USD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF	(hedged to SGD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	28 bps per annum
UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF	(hedged to CAD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF	(hedged to CAD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI EMU hedged to CHF UCITS ETF	(CHF) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI EMU hedged to CHF UCITS ETF	(CHF) A-acc	28 bps per annum ¹
UBS ETF – MSCI EMU hedged to USD UCITS ETF	(USD) A-dis	28 bps per annum ¹
UBS ETF – MSCI EMU hedged to USD UCITS ETF	(USD) A-acc	28 bps per annum ¹
UBS ETF – MSCI EMU hedged to GBP UCITS ETF	(GBP) A-dis	28 bps per annum ¹
UBS ETF – MSCI EMU hedged to GBP UCITS ETF	(GBP) A-acc	28 bps per annum ¹
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 – Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF	(EUR) A-dis	28 bps per annum
UBS ETF – Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF	(EUR) A-UK dis	Not yet launched
UBS ETF – Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	38 bps per annum
UBS ETF – Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF	(hedged to USD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF	(hedged to USD) A-acc	38 bps per annum
UBS ETF – Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	38 bps per annum
UBS ETF – Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF	(hedged to SGD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF	(hedged to CAD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF	(hedged to CAD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF	(EUR) A-dis	28 bps per annum
UBS ETF – Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF	(EUR) A-UK dis	Not yet launched
UBS ETF – Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	38 bps per annum
UBS ETF – Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF	(hedged to USD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF	(hedged to USD) A-acc	38 bps per annum
UBS ETF – Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	38 bps per annum
UBS ETF – Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF	(hedged to SGD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF	(hedged to CAD) A-dis	Not yet launched

Notes to Financial Statements

Annual Report as of 31 December 2016

Note 3 Agreements (continued)

Sub-Funds	ETF Share Classes	Management Fee
UBS ETF – Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF	(hedged to CAD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF	(EUR) A-dis	28 bps per annum
UBS ETF – Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF	(EUR) A-UK dis	Not yet launched
UBS ETF – Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	38 bps per annum
UBS ETF – Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF	(hedged to USD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF	(hedged to USD) A-acc	38 bps per annum
UBS ETF – Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	38 bps per annum
UBS ETF – Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF	(hedged to SGD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF	(hedged to CAD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF	(hedged to CAD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield UCITS ETF	(EUR) A-dis	28 bps per annum
UBS ETF – Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield UCITS ETF	(EUR) A-UK dis	Not yet launched
UBS ETF – Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	38 bps per annum
UBS ETF – Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield UCITS ETF	(hedged to USD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield UCITS ETF	(hedged to USD) A-acc	38 bps per annum
UBS ETF – Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	38 bps per annum
UBS ETF – Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield UCITS ETF	(hedged to SGD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield UCITS ETF	(hedged to CAD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield UCITS ETF	(hedged to CAD) 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-UK dis	20 bps per annum
UBS ETF – FTSE 100 UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – FTSE 100 UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – FTSE 100 UCITS ETF	(hedged to EUR) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – FTSE 100 UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – FTSE 100 UCITS ETF	(hedged to USD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – FTSE 100 UCITS ETF	(hedged to USD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – FTSE 100 UCITS ETF	(hedged to SGD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – FTSE 100 UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – FTSE 100 UCITS ETF	(hedged to CAD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – FTSE 100 UCITS ETF	(hedged to CAD) 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-UK 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	(hedged to CHF) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI United Kingdom UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI United Kingdom UCITS ETF	(hedged to EUR) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI United Kingdom UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI United Kingdom UCITS ETF	(hedged to USD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI United Kingdom UCITS ETF	(hedged to USD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI United Kingdom UCITS ETF	(hedged to SGD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI United Kingdom UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	30 bps per annum
UBS ETF – MSCI United Kingdom UCITS ETF	(hedged to CAD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI United Kingdom UCITS ETF	(hedged to CAD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI United Kingdom hedged to CHF UCITS ETF	(CHF) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI United Kingdom hedged to CHF UCITS ETF	(CHF) A-acc	30 bps per annum
UBS ETF – MSCI United Kingdom hedged to EUR UCITS ETF	(EUR) A-dis	30 bps per annum

Notes to Financial Statements

Annual Report as of 31 December 2016

Note 3 Agreements (continued)

Sub-Funds	ETF Share Classes	Management Fee
UBS ETF – MSCI United Kingdom hedged to EUR UCITS ETF	(EUR) A-acc	30 bps per annum
UBS ETF – MSCI United Kingdom hedged to USD UCITS ETF	(USD) A-dis	30 bps per annum
UBS ETF – MSCI United Kingdom hedged to USD UCITS ETF	(USD) A-acc	30 bps per annum
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-UK dis	35 bps per annum
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF	(hedged to EUR) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF	(hedged to USD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF	(hedged to USD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF	(hedged to SGD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	45 bps per annum
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF	(hedged to CAD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF	(hedged to CAD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Japan hedged to CHF UCITS ETF	(CHF) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Japan hedged to CHF UCITS ETF	(CHF) A-acc	45 bps per annum
UBS ETF – MSCI Japan hedged to EUR UCITS ETF	(EUR) A-dis	45 bps per annum
UBS ETF – MSCI Japan hedged to EUR UCITS ETF	(EUR) A-acc	45 bps per annum
UBS ETF – MSCI Japan hedged to GBP UCITS ETF	(GBP) A-dis	45 bps per annum
UBS ETF – MSCI Japan hedged to GBP UCITS ETF	(GBP) A-acc	45 bps per annum
UBS ETF – MSCI Japan hedged to USD UCITS ETF	(USD) A-dis	45 bps per annum
UBS ETF – MSCI Japan hedged to USD UCITS ETF	(USD) A-acc	45 bps per annum
UBS ETF – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	(JPY) A-dis	40 bps per annum
UBS ETF – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	(JPY) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	(JPY) A-UK dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	50 bps per annum
UBS ETF – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to EUR) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	50 bps per annum
UBS ETF – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to USD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to USD) A-acc	50 bps per annum
UBS ETF – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to SGD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to CAD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to CAD) A-acc	Not yet launched
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-UK dis	30 bps per annum
UBS ETF – MSCI USA UCITS ETF	(USD) A-dis	14 bps per annum ¹
UBS ETF – MSCI USA UCITS ETF	(USD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI USA UCITS ETF	(USD) A-UK dis	14 bps per annum ¹
UBS ETF – MSCI USA UCITS ETF	(hedged to EUR) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI USA UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI USA UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI USA UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI USA UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI USA UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI USA UCITS ETF	(hedged to SGD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI USA UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI USA UCITS ETF	(hedged to CAD) A-dis	Not yet launched

Notes to Financial Statements

Annual Report as of 31 December 2016

Note 3 Agreements (continued)

Sub-Funds	ETF Share Classes	Management Fee
UBS ETF – MSCI USA UCITS ETF	(hedged to CAD) A-acc	Not yet launched
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-UK dis	33 bps per annum
UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	43 bps per annum
UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF	(hedged to EUR) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	43 bps per annum
UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	43 bps per annum
UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	43 bps per annum
UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF	(hedged to USD) A-acc	43 bps per annum
UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF	(hedged to USD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	43 bps per annum
UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF	(hedged to SGD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Australia UCITS ETF	(AUD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Australia UCITS ETF	(AUD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Australia UCITS ETF	(AUD) A-UK dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Australia UCITS ETF	(hedged to EUR) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Australia UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Australia UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Australia UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Australia UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Australia UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Australia UCITS ETF	(hedged to USD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Australia UCITS ETF	(hedged to USD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Australia UCITS ETF	(hedged to SGD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Australia UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Australia UCITS ETF	(hedged to CAD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Australia UCITS ETF	(hedged to CAD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Singapore UCITS ETF	(SGD) A-dis	45 bps per annum
UBS ETF – MSCI Singapore UCITS ETF	(SGD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Singapore UCITS ETF	(SGD) A-UK dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Singapore UCITS ETF	(hedged to EUR) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Singapore UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Singapore UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Singapore UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Singapore UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Singapore UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Singapore UCITS ETF	(hedged to USD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Singapore UCITS ETF	(hedged to USD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Singapore UCITS ETF	(hedged to CAD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Singapore UCITS ETF	(hedged to CAD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Hong Kong UCITS ETF	(HKD) A-dis	45 bps per annum
UBS ETF – MSCI Hong Kong UCITS ETF	(HKD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Hong Kong UCITS ETF	(HKD) A-UK dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Hong Kong UCITS ETF	(hedged to EUR) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Hong Kong UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Hong Kong UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Hong Kong UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Hong Kong UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Hong Kong UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Hong Kong UCITS ETF	(hedged to USD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Hong Kong UCITS ETF	(hedged to USD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Hong Kong UCITS ETF	(hedged to SGD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Hong Kong UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Hong Kong UCITS ETF	(hedged to CAD) A-dis	Not yet launched

Notes to Financial Statements

Annual Report as of 31 December 2016

Note 3 Agreements (continued)

Sub-Funds	ETF Share Classes	Management Fee
UBS ETF – MSCI Hong Kong UCITS ETF	(hedged to CAD) A-acc	Not yet launched
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-UK dis	20 bps per annum
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF	(hedged to EUR) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF	(hedged to USD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF	(hedged to USD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	30 bps per annum
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	30 bps per annum
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF	(hedged to SGD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	30 bps per annum
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF	(hedged to CAD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF	(hedged to CAD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 hedged to EUR UCITS ETF	(EUR) A-dis	30 bps per annum
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 hedged to EUR UCITS ETF	(EUR) A-acc	30 bps per annum
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 hedged to USD UCITS ETF	(USD) A-dis	30 bps per annum
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 hedged to USD UCITS ETF	(USD) 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 ACWI UCITS ETF	(USD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI ACWI UCITS ETF	(USD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI ACWI UCITS ETF	(USD) A-UK dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI ACWI UCITS ETF	(hedged to EUR) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI ACWI UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI ACWI UCITS ETF	(hedged to EUR) A-UK dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI ACWI UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI ACWI UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI ACWI UCITS ETF	(hedged to GBP) A-UK dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI ACWI UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI ACWI UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI ACWI UCITS ETF	(hedged to CHF) A-UK dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI ACWI UCITS ETF	(hedged to USD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI ACWI UCITS ETF	(hedged to USD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI ACWI UCITS ETF	(hedged to USD) A-UK dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI ACWI UCITS ETF	(hedged to SGD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI ACWI UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI ACWI UCITS ETF	(hedged to SGD) A-UK dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI ACWI UCITS ETF	(hedged to CAD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI ACWI UCITS ETF	(hedged to CAD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI ACWI UCITS ETF	(hedged to CAD) A-UK dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI ACWI hedged to EUR UCITS ETF	(EUR) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI ACWI hedged to EUR UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI ACWI hedged to EUR UCITS ETF	(EUR) A-UK dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI ACWI hedged to USD UCITS ETF	(USD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI ACWI hedged to USD UCITS ETF	(USD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI ACWI hedged to USD UCITS ETF	(USD) A-UK dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI ACWI hedged to CHF UCITS ETF	(CHF) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI ACWI hedged to CHF UCITS ETF	(CHF) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI ACWI hedged to CHF UCITS ETF	(CHF) A-UK dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI ACWI hedged to GBP UCITS ETF	(GBP) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI ACWI hedged to GBP UCITS ETF	(GBP) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI ACWI hedged to GBP UCITS ETF	(GBP) A-UK dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI ACWI hedged to SGD UCITS ETF	(SGD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI ACWI hedged to SGD UCITS ETF	(SGD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI ACWI hedged to SGD UCITS ETF	(SGD) A-UK dis	Not yet launched

Notes to Financial Statements

Annual Report as of 31 December 2016

Note 3 Agreements (continued)

Sub-Funds	ETF Share Classes	Management Fee
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-UK dis	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 USA Socially Responsible UCITS ETF	(USD) A-dis	33 bps per annum
UBS ETF – MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	(USD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	43 bps per annum
UBS ETF – MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	43 bps per annum
UBS ETF – MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to EUR) A-dis	43 bps per annum
UBS ETF – MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to CAD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to CAD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to SGD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF	(EUR) A-dis	28 bps per annum
UBS ETF – MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	38 bps per annum
UBS ETF – MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	38 bps per annum
UBS ETF – MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to USD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to USD) A-acc	38 bps per annum
UBS ETF – MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to CAD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to CAD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to SGD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF	(USD) A-dis	40 bps per annum
UBS ETF – MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF	(USD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Germany UCITS ETF	(EUR) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Germany UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Germany UCITS ETF	(EUR) A-UK dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Germany UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Germany UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Germany UCITS ETF	(hedged to USD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Germany UCITS ETF	(hedged to USD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Germany UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Germany UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Germany UCITS ETF	(hedged to CAD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Germany UCITS ETF	(hedged to CAD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Germany UCITS ETF	(hedged to SGD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Germany UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Italy UCITS ETF	(EUR) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Italy UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Italy UCITS ETF	(EUR) A-UK dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Italy UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Italy UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Italy UCITS ETF	(hedged to USD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Italy UCITS ETF	(hedged to USD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Italy UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Italy UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Italy UCITS ETF	(hedged to CAD) A-dis	Not yet launched

Notes to Financial Statements

Annual Report as of 31 December 2016

Note 3 Agreements (continued)

Sub-Funds	ETF Share Classes	Management Fee
UBS ETF – MSCI Italy UCITS ETF	(hedged to CAD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Italy UCITS ETF	(hedged to SGD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Italy UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Spain UCITS ETF	(EUR) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Spain UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Spain UCITS ETF	(EUR) A-UK dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Spain UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Spain UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Spain UCITS ETF	(hedged to USD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Spain UCITS ETF	(hedged to USD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Spain UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Spain UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Spain UCITS ETF	(hedged to CAD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Spain UCITS ETF	(hedged to CAD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Spain UCITS ETF	(hedged to SGD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Spain UCITS ETF	(hedged to SGD) 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 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to EUR) A-dis	25 bps per annum
UBS ETF – Barclays Capital US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to SGD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to CAD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to CAD) 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 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to EUR) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to SGD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to CAD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to CAD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 10+ Year Treasury Bond UCITS ETF	(USD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 10+ Year Treasury Bond UCITS ETF	(USD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 10+ Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to EUR) A-dis	25 bps per annum
UBS ETF – Barclays Capital US 10+ Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 10+ Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 10+ Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 10+ Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 10+ Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 10+ Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to SGD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 10+ Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 10+ Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to CAD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 10+ Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to CAD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Barclays TIPS 1-10 UCITS ETF	(USD) A-dis	20 bps per annum
UBS ETF – Barclays TIPS 1-10 UCITS ETF	(USD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Barclays TIPS 1-10 UCITS ETF	(USD) A-UK dis	Not yet launched
UBS ETF – Barclays TIPS 1-10 UCITS ETF	(USD) A-DH-dis	Not yet launched

Notes to Financial Statements

Annual Report as of 31 December 2016

Note 3 Agreements (continued)

Sub-Funds	ETF Share Classes	Management Fee
UBS ETF – Barclays TIPS 1-10 UCITS ETF	(hedged to EUR) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Barclays TIPS 1-10 UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	25 bps per annum
UBS ETF – Barclays TIPS 1-10 UCITS ETF	(hedged to EUR) A-UK dis	Not yet launched
UBS ETF – Barclays TIPS 1-10 UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Barclays TIPS 1-10 UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	25 bps per annum
UBS ETF – Barclays TIPS 1-10 UCITS ETF	(hedged to GBP) A-UK dis	Not yet launched
UBS ETF – Barclays TIPS 1-10 UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Barclays TIPS 1-10 UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	25 bps per annum
UBS ETF – Barclays TIPS 1-10 UCITS ETF	(hedged to CHF) A-UK dis	Not yet launched
UBS ETF – Barclays TIPS 1-10 UCITS ETF	(hedged to SGD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Barclays TIPS 1-10 UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Barclays TIPS 1-10 UCITS ETF	(hedged to CAD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Barclays TIPS 1-10 UCITS ETF	(hedged to CAD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Barclays TIPS 10+ UCITS ETF	(USD) A-dis	20 bps per annum
UBS ETF – Barclays TIPS 10+ UCITS ETF	(USD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Barclays TIPS 10+ UCITS ETF	(USD) A-DH-dis	Not yet launched
UBS ETF – Barclays TIPS 10+ UCITS ETF	(hedged to EUR) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Barclays TIPS 10+ UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Barclays TIPS 10+ UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Barclays TIPS 10+ UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Barclays TIPS 10+ UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Barclays TIPS 10+ UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Barclays TIPS 10+ UCITS ETF	(hedged to SGD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Barclays TIPS 10+ UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Barclays TIPS 10+ UCITS ETF	(hedged to CAD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Barclays TIPS 10+ UCITS ETF	(hedged to CAD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Markt iBoxx € Germany 1-3 UCITS ETF	(EUR) A-dis	17 bps per annum
UBS ETF – Markt iBoxx € Germany 1-3 UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Markt iBoxx € Liquid Corporates UCITS ETF	(EUR) A-dis	20 bps per annum
UBS ETF – Markt iBoxx € Liquid Corporates UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Barclays EUR Treasury 1-10 UCITS ETF	(EUR) A-dis	17 bps per annum
UBS ETF – Barclays EUR Treasury 1-10 UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – SBi® Foreign AAA-888 1-5 UCITS ETF	(CHF) A-dis	20 bps per annum
UBS ETF – SBi® Foreign AAA-888 1-5 UCITS ETF	(CHF) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – SBi® Foreign AAA-888 5-10 UCITS ETF	(CHF) A-dis	20 bps per annum
UBS ETF – SBi® Foreign AAA-888 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
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	23 bps per annum
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	23 bps per annum
UBS ETF – Barclays Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(hedged to SGD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(hedged to CAD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(hedged to CAD) 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	23 bps per annum
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	23 bps per annum

Notes to Financial Statements

Annual Report as of 31 December 2016

Note 3 Agreements (continued)

Sub-Funds	ETF Share Classes	Management Fee
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(hedged to SGD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(hedged to CAD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(hedged to CAD) 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 UK Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(hedged to SGD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Barclays UK Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Barclays UK Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(hedged to CAD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Barclays UK Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(hedged to CAD) 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	(USD) A-DH-dis	23 bps per annum
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF	(USD) A-DH-acc	Not yet launched
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF	(hedged to CHF) A-DH-dis	Not yet launched
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF	(hedged to CHF) A-DH-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
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF	(hedged to SGD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF	(hedged to CAD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF	(hedged to CAD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(USD) A-dis	20 bps per annum
UBS ETF – Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(USD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(hedged to EUR) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	25 bps per annum
UBS ETF – Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	25 bps per annum
UBS ETF – Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(USD) A-DH-dis	Not yet launched
UBS ETF – Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(USD) A-DH-acc	Not yet launched
UBS ETF – Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(hedged to CHF) A-DH-dis	Not yet launched
UBS ETF – Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(hedged to CHF) A-DH-acc	Not yet launched
UBS ETF – Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	25 bps per annum
UBS ETF – Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(hedged to SGD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(hedged to CAD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(hedged to CAD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Barclays MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(EUR) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Barclays MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Barclays MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(hedged to USD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Barclays MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(hedged to USD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Barclays MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Barclays MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Barclays MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(EUR) A-DH-dis	Not yet launched
UBS ETF – Barclays MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(EUR) A-DH-acc	Not yet launched

Notes to Financial Statements

Annual Report as of 31 December 2016

Note 3 Agreements (continued)

Sub-Funds	ETF Share Classes	Management Fee
UBS ETF – Barclays MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(hedged to CHF) A-DH-dis	Not yet launched
UBS ETF – Barclays MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(hedged to CHF) A-DH-acc	Not yet launched
UBS ETF – Barclays MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Barclays MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Barclays MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(hedged to SGD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Barclays MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Barclays MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(hedged to CAD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Barclays MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(hedged to CAD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(USD) A-dis	42 bps per annum
UBS ETF – Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(USD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(USD) A-UK dis	Not yet launched
UBS ETF – Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(hedged to EUR) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	47 bps per annum
UBS ETF – Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	47 bps per annum
UBS ETF – Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	47 bps per annum
UBS ETF – Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(hedged to SGD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(hedged to CAD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(hedged to CAD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Corporates UCITS ETF	(USD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Corporates UCITS ETF	(USD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Corporates UCITS ETF	(USD) A-UK dis	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Corporates UCITS ETF	(USD) A-DH-dis	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Corporates UCITS ETF	(USD) A-DH-acc	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Corporates UCITS ETF	(USD) A-DH3-dis	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Corporates UCITS ETF	(USD) A-DH3-acc	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Corporates UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Corporates UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Corporates UCITS ETF	(hedged to CHF) A-DH-dis	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Corporates UCITS ETF	(hedged to CHF) A-DH-acc	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Corporates UCITS ETF	(hedged to CHF) A-DH3-dis	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Corporates UCITS ETF	(hedged to CHF) A-DH3-acc	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Corporates UCITS ETF	(hedged to EUR) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Corporates UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Corporates UCITS ETF	(hedged to EUR) A-DH-dis	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Corporates UCITS ETF	(hedged to EUR) A-DH-acc	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Corporates UCITS ETF	(hedged to EUR) A-DH3-dis	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Corporates UCITS ETF	(hedged to EUR) A-DH3-acc	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Corporates UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Corporates UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Corporates UCITS ETF	(hedged to SGD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Corporates UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Corporates UCITS ETF	(hedged to CAD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Corporates UCITS ETF	(hedged to CAD) A-acc	Not yet launched

¹ Effective 1 June 2016, the rate of management fees changed from 23 bps per annum to 18 bps per annum

² Effective 1 June 2016, the rate of management fees changed from 33 bps per annum to 28 bps per annum

³ Effective 1 June 2016, the rate of management fees changed from 20 bps per annum to 14 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:

Notes to Financial Statements

Annual Report as of 31 December 2016

Note 3 Agreements (continued)

- a) UBS Asset Management (UK) Ltd, 5 Broadgate, EC2M 2QS London (the "Portfolio Manager") or
- b) UBS AG, UBS Asset Management, Basel und Zurich, Aeschenvorstadt 1, CH-4002 Basel, and Bahnhofstrasse 45, CH-8098 Zurich
- c) UBS Asset Management (Americas) Inc., UBS Tower, One North Wacker Drive, IL 60606, Chicago.

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.

UBS AG (the "Distributor") is acting as distributor and is responsible for the marketing of the Shares and promoting the establishment and operation of a secondary market in Shares as well as other general marketing activities.

Directors Andreas Haberzeth, Clemens Reuter and Frank Müsel are employees of UBS AG which acts as the distributor and as the portfolio manager.
Director Ian Ashment is an employee of UBS Asset Management (UK) Ltd which acts as portfolio manager.

State Street Bank Luxembourg S.C.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. 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.

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.

Notes to Financial Statements

Annual Report as of 31 December 2016

Note 4 Taxation (continued)

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.

The Common Reporting Standard ("CRS") has been developed by the OECD to address the issue of offshore tax evasion on a global basis. Prospective investors will be required to provide to the Fund information about themselves and their tax status prior to investment in order to enable the Fund to satisfy its obligations under CRS, and to update that information on a continuing basis. Prospective investors should note the Fund's obligation to disclose such information to the Luxembourg tax authority. The Luxembourg tax authorities will exchange the information with other tax authorities in participating CRS jurisdictions on an annual basis. Each investor acknowledges that the Fund may take such action as it considers necessary in relation to such investor's holding in the Fund to ensure that any withholding tax suffered by the Fund and any other related costs, interest, penalties and other losses and liabilities arising from such investor's failure to provide the requested information to the Fund is economically borne by such investor.

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.

FATCA enforces reporting obligations on foreign Financial Institutions ("FIs") where these accounts are held.

The Directors intend that UBS ETFs will continue to be compliant with FATCA and the relevant Intergovernmental Agreement (IGA) regulations. UBS ETF SICAV has been classified as a Sponsored Investment Entity. The sponsoring entity is UBS Fund Management (Luxembourg) SA with the GLIN: 9DOVT6.00000.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 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.

Net Investment Income used for determination of distributions may be different than Net Investment Income as per accounting records due to UK tax reporting requirements.

During the year ended 31 December 2016, the Company resolved to pay to all shareholders of the Sub-Funds mentioned below dividends which are mainly composed of the income net of all costs and expenses incurred by the respective Sub-Fund as detailed in the following table.

Notes to Financial Statements

Annual Report as of 31 December 2016

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 – EURO STOXX 50 UCITS ETF (EUR) A-dis	29 Jan 2016	3 Feb 2016	EUR	23,084,093	0.3175	7,329,190	
UBS ETF – EURO STOXX 50 UCITS ETF (EUR) A-dis	29 Jul 2016	3 Aug 2016	EUR	24,299,003	0.8564	20,809,717	
						28,138,907	24,854,909
UBS ETF – MSCI Europe UCITS ETF (EUR) A-dis	29 Jan 2016	3 Feb 2016	EUR	3,533,692	1.0330	3,650,304	
UBS ETF – MSCI Europe UCITS ETF (EUR) A-dis	29 Jul 2016	3 Aug 2016	EUR	3,652,692	1.3313	4,862,829	
						8,513,133	6,077,154
UBS ETF – MSCI Europe ex UK UCITS ETF (EUR) A-dis	29 Jan 2016	3 Feb 2016	EUR	1,050,000	0.0449	47,145	
						47,145	167,510
UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF (EUR) A-dis	29 Jan 2016	3 Feb 2016	EUR	19,337,598	0.3915	7,570,657	
UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF (EUR) A-dis	29 Jul 2016	3 Aug 2016	EUR	13,565,107	2.5120	34,075,549	
UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF (EUR) A-UK dis	29 Jul 2016	3 Aug 2016	EUR	2,767,152	0.3362	930,432	
						42,576,638	43,572,996
UBS ETF – MSCI EMU hedged to USD UCITS ETF (USD) A-dis	29 Jan 2016	3 Feb 2016	USD	6,268,872	0.2685	1,683,192	
UBS ETF – MSCI EMU hedged to USD UCITS ETF (USD) A-dis	29 Jul 2016	3 Aug 2016	USD	2,055,009	0.4743	974,691	
						2,657,883	(84,128,087)
UBS ETF – MSCI EMU hedged to GBP UCITS ETF (GBP) A-dis	29 Jan 2016	3 Feb 2016	GBP	14,559,365	0.0089	129,579	
UBS ETF – MSCI EMU hedged to GBP UCITS ETF (GBP) A-dis	29 Jul 2016	3 Aug 2016	GBP	2,069,880	0.3723	770,616	
						900,195	(28,477,039)
UBS ETF – MSCI EMU Value UCITS ETF (EUR) A-dis	29 Jan 2016	3 Feb 2016	EUR	5,178,000	0.9806	5,077,547	
UBS ETF – MSCI EMU Value UCITS ETF (EUR) A-dis	29 Jul 2016	3 Aug 2016	EUR	1,247,283	1.0667	1,370,390	
						6,447,937	5,188,018
UBS ETF – MSCI EMU Small Cap UCITS ETF (EUR) A-dis	29 Jan 2016	3 Feb 2016	EUR	431,793	0.7592	327,817	
UBS ETF – MSCI EMU Small Cap UCITS ETF (EUR) A-dis	29 Jul 2016	3 Aug 2016	EUR	371,793	1.2287	456,822	
						784,639	608,872
UBS ETF – Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF (EUR) A-dis	29 Jan 2016	3 Feb 2016	EUR	400,000	0.0248	9,920	
UBS ETF – Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF (EUR) A-dis	29 Jul 2016	3 Aug 2016	EUR	400,000	0.2892	115,680	
UBS ETF – Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis	29 Jul 2016	3 Aug 2016	EUR	40,000	0.1928	7,712	
						133,312	200,973

Notes to Financial Statements

Annual Report as of 31 December 2016

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 – Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF (EUR) A-dis	29 Jan 2016	3 Feb 2016	EUR	400,000	0.0115	4,600	
UBS ETF – Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF (EUR) A-dis	29 Jul 2016	3 Aug 2016	EUR	400,000	0.3573	142,920	
UBS ETF – Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis	29 Jul 2016	3 Aug 2016	EUR	40,000	0.2713	10,852	
						198,372	282,771
UBS ETF – Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF (EUR) A-dis	29 Jan 2016	3 Feb 2016	EUR	400,000	0.0285	11,400	
UBS ETF – Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF (EUR) A-dis	29 Jul 2016	3 Aug 2016	EUR	4,413,536	0.2936	1,295,814	
UBS ETF – Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis	29 Jul 2016	3 Aug 2016	EUR	40,000	0.2596	10,384	
						1,317,598	1,666,008
UBS ETF – Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield UCITS ETF (EUR) A-dis	29 Jan 2016	3 Feb 2016	EUR	400,000	0.0347	13,880	
UBS ETF – Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield UCITS ETF (EUR) A-dis	29 Jul 2016	3 Aug 2016	EUR	400,000	0.4253	170,120	
UBS ETF – Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis	29 Jul 2016	3 Aug 2016	EUR	40,000	0.3041	12,164	
						196,164	266,688
UBS ETF – FTSE 100 UCITS ETF (GBP) A-dis	29 Jan 2016	3 Feb 2016	GBP	1,808,008	0.9828	1,776,911	
UBS ETF – FTSE 100 UCITS ETF (GBP) A-dis	29 Jul 2016	3 Aug 2016	GBP	2,281,157	1.4144	3,226,468	
UBS ETF – FTSE 100 UCITS ETF (GBP) A-UK dis	29 Jul 2016	3 Aug 2016	GBP	157,347	0.2227	35,041	
UBS ETF – FTSE 100 UCITS ETF (GBP) A-UK dis	20 Dec 2016	23 Dec 2016	GBP	284,340	0.2548	72,450	
						5,110,870	5,048,404
UBS ETF – FTSE 250 UCITS ETF (GBP) A-dis	29 Jan 2016	3 Feb 2016	GBP	450,000	0.1629	73,304	
UBS ETF – FTSE 250 UCITS ETF (GBP) A-dis	29 Jul 2016	3 Aug 2016	GBP	685,000	0.1885	129,123	
						202,427	162,381
UBS ETF – MSCI United Kingdom UCITS ETF (GBP) A-dis	29 Jul 2016	3 Aug 2016	GBP	501,878	0.3607	181,589	
UBS ETF – MSCI United Kingdom UCITS ETF (GBP) A-UK dis	29 Jul 2016	3 Aug 2016	GBP	1,243,349	0.2503	311,162	
UBS ETF – MSCI United Kingdom UCITS ETF (GBP) A-UK dis	20 Dec 2016	23 Dec 2016	GBP	1,098,349	0.1529	167,938	
						676,689	64,281,061

Notes to Financial Statements

Annual Report as of 31 December 2016

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 United Kingdom hedged to EUR UCITS ETF (EUR) A-dis	29 Jan 2016	3 Feb 2016	EUR	100,000	0.2361	23,610	
UBS ETF – MSCI United Kingdom hedged to EUR UCITS ETF (EUR) A-dis	29 Jul 2016	3 Aug 2016	EUR	222,625	0.3363	75,314	
						<u>98,924</u>	<u>25,268,730</u>
UBS ETF – MSCI United Kingdom hedged to USD UCITS ETF (USD) A-dis	29 Jan 2016	3 Feb 2016	USD	720,000	0.0683	49,176	
UBS ETF – MSCI United Kingdom hedged to USD UCITS ETF (USD) A-dis	29 Jul 2016	3 Aug 2016	USD	656,396	0.2593	222,562	
						<u>271,758</u>	<u>69,936,993</u>
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF (JPY) A-dis	29 Jan 2016	3 Feb 2016	JPY	26,918,644	36.5065	982,705,477	
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF (JPY) A-dis	29 Jul 2016	3 Aug 2016	JPY	17,978,644	33.4722	601,784,768	
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF (JPY) A-UK dis	29 Jul 2016	3 Aug 2016	JPY	702,362	11.8815	8,345,051	
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF (JPY) A-UK dis	20 Dec 2015	23 Dec 2015	JPY	702,362	9.2017	6,462,924	
						<u>1,599,298,220</u>	<u>1,176,326,504</u>
UBS ETF – MSCI Japan hedged to EUR UCITS ETF (EUR) A-dis	29 Jan 2016	3 Feb 2016	EUR	2,076,519	0.2194	455,568	
UBS ETF – MSCI Japan hedged to EUR UCITS ETF (EUR) A-dis	29 Jul 2016	3 Aug 2016	EUR	2,022,029	0.1245	251,743	
						<u>707,331</u>	<u>(646,229)</u>
UBS ETF – MSCI Japan hedged to GBP UCITS ETF (GBP) A-dis	29 Jan 2016	3 Feb 2016	GBP	3,090,051	0.1492	456,560	
UBS ETF – MSCI Japan hedged to GBP UCITS ETF (GBP) A-dis	29 Jul 2016	3 Aug 2016	GBP	2,438,246	0.1378	335,990	
						<u>792,550</u>	<u>780,634</u>
UBS ETF – MSCI Japan hedged to USD UCITS ETF (USD) A-dis	29 Jan 2016	3 Feb 2016	USD	700,000	0.1996	139,720	
UBS ETF – MSCI Japan hedged to USD UCITS ETF (USD) A-dis	29 Jul 2016	3 Aug 2016	USD	543,789	0.1448	78,741	
						<u>218,461</u>	<u>(37,954,665)</u>
UBS ETF – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF (JPY) A-dis	29 Jan 2016	3 Feb 2016	JPY	574,000	13.2681	7,633,109	
UBS ETF – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF (JPY) A-dis	29 Jul 2016	3 Aug 2016	JPY	715,500	14.0998	10,088,407	
UBS ETF – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF (hedged to CHF) A-dis	29 Jul 2016	3 Aug 2016	JPY	272,464	12.3780	3,372,569	
						<u>21,094,075</u>	<u>34,374,314</u>

Notes to Financial Statements

Annual Report as of 31 December 2016

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 Pacific (ex Japan) UCITS ETF (USD) A-dis	29 Jan 2016	3 Feb 2016	USD	4,475,927	0.9646	4,317,479	
UBS ETF – MSCI Pacific (ex Japan) UCITS ETF (USD) A-UKdis	29 Jan 2016	3 Feb 2016	USD	357,047	0.0130	4,615	
UBS ETF – MSCI Pacific (ex Japan) UCITS ETF (USD) A-dis	29 Jul 2016	3 Aug 2016	USD	4,685,927	0.7274	3,408,543	
UBS ETF – MSCI Pacific (ex Japan) UCITS ETF (USD) A-UKdis	29 Jul 2016	3 Aug 2016	USD	357,047	0.2163	77,207	
UBS ETF – MSCI Pacific (ex Japan) UCITS ETF (USD) A-UKdis	20 Dec 2016	23 Dec 2016	USD	403,047	0.2171	87,502	
						7,895,346	6,306,191
UBS ETF – MSCI USA UCITS ETF (USD) A-dis	29 Jan 2016	3 Feb 2016	USD	7,529,580	1.3428	10,110,720	
UBS ETF – MSCI USA UCITS ETF (USD) A-UK dis	29 Jan 2016	3 Feb 2016	USD	1,744,294	0.0286	49,787	
UBS ETF – MSCI USA UCITS ETF (USD) A-dis	29 Jul 2016	3 Aug 2016	USD	7,821,355	1.3796	10,790,341	
UBS ETF – MSCI USA UCITS ETF (USD) A-UK dis	29 Jul 2016	3 Aug 2016	USD	1,997,950	0.1210	241,752	
						21,192,600	16,866,192
UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF (CAD) A-dis	29 Jan 2016	3 Feb 2016	CAD	6,137,178	0.4662	2,891,152	
UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF (CAD) A-UK dis	29 Jan 2016	3 Feb 2016	CAD	481,112	0.0179	8,591	
UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF (CAD) A-dis	29 Jul 2016	3 Aug 2016	CAD	8,491,078	0.3999	3,383,569	
UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF (CAD) A-UK dis	29 Jul 2016	3 Aug 2016	CAD	481,112	0.1440	69,235	
UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis	29 Jul 2016	3 Aug 2016	CAD	23,983	0.2295	5,504	
UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF (CAD) A-UK dis	20 Dec 2016	23 Dec 2016	CAD	481,112	0.1073	51,823	
						6,378,691	10,631,669
UBS ETF – MSCI Singapore UCITS ETF (SGD) A-dis	29 Jan 2016	3 Feb 2016	SGD	3,120,540	0.4572	1,426,710	
UBS ETF – MSCI Singapore UCITS ETF (SGD) A-dis	29 Jul 2016	3 Aug 2016	SGD	1,795,539	0.3305	593,426	
						2,020,136	1,334,086
UBS ETF – MSCI Hong Kong UCITS ETF (HKD) A-dis	29 Jan 2016	3 Feb 2016	HKD	2,789,000	1.1688	3,291,788	
UBS ETF – MSCI Hong Kong UCITS ETF (HKD) A-dis	29 Jul 2016	3 Aug 2016	HKD	2,764,000	2.3656	6,621,438	
						9,913,226	9,299,564

Notes to Financial Statements

Annual Report as of 31 December 2016

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 Switzerland 2035 UCITS ETF (CHF) A-dis	29 Jan 2016	3 Feb 2016	CHF	5,932,499	0.1891	1,121,835	
UBS ETF – MSCI Switzerland 2035 UCITS ETF (CHF) A-UK dis	29 Jan 2016	3 Feb 2016	CHF	983,030	0.0081	7,914	
UBS ETF – MSCI Switzerland 2035 UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis	29 Jan 2016	3 Feb 2016	CHF	2,078,090	0.0050	10,390	
UBS ETF – MSCI Switzerland 2035 UCITS ETF (CHF) A-dis	29 Jul 2016	3 Aug 2016	CHF	6,002,308	0.2333	1,540,318	
UBS ETF – MSCI Switzerland 2035 UCITS ETF (CHF) A-UK dis	29 Jul 2016	3 Aug 2016	CHF	1,631,280	0.1795	292,653	
UBS ETF – MSCI Switzerland 2035 UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis	29 Jul 2016	3 Aug 2016	CHF	415,090	0.2809	116,599	
						3,069,709	8,346,882
UBS ETF – MSCI Switzerland 2035 hedged to EUR UCITS ETF (EUR) A-dis	29 Jan 2016	3 Feb 2016	EUR	1,114,481	0.2414	269,036	
UBS ETF – MSCI Switzerland 2035 hedged to EUR UCITS ETF (EUR) A-dis	29 Jul 2016	3 Aug 2016	EUR	420,073	0.1897	79,687	
						348,723	1,001,589
UBS ETF – MSCI Switzerland 2035 hedged to USD UCITS ETF (USD) A-dis	29 Jan 2016	3 Feb 2016	USD	981,391	0.0877	86,065	
UBS ETF – MSCI Switzerland 2035 hedged to USD UCITS ETF (USD) A-dis	29 Jul 2016	3 Aug 2016	USD	696,361	0.2606	181,472	
						267,537	(1,990,114)
UBS ETF – MSCI World UCITS ETF (USD) A-dis	29 Jan 2016	3 Feb 2016	USD	6,499,193	1.4728	9,571,952	
UBS ETF – MSCI World UCITS ETF (USD) A-dis	29 Jul 2016	3 Aug 2016	USD	6,580,161	1.8027	12,454,271	
						22,026,223	21,521,844
UBS ETF – MSCI Emerging Markets UCITS ETF (USD) A-dis	29 Jan 2016	3 Feb 2016	USD	5,697,334	1.2224	6,964,421	
UBS ETF – MSCI Emerging Markets UCITS ETF (USD) A-UK dis	29 Jan 2016	3 Feb 2016	USD	1,588,020	0.0085	13,506	
UBS ETF – MSCI Emerging Markets UCITS ETF (USD) A-dis	29 Jul 2016	3 Aug 2016	USD	6,835,237	1.0364	7,084,040	
UBS ETF – MSCI Emerging Markets UCITS ETF (USD) A-UK dis	29 Jul 2016	3 Aug 2016	USD	1,029,834	0.1460	267,101	
UBS ETF – MSCI Emerging Markets UCITS ETF (USD) A-UK dis	20 Dec 2016	23 Dec 2016	USD	2,179,940	0.1035	225,624	
						14,554,692	11,142,928
UBS ETF – MSCI Emerging Markets Socially Responsible UCITS ETF (USD) A-dis	29 Jan 2016	3 Feb 2016	USD	3,126,000	0.1465	457,959	
UBS ETF – MSCI Emerging Markets Socially Responsible UCITS ETF (USD) A-dis	29 Jul 2016	3 Aug 2016	USD	10,176,773	0.1292	1,314,839	
						1,772,798	1,340,668
UBS ETF – MSCI World Socially Responsible UCITS ETF (USD) A-dis	29 Jan 2016	3 Feb 2016	USD	1,890,139	0.6661	1,268,563	

Notes to Financial Statements

Annual Report as of 31 December 2016

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 Socially Responsible UCITS ETF (USD) A-dis	29 Jul 2016	3 Aug 2016	USD	2,255,138	0.8435	1,902,885	
						3,201,448	3,147,705
UBS ETF – MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF (USD) A-dis	29 Jan 2016	3 Feb 2016	USD	1,953,735	0.8076	1,187,089	
UBS ETF – MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF (hedged to CHF) A-dis	29 Jan 2016	3 Feb 2016	USD	335,000	0.0194	6,499	
UBS ETF – MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF (hedged to EUR) A-dis	29 Jan 2016	3 Feb 2016	USD	182,500	0.0212	3,869	
UBS ETF – MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF (USD) A-dis	29 Jul 2016	3 Aug 2016	USD	2,311,271	0.5751	1,329,212	
UBS ETF – MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF (hedged to CHF) A-dis	29 Jul 2016	3 Aug 2016	USD	1,151,330	0.0781	89,919	
UBS ETF – MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF (hedged to EUR) A-dis	29 Jul 2016	3 Aug 2016	USD	373,500	0.0883	32,233	
						2,648,821	3,894,051
UBS ETF – MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF (EUR) A-dis	29 Jan 2016	3 Feb 2016	EUR	784,157	1.0001	831,265	
UBS ETF – MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF (EUR) A-dis	29 Jul 2016	3 Aug 2016	EUR	944,664	1.7038	1,609,518	
UBS ETF – MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF (hedged to CHF) A-dis	29 Jul 2016	3 Aug 2016	EUR	400,000	0.2759	110,360	
						2,551,163	1,416,963
UBS ETF – MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF (USD) A-dis	29 Jan 2016	3 Feb 2016	USD	409,650	0.7521	308,068	
UBS ETF – MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF (USD) A-dis	29 Jul 2016	3 Aug 2016	USD	454,218	0.7825	355,426	
						663,524	725,200
UBS ETF – Barclays Capital US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF (USD) A-dis	29 Jan 2016	3 Feb 2016	USD	6,716,000	0.0836	561,457	
UBS ETF – Barclays Capital US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF (USD) A-dis	29 Jul 2016	3 Aug 2016	USD	1,801,000	0.0881	158,868	
UBS ETF – Barclays Capital US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF (hedged to EUR) A-dis	29 Jul 2016	3 Aug 2016	USD	2,149,204	0.0371	79,736	
						799,861	480,713
UBS ETF – Barclays Capital US 3-5 Year Treasury Bond UCITS ETF (USD) A-dis	29 Jan 2016	3 Feb 2016	USD	375,000	0.1033	38,737	
UBS ETF – Barclays Capital US 3-5 Year Treasury Bond UCITS ETF (USD) A-dis	29 Jul 2016	3 Aug 2016	USD	375,000	0.2025	75,938	
						114,675	108,187
UBS ETF – Barclays Capital US 5-7 Year Treasury Bond UCITS ETF (USD) A-dis	29 Jan 2016	3 Feb 2016	USD	240,000	0.1308	31,392	

Notes to Financial Statements

Annual Report as of 31 December 2016

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 5-7 Year Treasury Bond UCITS ETF (USD) A-dis	29 Jul 2016	3 Aug 2016	USD	200,000	0.3028	60,560	
						91,952	57,362
UBS ETF – Barclays Capital US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF (USD) A-dis	29 Jul 2016	3 Aug 2016	USD	220,000	0.3785	83,270	
						83,270	266,817
UBS ETF – Markt iBoxx € Germany 5-10 UCITS ETF (EUR) A-dis	29 Jan 2016	3 Feb 2016	EUR	50,000	0.1408	7,040	
						7,040	(30,657)
UBS ETF – Markt iBoxx € Germany 7-10 UCITS ETF (EUR) A-dis	29 Jan 2016	3 Feb 2016	EUR	40,000	0.2796	11,064	
UBS ETF – Markt iBoxx € Germany 7-10 UCITS ETF (EUR) A-dis	29 Jul 2016	3 Aug 2016	EUR	60,000	0.0714	4,284	
						15,348	(26,236)
UBS ETF – Markt iBoxx € Liquid Corporates UCITS ETF (EUR) A-dis	29 Jan 2016	3 Feb 2016	EUR	1,100,000	0.4035	443,850	
UBS ETF – Markt iBoxx € Liquid Corporates UCITS ETF (EUR) A-dis	29 Jul 2016	3 Aug 2016	EUR	1,250,000	0.4137	517,125	
						960,975	898,646
UBS ETF – Barclays EUR Treasury 1-10 UCITS ETF (EUR) A-dis	29 Jan 2016	3 Feb 2016	EUR	500,000	0.0138	6,900	
						6,900	(27,560)
UBS ETF – SBi® Foreign AAA-BBB 5-10 UCITS ETF (CHF) A-dis	29 Jan 2016	3 Feb 2016	CHF	6,400,000	0.0242	154,880	
UBS ETF – SBi® Foreign AAA-BBB 5-10 UCITS ETF (CHF) A-dis	29 Jul 2016	3 Aug 2016	CHF	8,400,000	0.0160	134,400	
						289,280	133,706
UBS ETF – Barclays Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF (EUR) A-dis	29 Jan 2016	3 Feb 2016	EUR	15,340,888	0.0497	762,441	
UBS ETF – Barclays Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF (EUR) A-dis	29 Jul 2016	3 Aug 2016	EUR	11,523,044	0.0482	555,411	
						1,317,852	1,325,968
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF (USD) A-dis	29 Jan 2016	3 Feb 2016	USD	5,081,447	0.1564	794,738	
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis	29 Jan 2016	3 Feb 2016	USD	10,389,917	0.2034	2,113,310	
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF (USD) A-dis	29 Jul 2016	3 Aug 2016	USD	6,919,195	0.1403	970,763	
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis	29 Jul 2016	3 Aug 2016	USD	7,536,417	0.1984	1,495,225	
						5,374,636	14,034,060
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF (USD) A-dis	29 Jan 2016	3 Feb 2016	USD	3,193,000	0.3317	1,059,116	

Notes to Financial Statements

Annual Report as of 31 December 2016

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 US Liquid Corporates UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis	29 Jan 2016	3 Feb 2016	USD	3,091,859	0.3905	1,207,371	
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF (USD) A-dis	29 Jul 2016	3 Aug 2016	USD	4,525,500	0.2564	1,160,338	
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis	29 Jul 2016	3 Aug 2016	USD	2,536,859	0.3716	942,607	
						4,369,524	17,266,699
UBS ETF – Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF (USD) A-dis	29 Jan 2016	3 Feb 2016	USD	427,487	0.2006	85,754	
UBS ETF – Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis	29 Jan 2016	3 Feb 2016	USD	460,000	0.1202	55,292	
UBS ETF – Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF (hedged to CHF) A-dis	29 Jan 2016	3 Feb 2016	USD	3,670,589	0.1122	412,851	
UBS ETF – Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF (USD) A-dis	29 Jul 2016	3 Aug 2016	USD	571,487	0.2478	141,614	
UBS ETF – Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis	29 Jul 2016	3 Aug 2016	USD	460,000	0.2369	109,894	
UBS ETF – Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF (hedged to CHF) A-dis	29 Jul 2016	3 Aug 2016	USD	2,161,589	0.2369	512,061	
						1,317,486	2,356,629
UBS ETF – Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF (USD) A-dis	29 Jul 2016	3 Aug 2016	USD	2,200,000	0.2832	623,040	
UBS ETF – Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis	29 Jul 2016	3 Aug 2016	USD	524,119	0.1836	96,228	
						719,268	2,094,372

Note 6 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

Annual Report as of 31 December 2016

Note 7 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 overcollateralised 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 International 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 depository 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.

Non-cash collateral received by way of title transfer collateral arrangement in relation to securities lending transactions cannot be sold, re-invested or pledged.

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.

Notes to Financial Statements

Annual Report as of 31 December 2016

Note 7 Securities Lending (continued)

Reporting Period: 1 January 2016 – 31 December 2016	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 hedged to CHF UCITS ETF
Counterparty Exposure from Securities Lending as of 31 December 2016					
State Street					
- Market value of securities lent '000 EUR	1,912	10,684	-	89,971	12,641
- Collateral percentage of Market value / Collateral '000 EUR	107.9% / 2,063	109.9% / 11,746	- / -	109.4% / 98,411	112.0% / 14,154
Collateral Breakdown from Securities Lending (Weight in %) as of 31 December 2016					
by Asset Type**					
- Bonds	0.0%	10.8%	-	19.6%	6.7%
- Equities	100.0%	89.2%	-	80.4%	93.3%
by Country:					
	United States – 99.3%	United States – 53.2%	-	United States – 46.9%	United States – 58.2%
	Switzerland – 0.9%	Britain – 8.9%	-	Britain – 12.5%	Japan – 15.5%
	Britain – 0.7%	Japan – 8.1%	-	Japan – 9.5%	Britain – 6.1%
	Ireland – 0.1%	Hong Kong – 4.1%	-	Hong Kong – 7.5%	Hong Kong – 3.4%
	-	France – 3.5%	-	Netherlands – 3.7%	France – 3.3%
	-	Netherlands – 3.5%	-	Canada – 3.6%	Netherlands – 2.0%
	-	Spain – 3.4%	-	Germany – 3.1%	Australia – 2.0%
	-	Germany – 2.8%	-	Belgium – 3.1%	Spain – 1.8%
	-	Canada – 2.2%	-	Spain – 2.5%	Canada – 1.5%
	-	Sweden – 2.1%	-	France – 1.8%	Sweden – 1.4%
	-	Other – 8.5%	-	Other – 5.9%	Other – 4.7%
by Credit Rating:					
- Rating > AA-	-	100.00%	-	100.00%	100.00%
- Rating ~AA-	-	0.00%	-	0.00%	0.00%
- Non-Investment Grade	-	0.00%	-	0.00%	0.00%
Securities Lending					
Assets and Revenues / Ratios***					
Average Invested Assets**** '000 EUR (1)	720,274	205,004	11,942	1,806,652	327,275
Average Securities Lent '000 EUR (2)	28,732	20,861	1,577	131,719	27,562
Average Collateral received '000 EUR (3)	28,894	22,621	1,713	142,964	29,945
Average Securities Lending Collateral Ratio (3)/(2)	108.5%	108.4%	108.6%	108.5%	108.6%
Average Securities Lending Ratio (2)/(1)	3.7%	10.2%	13.2%	7.3%	8.4%
Securities Lending Revenues '000 EUR					
State Street '000 EUR	324.3	86.5	4.7	817.5	186.1
Securities Lending Operational Costs/Fees to: '000 EUR					
State Street (Lending Agent)***** '000 EUR	131.0	38.6	1.8	388.6	75.0
UBS AG***** '000 EUR	65.5	19.3	0.9	194.3	37.5
Securities Lending Fund Revenues '000 EUR	193.3	37.9	2.9	548.9	111.1

* 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 2016 can be found at www.ubs.com/etf. More information regarding Lending Borrowers can be found in Appendix 1 (unaudited).

** Only for fixed income. Classifications are based on several rating agencies.

*** Based on monthly averages for the reporting year from 1 January 2016 (or launch date) to 31 December 2016 (or liquidation date)

**** Average Net Asset value

***** Entity related to depository

***** Ultimate parent company of the Management Company

Notes to Financial Statements

Annual Report as of 31 December 2016

Note 7 Securities Lending (continued)

Reporting Period: 1 January 2016 – 31 December 2016	UBS ETF – MSCI EMU hedged to USD UCITS ETF	UBS ETF – MSCI EMU hedged to GBP UCITS ETF	UBS ETF – MSCI EMU 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 2016					
State Street					
- Market value of securities lent 1'000 EUR	33,015	3,707	-	2,661	4,941
- Collateral percentage of Market value / Collateral 1'000 EUR	111.8% / 36,921	111.0% / 4,116	- / -	111.7% / 2,972	107.9% / 5,329
Collateral Breakdown from Securities Lending (Weight In %) as of 31 December 2016					
by Asset Type:**					
- Bonds	10.4%	5.0%	-	9.1%	58.5%
- Equities	89.6%	95.0%	-	90.9%	41.5%
by Country:					
United States – 55.3%	United States – 65.5%	-	United States – 44.5%	France – 25.2%	
Japan – 15.2%	Japan – 12.4%	-	Japan – 15.4%	United States – 22.8%	
Britain – 5.5%	Britain – 4.8%	-	Britain – 9.9%	Britain – 14.1%	
France – 5.2%	Hong Kong – 3.5%	-	Hong Kong – 5.8%	Germany – 11.0%	
Hong Kong – 4.1%	France – 2.4%	-	Spain – 4.5%	Japan – 7.1%	
Germany – 2.2%	Spain – 1.9%	-	France – 4.5%	Hong Kong – 6.5%	
Netherlands – 2.2%	Netherlands – 1.8%	-	Germany – 3.1%	Netherlands – 4.8%	
Spain – 2.1%	Australia – 1.3%	-	Canada – 2.2%	Canada – 2.4%	
Sweden – 1.5%	Canada – 1.2%	-	Netherlands – 1.3%	Belgium – 2.1%	
Canada – 1.5%	Sweden – 1.2%	-	Denmark – 1.2%	Australia – 0.9%	
Other – 5.2%	Other – 4.1%	-	Other – 7.2%	Other – 3.2%	
by Credit Rating:					
- Rating > AA-	100.00%	100.00%	-	100.00%	100.00%
- Rating <= AA-	0.00%	0.00%	-	0.00%	0.00%
- Non-Investment Grade	0.00%	0.00%	-	0.00%	0.00%
Securities Lending					
Assets and Revenues / Ratios**					
Average Invested Assets**** 1'000 EUR (1)	621,671	225,374	5,504	128,779	30,016
Average Securities Lent 1'000 EUR (2)	66,336	18,835	665	15,389	5,393
Average Collateral received 1'000 EUR (3)	72,067	20,398	745	16,693	5,789
Average Securities Lending Collateral Ratio (3) / (2)	108.6%	108.3%	108.8%	108.5%	107.3%
Average Securities Lending Ratio (2) / (1)	7.2%	8.4%	12.4%	11.9%	18.0%
Securities Lending Revenues 1'000 EUR					
State Street 1'000 EUR	489.9	121.7	3.3	155.8	77.0
Securities Lending Operational Costs/Fees to: 1'000 EUR					
State Street (Lending Agent)***** 1'000 EUR	262.0	46.4	1.4	82.2	36.8
UBS AG***** 1'000 EUR	101.0	23.3	0.7	31.1	15.4
Securities Lending Fund Revenues 1'000 EUR					
State Street	288.9	75.1	1.9	93.8	46.2

* 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 2016 can be found at www.ubs.com/etf. More information regarding Lending Borrowers can be found in Appendix I (unaudited).

** Only for fixed income. Classifications are based on several rating agencies.

*** Based on monthly averages for the reporting year from 1 January 2016 (or launch date) to 31 December 2016 (or liquidation date)

**** Average Net Asset value

***** Entity related to depository

***** Ultimate parent company of the Management Company

Notes to Financial Statements

Annual Report as of 31 December 2016

Note 7 Securities Lending (continued)

Reporting Period: 1 January 2016 – 31 December 2016	UBS ETF – Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF	UBS ETF – Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF	UBS ETF – Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF	UBS ETF – Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield UCITS ETF	UBS ETF – FTSE 100 UCITS ETF
Counterparty Exposure from Securities Lending as of 31 December 2016					
State Street ^{**}					
- Market value of securities lent '000 EUR	754	573	6,543	774	12,505
- Collateral percentage of Market value / Collateral '000 EUR	108.4% / 817	108.4% / 621	108.1% / 7,072	108.4% / 839	105.8% / 13,233
Collateral Breakdown from Securities Lending (Weight In %) as of 31 December 2016					
by Asset Type:^{**}					
- Bonds	6.0%	8.1%	6.6%	0.1%	59.5%
- Equities	94.0%	91.9%	93.4%	99.9%	40.5%
by Country:					
	United States – 87.5%	United States – 77.1%	United States – 91.8%	United States – 84.8%	France – 30.3%
	France – 3.6%	France – 6.1%	France – 3.8%	Hong Kong – 3.3%	Britain – 25.0%
	Germany – 2.4%	Germany – 4.2%	Germany – 2.6%	Britain – 2.1%	Germany – 11.0%
	Hong Kong – 2.2%	Britain – 2.3%	Switzerland – 0.8%	Spain – 1.2%	Hong Kong – 6.2%
	Britain – 1.1%	Spain – 2.1%	Britain – 0.6%	Australia – 1.2%	United States – 5.8%
	Australia – 0.9%	Sweden – 2.0%	Sweden – 0.2%	Japan – 1.1%	Netherlands – 4.8%
	Switzerland – 0.8%	Netherlands – 2.0%	Ireland – 0.1%	Switzerland – 1.0%	Spain – 4.1%
	Canada – 0.7%	Switzerland – 1.5%	-	Netherlands – 1.0%	Sweden – 3.4%
	Portugal – 0.5%	Norway – 0.7%	-	France – 0.9%	Italy – 1.7%
	Sweden – 0.3%	Belgium – 0.5%	-	Sweden – 0.8%	Switzerland – 1.5%
	Other – 0.2%	Other – 1.5%	-	Other – 2.7%	Other – 6.2%
by Credit Rating:					
- Rating > AA-	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
- Rating <= AA-	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
- Non-Investment Grade	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Securities Lending					
Assets and Revenues / Ratios^{***}					
Average Invested Assets ^{****} '000 EUR (1)	8,420	8,628	47,454	8,509	142,972
Average Securities Lent '000 EUR (2)	823	949	4,147	1,134	18,668
Average Collateral received '000 EUR (3)	894	1,032	4,517	1,221	20,172
Average Securities Lending Collateral Ratio (3) / (2)	108.6%	108.7%	108.9%	108.6%	108.1%
Average Securities Lending Ratio (2) / (1)	8.7%	11.0%	8.7%	13.2%	13.1%
Securities Lending Revenues '000 EUR					
State Street '000 EUR	4.0	3.9	21.9	6.9	28.6
Securities Lending Operational Costs/Fees to: '000 EUR					
State Street (Lending Agent) ^{*****} '000 EUR	1.6	1.6	8.8	2.8	11.9
UBS AG ^{*****} '000 EUR	0.8	0.8	4.4	1.4	5.5
Securities Lending Fund Revenues '000 EUR	2.4	2.3	13.1	4.1	17.6

* 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 2016 can be found at www.ubs.com/etf. More information regarding Lending Borrowers can be found in Appendix I (unaudited).

** Only for fixed income. Classifications are based on several rating agencies.

*** Based on monthly averages for the reporting year from 1 January 2016 (or launch date) to 31 December 2016 (or liquidation date)

**** Average Net Asset value

***** Entity related to depository

***** Ultimate parent company of the Management Company

Notes to Financial Statements

Annual Report as of 31 December 2016

Note 7 Securities Lending (continued)

Reporting Period: 1 January 2016 – 31 December 2016	UBS ETF – FTSE 250 UCITS ETF	UBS ETF – MSCI United Kingdom UCITS ETF	UBS ETF – MSCI United Kingdom hedged to CHF UCITS ETF	UBS ETF – MSCI United Kingdom hedged to EUR UCITS ETF	UBS ETF – MSCI United Kingdom hedged to USD UCITS ETF
Counterparty Exposure from Securities Lending as of 31 December 2016					
State Street ^{**}	-	8,351	7,673	3,522	9,384
- Market value of securities lent '000 EUR	-	8,351	7,673	3,522	9,384
- Collateral percentage of Market value / Collateral '000 EUR	- / -	108.1% / 9,026	108.5% / 8,323	107.7% / 3,793	108.6% / 10,184
Collateral Breakdown from Securities Lending (Weight In %) as of 31 December 2016					
by Asset Type:^{**}					
- Bonds	-	3.4%	3.3%	16.6%	0.3%
- Equities	-	96.6%	96.7%	83.4%	99.7%
by Country:					
- Spain	-	16.6%	17.2%	17.6%	16.2%
- United States	-	12.0%	12.0%	12.7%	14.1%
- Sweden	-	11.8%	11.5%	11.8%	12.3%
- France	-	10.3%	11.3%	11.2%	10.4%
- Netherlands	-	9.3%	9.3%	7.7%	10.4%
- Switzerland	-	8.6%	7.9%	6.7%	8.5%
- Britain	-	6.6%	6.8%	6.2%	6.3%
- Finland	-	0.0%	4.9%	5.3%	4.4%
- Norway	-	4.9%	4.2%	5.1%	3.9%
- Germany	-	2.8%	3.6%	3.7%	3.8%
- Other	-	10.6%	10.2%	12.0%	9.6%
by Credit Rating:					
- Rating > AA-	-	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
- Rating <= AA-	-	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
- Non-Investment Grade	-	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Securities Lending					
Assets and Revenues / Ratios^{****}					
Average Invested Assets ^{*****} '000 EUR (1)	8,965	820,612	506,516	274,314	553,510
Average Securities Lent '000 EUR (2)	1,965	30,828	16,264	10,627	18,197
Average Collateral received '000 EUR (3)	2,130	33,341	17,635	11,510	19,689
Average Securities Lending Collateral Ratio (3) / (2)	108.8%	108.2%	108.4%	108.3%	108.2%
Average Securities Lending Ratio (2) / (1)	21.9%	3.8%	3.2%	3.9%	3.3%
Securities Lending Revenues '000 EUR					
State Street '000 EUR	6.7	73.6	41.2	24.9	47.7
Securities Lending Operational Costs/Fees to: '000 EUR					
State Street (Lending Agent) ^{*****} '000 EUR	2.6	28.4	16.6	10.0	19.6
UBS AG ^{*****} '000 EUR	1.3	14.2	8.3	5.0	9.8
Securities Lending Fund Revenues '000 EUR	4.1	45.2	24.6	14.9	28.1

* 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 2016 can be found at www.ubs.com/etf. More information regarding Lending Borrowers can be found in Appendix I (unaudited).

** Only for fixed income. Classifications are based on several rating agencies.

*** Based on monthly averages for the reporting year from 1 January 2016 (or launch date) to 31 December 2016 (or liquidation date)

**** Average Net Asset value

***** Entity related to depository

***** Ultimate parent company of the Management Company

Notes to Financial Statements

Annual Report as of 31 December 2016

Note 7 Securities Lending (continued)

Reporting Period: 1 January 2016 – 31 December 2016	UBS ETF – MSCI United Kingdom hedged to SGD UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Turkey UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Japan hedged to CHF UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Japan hedged to EUR UCITS ETF
Counterparty Exposure from Securities Lending as of 31 December 2016					
State Street ^{**}	-	-	42,164	7,198	11,251
- Market value of securities lent '000 EUR	-	-	42,164	7,198	11,251
- Collateral percentage of Market value / Collateral '000 EUR	- / -	- / -	116.7% / 49,203	126.9% / 9,132	126.3% / 14,208
Collateral Breakdown from Securities Lending (Weight In %) as of 31 December 2016					
by Asset Type: ^{**}	-	-	37.5%	1.0%	1.1%
- Bonds	-	-	62.5%	99.0%	98.9%
- Equities	-	-	-	-	-
by Country:	-	-	-	-	-
- Japan	-	-	30.4%	56.8%	55.7%
- France	-	-	23.6%	9.2%	9.0%
- Britain	-	-	19.0%	7.9%	8.6%
- United States	-	-	7.2%	7.8%	7.7%
- Germany	-	-	7.2%	4.1%	4.0%
- Canada	-	-	6.1%	3.5%	3.2%
- Hong Kong	-	-	3.0%	2.4%	2.4%
- Finland	-	-	1.8%	1.9%	2.1%
- Denmark	-	-	1.3%	1.0%	1.1%
- Spain	-	-	1.1%	2.1%	2.2%
- Italy	-	-	2.2%	-	-
- Other	-	-	-	-	-
by Credit Rating:	-	-	100.00%	100.00%	100.00%
- Rating > AA-	-	-	0.00%	0.00%	0.00%
- Rating <= AA-	-	-	0.00%	0.00%	0.00%
- Non-Investment Grade	-	-	-	-	-
Securities Lending					
Assets and Revenues / Ratio ^{***}					
Average Invested Assets ^{****} '000 EUR (1)	4,703	6,314	718,992	142,130	184,953
Average Securities Lent '000 EUR (2)	197	31	37,384	8,731	10,988
Average Collateral received '000 EUR (3)	170	32	40,570	9,507	11,966
Average Securities Lending Collateral Ratio (3) / (2)	108.3%	103.2%	108.5%	108.9%	108.9%
Average Securities Lending Ratio (2) / (1)	3.3%	0.9%	5.2%	6.1%	5.9%
Securities Lending Revenues '000 EUR					
State Street '000 EUR	0.4	0.6	232.8	54.4	72.6
Securities Lending Operational Costs/Fees to: '000 EUR					
State Street (Lending Agent) ^{*****} '000 EUR	0.2	0.2	87.4	22.9	29.9
UBS AG ^{*****} '000 EUR	0.1	0.1	43.7	11.0	14.5
Securities Lending Fund Revenues '000 EUR	0.3	0.4	185.4	32.4	43.6

* The Ratio is less than 105% due to rounded calculated figures.

* 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 2016 can be found at www.ubs.com/etf. More information regarding Lending Borrowers can be found in Appendix I (unaudited).

** Only for fixed income. Classifications are based on several rating agencies.

*** Based on monthly averages for the reporting year from 1 January 2016 (or launch date) to 31 December 2016 (or liquidation date)

**** Average Net Asset value

***** Entity related to depository

***** Ultimate parent company of the Management Company

Notes to Financial Statements

Annual Report as of 31 December 2016

Note 7 Securities Lending (continued)

Reporting Period: 1 January 2016 – 31 December 2016	UBS ETF – MSCI Japan hedged to GBP UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Japan hedged to USD UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Japan hedged to SGD UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Pacific (ex Japan) UCITS ETF
Counterparty Exposure from Securities Lending as of 31 December 2016					
State Street ^{**}					
- Market value of securities lent '000 EUR	5,926	13,322	-	324	18,256
- Collateral percentage of Market value / Collateral '000 EUR	127.0% / 7,526	126.7% / 16,879	- / -	108.6% / 352	106.4% / 19,423
Collateral Breakdown from Securities Lending (Weight In %) as of 31 December 2016					
by Asset Type:^{**}					
- Bonds	1.1%	1.1%	-	0.8%	75.9%
- Equities	98.9%	98.9%	-	99.2%	24.1%
by Country:					
	Japan – 57.1%	Japan – 56.2%	-	United States – 23.2%	Britain – 45.1%
	France – 9.2%	France – 9.1%	-	Spain – 22.9%	France – 30.2%
	United States – 7.8%	United States – 8.7%	-	Hong Kong – 15.7%	United States – 11.8%
	Britain – 7.8%	Britain – 7.8%	-	Japan – 13.7%	Hong Kong – 4.2%
	Canada – 4.1%	Canada – 4.1%	-	Britain – 9.4%	Germany – 2.7%
	Hong Kong – 3.4%	Hong Kong – 3.4%	-	Australia – 3.4%	Australia – 1.5%
	Finland – 3.3%	Finland – 3.3%	-	Germany – 3.2%	Canada – 1.3%
	Denmark – 2.5%	Denmark – 2.4%	-	France – 3.0%	Ireland – 1.0%
	Spain – 1.8%	Spain – 2.0%	-	Netherlands – 3.0%	Japan – 0.8%
	Australia – 1.0%	Australia – 1.0%	-	Norway – 1.0%	Spain – 0.6%
	Other – 2.0%	Other – 2.1%	-	Other – 1.5%	Other – 1.1%
by Credit Rating:					
- Rating > AA-	100.00%	100.00%	-	100.00%	100.00%
- Rating <= AA-	0.00%	0.00%	-	0.00%	0.00%
- Non-Investment Grade	0.00%	0.00%	-	0.00%	0.00%
Securities Lending					
Assets and Revenues / Ratios^{***}					
Average Invested Assets ^{****} '000 EUR (1)	118,101	321,354	12,605	19,873	155,044
Average Securities Lent '000 EUR (2)	7,717	17,666	715	159	21,288
Average Collateral received '000 EUR (3)	8,398	19,208	777	173	22,740
Average Securities Lending Collateral Ratio (3) / (2)	108.8%	108.7%	108.7%	108.8%	106.8%
Average Securities Lending Ratio (2) / (1)	6.5%	5.5%	5.7%	0.8%	13.7%
Securities Lending Revenues '000 EUR					
State Street '000 EUR	43.8	110.0	4.2	1.0	51.0
Securities Lending Operational Costs/Fees to: '000 EUR					
State Street (Lending Agent) ^{*****} '000 EUR	17.0	45.0	1.6	0.4	21.0
UBS AG ^{*****} '000 EUR	8.5	22.5	0.8	0.2	10.5
Securities Lending Fund Revenues '000 EUR	26.8	65.0	2.6	0.6	30.0

* 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 2016 can be found at www.ubs.com/etf. More information regarding Lending Borrowers can be found in Appendix I (unaudited).

** Only for fixed income. Classifications are based on several rating agencies.

*** Based on monthly averages for the reporting year from 1 January 2016 (or launch date) to 31 December 2016 (or liquidation date)

**** Average Net Asset value

***** Entity related to depository

***** Ultimate parent company of the Management Company

Notes to Financial Statements

Annual Report as of 31 December 2016

Note 7 Securities Lending (continued)

Reporting Period: 1 January 2016 – 31 December 2016	UBS ETF – MSCI USA UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Singapore UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Hong Kong UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF
Counterparty Exposure from Securities Lending as of 31 December 2016					
State Street					
- Market value of securities lent '000 EUR	32,569	36,810	511	333	1,126
- Collateral percentage of Market value / Collateral '000 EUR	113.3% / 36,894	112.5% / 41,428	109.2% / 558	108.7% / 362	108.3% / 1,219
Collateral Breakdown from Securities Lending (Weight In %) as of 31 December 2016					
by Asset Type:**					
- Bonds	0.3%	0.2%	0.0%	0.9%	0.0%
- Equities	99.7%	99.8%	100.0%	99.1%	100.0%
by Country:					
	Japan – 38.1%	Britain – 19.0%	United States – 53.0%	United States – 47.5%	United States – 79.7%
	Switzerland – 17.6%	France – 13.7%	Ireland – 24.8%	Hong Kong – 17.3%	Australia – 8.4%
	Hong Kong – 14.4%	Japan – 13.6%	Spain – 14.0%	Japan – 15.0%	Britain – 7.8%
	Canada – 7.1%	Netherlands – 12.1%	Hong Kong – 3.4%	Spain – 5.7%	Ireland – 4.1%
	United States – 6.7%	United States – 9.2%	Britain – 2.0%	Britain – 3.9%	Switzerland – 0.2%
	Australia – 5.6%	Canada – 6.7%	Australia – 0.9%	Australia – 3.7%	-
	Britain – 3.9%	Australia – 5.2%	Canada – 0.7%	Netherlands – 3.3%	-
	Denmark – 2.9%	Switzerland – 5.0%	Switzerland – 0.4%	France – 1.0%	-
	Germany – 1.0%	Spain – 4.9%	Portugal – 0.3%	Norway – 0.7%	-
	Norway – 1.0%	Hong Kong – 4.1%	France – 0.2%	Germany – 0.6%	-
	Other – 1.9%	Other – 4.5%	Other – 0.2%	Other – 1.2%	-
by Credit Rating:					
- Rating > AA-	100.00%	100.00%	-	100.00%	-
- Rating <= AA-	0.00%	0.00%	-	0.00%	-
- Non-Investment Grade	0.00%	0.00%	-	0.00%	-
Securities Lending					
Assets and Revenues / Ratios***					
Average Invested Assets**** '000 EUR (1)	1,237,314	264,849	27,509	38,216	484,111
Average Securities Lent '000 EUR (2)	32,016	27,028	2,803	1,065	25,766
Average Collateral received '000 EUR (3)	36,893	29,859	3,184	1,159	27,802
Average Securities Lending Collateral Ratio (3) / (2)	112.1%	110.5%	108.6%	108.8%	108.3%
Average Securities Lending Ratio (2) / (1)	2.6%	10.2%	10.7%	2.7%	5.6%
Securities Lending Revenues '000 EUR					
State Street '000 EUR	178.0	1,115.5	5.3	2.2	160.3
Securities Lending Operational Costs/Fees to: '000 EUR	73.4	482.8	2.2	0.8	66.8
State Street (Lending Agent)***** '000 EUR	36.7	231.0	1.1	0.4	34.3
UBS AG***** '000 EUR	36.7	231.0	1.1	0.4	34.3
Securities Lending Fund Revenues '000 EUR	104.6	633.3	3.1	1.4	100.7

* 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 2016 can be found at www.ubs.com/etf. More information regarding Lending Borrowers can be found in Appendix I (unaudited).

** Only for fixed income. Classifications are based on several rating agencies.

*** Based on monthly averages for the reporting year from 1 January 2016 (or launch date) to 31 December 2016 (or liquidation date)

**** Average Net Asset value

***** Entity related to depository

***** Ultimate parent company of the Management Company

Notes to Financial Statements

Annual Report as of 31 December 2016

Note 7 Securities Lending (continued)

Reporting Period: 1 January 2016 – 31 December 2016	UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 hedged to EUR UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 hedged to USD 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 2016					
State Street ^{**}					
- Market value of securities lent '000 EUR	1,331	1,242	66,239	26,241	2,466
- Collateral percentage of Market value / Collateral '000 EUR	112.4% / 1,496	111.8% / 1,388	112.0% / 66,558	109.7% / 30,981	109.2% / 2,693
Collateral Breakdown from Securities Lending (Weight In %) as of 31 December 2016					
by Asset Type:^{**}					
- Bonds	0.0%	0.0%	19.9%	51.0%	0.0%
- Equities	100.0%	100.0%	81.1%	49.0%	100.0%
by Country:					
United States – 62.9%	United States – 65.0%	Japan – 27.7%	Britain – 39.4%	United States – 60.2%	
Japan – 14.7%	Japan – 12.7%	United States – 13.7%	Japan – 14.7%	Hong Kong – 13.8%	
Britain – 7.7%	Britain – 7.7%	Britain – 12.7%	France – 11.8%	Australia – 8.8%	
Australia – 6.6%	Australia – 6.9%	Switzerland – 11.8%	United States – 10.4%	Britain – 6.4%	
Ireland – 3.2%	Ireland – 3.3%	France – 9.6%	Switzerland – 6.9%	Canada – 4.5%	
France – 2.3%	France – 2.0%	Hong Kong – 7.2%	Hong Kong – 4.0%	Portugal – 2.0%	
Canada – 1.0%	Canada – 0.9%	Canada – 3.7%	Germany – 3.3%	Ireland – 1.5%	
Finland – 0.9%	Finland – 0.8%	Australia – 3.0%	Canada – 2.7%	France – 1.5%	
Denmark – 0.7%	Denmark – 0.6%	Germany – 3.0%	Netherlands – 2.0%	Japan – 0.9%	
Switzerland – 0.2%	Switzerland – 0.2%	Denmark – 2.0%	Australia – 1.7%	Sweden – 0.4%	
-	-	Other – 6.5%	Other – 3.0%	Other – 0.1%	
by Credit Rating:					
- Rating > AA-	-	-	100.00%	100.00%	-
- Rating <= AA-	-	-	0.00%	0.00%	-
- Non-Investment Grade	-	-	0.00%	0.00%	-
Securities Lending					
Assets and Revenues / Ratios^{***}					
Average Invested Assets ^{****} '000 EUR (1)	124,161	116,332	993,160	551,368	111,691
Average Securities Lent '000 EUR (2)	6,902	5,691	67,517	22,775	1,298
Average Collateral received '000 EUR (3)	6,337	6,105	73,932	24,700	1,517
Average Securities Lending Collateral Ratio (3) / (2)	107.4%	107.3%	109.5%	108.5%	116.9%
Average Securities Lending Ratio (2) / (1)	4.8%	4.9%	6.8%	4.1%	1.2%
Securities Lending Revenues '000 EUR					
State Street '000 EUR	53.7	51.4	424.6	179.7	3.0
Securities Lending Operational Costs/Fees to: '000 EUR					
State Street (Lending Agent) ^{*****} '000 EUR	21.4	21.4	176.0	74.2	1.2
UBS AG ^{*****} '000 EUR	10.7	10.7	88.0	37.1	0.6
Securities Lending Fund Revenues '000 EUR	32.3	30.8	248.6	105.5	1.8

* 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 2016 can be found at www.ubs.com/etf. More information regarding Lending Borrowers can be found in Appendix I (unaudited).

** Only for fixed income. Classifications are based on several rating agencies.

*** Based on monthly averages for the reporting year from 1 January 2016 (or launch date) to 31 December 2016 (or liquidation date)

**** Average Net Asset value

***** Entity related to depository

***** Ultimate parent company of the Management Company

Notes to Financial Statements

Annual Report as of 31 December 2016

Note 7 Securities Lending (continued)

Reporting Period: 1 January 2016 – 31 December 2016	UBS ETF – MSCI World Socially Responsible UCITS ETF	UBS ETF – MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	UBS ETF – MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF
Counterparty Exposure from Securities Lending as of 31 December 2016				
State Street ^{**}				
- Market value of securities lent '000 EUR	11,793	19,968	5,220	1,985
- Collateral percentage of Market value / Collateral '000 EUR	114.0% / 13,443	113.4% / 22,646	113.0% / 5,898	116.6% / 2,314
Collateral Breakdown from Securities Lending (Weight In %) as of 31 December 2016				
by Asset Type:^{**}				
- Bonds	3.5%	0.0%	3.2%	17.0%
- Equities	96.5%	100.0%	96.8%	83.0%
by Country:				
	Japan – 47.5%	Japan – 55.2%	United States – 56.5%	United States – 30.2%
	Switzerland – 19.2%	Switzerland – 24.8%	Japan – 19.0%	Japan – 29.5%
	United States – 9.9%	Britain – 4.0%	Hong Kong – 7.4%	France – 12.0%
	Britain – 5.3%	Denmark – 3.9%	Britain – 4.2%	Britain – 11.8%
	Denmark – 3.3%	Australia – 3.1%	France – 2.9%	Germany – 3.8%
	France – 2.9%	Spain – 1.9%	Canada – 2.6%	Spain – 2.8%
	Australia – 2.6%	Norway – 1.3%	Italy – 1.1%	Hong Kong – 2.4%
	Spain – 1.8%	Canada – 1.3%	Finland – 1.1%	Canada – 1.9%
	Hong Kong – 1.8%	United States – 1.2%	Australia – 0.8%	Finland – 1.7%
	Canada – 1.4%	Hong Kong – 1.2%	Netherlands – 0.8%	Australia – 1.4%
	Other – 4.3%	Other – 2.0%	Other – 3.7%	Other – 2.6%
by Credit Rating:				
- Rating > AA-	100.00%	-	100.00%	100.00%
- Rating <= AA-	0.00%	-	0.00%	0.00%
- Non-Investment Grade	0.00%	-	0.00%	0.00%
Securities Lending				
Assets and Revenues / Ratios^{***}				
Average Invested Assets ^{****} '000 EUR (1)	155,708	232,996	87,693	26,540
Average Securities Lent '000 EUR (2)	16,507	22,524	11,578	1,394
Average Collateral received '000 EUR (3)	18,346	25,272	12,537	1,505
Average Securities Lending Collateral Ratio (3) / (2)	111.1%	112.2%	108.3%	108.7%
Average Securities Lending Ratio (2) / (1)	10.6%	9.7%	13.2%	5.2%
Securities Lending Revenues '000 EUR				
State Street '000 EUR	95.2	110.3	31.4	6.3
Securities Lending Operational Costs/Fees to: '000 EUR				
State Street (Lending Agent) ^{*****} '000 EUR	38.8	45.4	12.6	2.6
UBS AG ^{*****} '000 EUR	19.4	22.7	6.3	1.3
Securities Lending Fund Revenues '000 EUR				
	56.4	64.9	18.8	3.7

^{*} 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 2016 can be found at www.ubs.com/etf. More information regarding Lending Borrowers can be found in Appendix I (unaudited).

^{**} Only for fixed income. Classifications are based on several rating agencies.

^{***} Based on monthly averages for the reporting year from 1 January 2016 (or launch date) to 31 December 2016 (or liquidation date)

^{****} Average Net Asset value

^{*****} Entity related to depository

^{*****} Ultimate parent company of the Management Company

Notes to Financial Statements

Annual Report as of 31 December 2016

Note 8 OTC derivatives contracts

As of 31 December 2016, the Company had OTC derivative contracts as follows:

Reporting Date: 1 January 2016–31 December 2016	UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF	UBS ETF – MSCI EMU hedged to CHF UCITS ETF	UBS ETF – MSCI EMU hedged to USD UCITS ETF
OTC Derivatives Exposure as of 31 December 2016			
OTC Financial Derivative Instrument			
- Forward foreign exchange contracts			
- Gross exposure '000 EUR*	3,866	303,330	791,798
- Unrealised gain / (loss) '000 EUR	(2)	2,104	5,948
Counterparty Exposure from OTC Derivatives			
State Street Bank London			
- Gross exposure of OTC contracts '000 EUR	3,036	301,083	8,872
- Collateral '000 EUR	-	-	-
UBS AG London			
- Gross exposure of OTC contracts '000 EUR	830	2,247	781,916
- Collateral '000 EUR	-	-	-
Canadian Imperial Bank of Commerce			
- Gross exposure of OTC contracts '000 EUR	-	-	-
- Collateral '000 EUR	-	-	-

Reporting Date: 1 January 2016–31 December 2016	UBS ETF – MSCI EMU hedged to GBP UCITS ETF	UBS ETF – Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF	UBS ETF – Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF
OTC Derivatives Exposure as of 31 December 2016			
OTC Financial Derivative Instrument			
- Forward foreign exchange contracts			
- Gross exposure '000 EUR*	84,055	4,519	5,574
- Unrealised gain / (loss) '000 EUR	(489)	28	(1)
Counterparty Exposure from OTC Derivatives			
State Street Bank London			
- Gross exposure of OTC contracts '000 EUR	10,337	4,085	5,134
- Collateral '000 EUR	-	-	-
UBS AG London			
- Gross exposure of OTC contracts '000 EUR	73,718	434	450
- Collateral '000 EUR	-	-	-
Canadian Imperial Bank of Commerce			
- Gross exposure of OTC contracts '000 EUR	-	-	-
- Collateral '000 EUR	-	-	-

Reporting Date: 1 January 2016–31 December 2016	UBS ETF – Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF	UBS ETF – Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield UCITS ETF	UBS ETF – MSCI United Kingdom UCITS ETF
OTC Derivatives Exposure as of 31 December 2016			
OTC Financial Derivative Instrument			
- Forward foreign exchange contracts			
- Gross exposure '000 EUR*	10,891	2,763	6,147
- Unrealised gain / (loss) '000 EUR	74	15	25
Counterparty Exposure from OTC Derivatives			
State Street Bank London			
- Gross exposure of OTC contracts '000 EUR	10,455	2,333	5,333
- Collateral '000 EUR	-	-	-
UBS AG London			
- Gross exposure of OTC contracts '000 EUR	436	430	814
- Collateral '000 EUR	-	-	-
Canadian Imperial Bank of Commerce			
- Gross exposure of OTC contracts '000 EUR	-	-	-
- Collateral '000 EUR	-	-	-

*The gross exposure does not take into account the potential netting which can be applied.

Notes to Financial Statements

Annual Report as of 31 December 2016

Note 8 OTC derivatives contracts (continued)

Reporting Date: 1 January 2016–31 December 2016	UBS ETF – MSCI United Kingdom hedged to CHF UCITS ETF	UBS ETF – MSCI United Kingdom hedged to EUR UCITS ETF	UBS ETF – MSCI United Kingdom hedged to USD UCITS ETF
OTC Derivatives Exposure as of 31 December 2016			
OTC Financial Derivative Instrument			
- Forward foreign exchange contracts			
- Gross exposure 1'000 EUR*	584,752	349,873	635,282
- Unrealised gain / (loss) 1'000 EUR	6,940	1,600	7,681
Counterparty Exposure from OTC Derivatives			
State Street Bank London			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	-	7,716	2,737
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-
UBS AG London			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	584,752	342,157	632,555
- 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 2016–31 December 2016	UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Japan hedged to CHF UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Japan hedged to EUR UCITS ETF
OTC Derivatives Exposure as of 31 December 2016			
OTC Financial Derivative Instrument			
- Forward foreign exchange contracts			
- Gross exposure 1'000 EUR*	14,514	148,010	268,111
- Unrealised gain / (loss) 1'000 EUR	233	3,666	4,271
Counterparty Exposure from OTC Derivatives			
State Street Bank London			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	13,793	4,182	34,959
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-
UBS AG London			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	721	143,828	234,152
- 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 2016–31 December 2016	UBS ETF – MSCI Japan hedged to GBP UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Japan hedged to USD UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF
OTC Derivatives Exposure as of 31 December 2016			
OTC Financial Derivative Instrument			
- Forward foreign exchange contracts			
- Gross exposure 1'000 EUR*	128,791	312,911	8,237
- Unrealised gain / (loss) 1'000 EUR	1,242	7,796	195
Counterparty Exposure from OTC Derivatives			
State Street Bank London			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	21,696	11,494	5,660
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-
UBS AG London			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	107,093	-	2,577
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-
Canadian Imperial Bank of Commerce			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	-	301,417	-
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-

*The gross exposure does not take into account the potential netting which can be applied.

Notes to Financial Statements

Annual Report as of 31 December 2016

Note 8 OTC derivatives contracts (continued)

Reporting Date: 1 January 2016–31 December 2016	UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 hedged to EUR UCITS ETF
OTC Derivatives Exposure as of 31 December 2016			
OTC Financial Derivative Instrument			
- Forward foreign exchange contracts			
- Gross exposure 1'000 EUR*	50,253	12,739	100,555
- Unrealised gain / (loss) 1'000 EUR	(157)	(144)	(727)
Counterparty Exposure from OTC Derivatives			
State Street Bank London			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	48,941	1,999	100,555
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-
UBS AG London			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	1,412	10,739	-
- 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 2016–31 December 2016	UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 hedged to USD UCITS ETF	UBS ETF – MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	UBS ETF – MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF
OTC Derivatives Exposure as of 31 December 2016			
OTC Financial Derivative Instrument			
- Forward foreign exchange contracts			
- Gross exposure 1'000 EUR*	93,430	91,004	14,694
- Unrealised gain / (loss) 1'000 EUR	27	(20)	107
Counterparty Exposure from OTC Derivatives			
State Street Bank London			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	93,430	91,004	14,694
- 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 2016–31 December 2016	UBS ETF – MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF	UBS ETF – Barclays Capital US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF	UBS ETF – Barclays Capital US 10+ Year Treasury Bond UCITS ETF
OTC Derivatives Exposure as of 31 December 2016			
OTC Financial Derivative Instrument			
- Forward foreign exchange contracts			
- Gross exposure 1'000 EUR*	40	22,167	16,698
- Unrealised gain / (loss) 1'000 EUR	(2)	(105)	(35)
Counterparty Exposure from OTC Derivatives			
State Street Bank London			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	40	22,167	-
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-
UBS AG London			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	-	-	16,596
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-
Canadian Imperial Bank of Commerce			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	-	-	82
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-

*The gross exposure does not take into account the potential netting which can be applied.

Notes to Financial Statements

Annual Report as of 31 December 2016

Note 8 OTC derivatives contracts (continued)

Reporting Date: 1 January 2016–31 December 2016	UBS ETF – Barclays TIPS 1-10 UCITS ETF	UBS ETF – Barclays Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF
OTC Derivatives Exposure as of 31 December 2016			
OTC Financial Derivative Instrument			
- Forward foreign exchange contracts			
- Gross exposure 1'000 EUR*	141,078	10,762	696,810
- Unrealised gain / (loss) 1'000 EUR	(480)	78	(3,423)
Counterparty Exposure from OTC Derivatives			
State Street Bank London			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	110,321	10,762	695,766
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-
UBS AG London			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	30,757	-	-
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-
Canadian Imperial Bank of Commerce			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	-	-	1,044
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-

Reporting Date: 1 January 2016–31 December 2016	UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF	UBS ETF – Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	UBS ETF – Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF
OTC Derivatives Exposure as of 31 December 2016			
OTC Financial Derivative Instrument			
- Forward foreign exchange contracts			
- Gross exposure 1'000 EUR*	647,089	62,510	21,270
- Unrealised gain / (loss) 1'000 EUR	(2,206)	(313)	(124)
Counterparty Exposure from OTC Derivatives			
State Street Bank London			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	128,571	62,378	21,270
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-
UBS AG London			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	516,949	132	-
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-
Canadian Imperial Bank of Commerce			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	1,569	-	-
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-

*The gross exposure does not take into account the potential netting which can be applied.

Note 9 Changes in Investment Portfolio

A copy of the list of changes in the portfolio during the reference period may be obtained free of charge at the depository, 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 10 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 Depository, 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 11 For German residents only

The Company has appointed UBS Europe SE, Bockenheimer Landstrasse 2-4, D-60306 Frankfurt am Main as paying and information agent in Germany.

Notes to Financial Statements

Annual Report as of 31 December 2016

Note 12 For Swiss residents only

The Company has appointed UBS Fund Management (Switzerland) AG, Aeschenplatz 6, CH-4052 Basel as representation agent of the Company in Switzerland.

The Company has appointed UBS Switzerland AG, Bahnhofstrasse 45, CH-8098 Zurich and its branches 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-8001 Zurich and from UBS Fund Management (Switzerland) AG, CH-4052 Basel.

Note 13 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 14 For Austrian residents only

The Company has appointed Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG, Am Belvedere 1, A-1100 Vienna as paying and representation agent in Austria.

Note 15 For Liechtenstein residents only

The Company has appointed Liechtensteinische Landesbank AG, Städte 44, FL-9490 Vaduz as paying agent in Liechtenstein.

Note 16 For Spanish residents only

The Company has appointed UBS Europe SE, 4, Calle Maria de Molina, 3ª planta, 28006 Madrid as Spanish information, representation and paying agent.

Note 17 For English residents only

The Company has appointed UBS Asset Management (UK) Ltd, 5 Broadgate, EC2M 2QS London as paying agent in the United Kingdom.

Note 18 Commission arrangements

During the year ended 31 December 2016, no commission sharing arrangements were (CSAs) were entered into on behalf of UBS ETF, SICAV.

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.

Notes to Financial Statements

Annual Report as of 31 December 2016

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 Depositary. Luxembourg law applies. However, in matters concerning the claims of investors from other countries, the Company, Management Company and/or depositary 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 Replication Strategy

Our approach to passive equity investment is to use full replication where possible depending on the characteristics of the benchmark index, the size of portfolio and the client's desired tracking accuracy. In some situations, the portfolio manager may utilise stratified sampling where the portfolio manager deems this to be more efficient.

In practice, the majority of our Equity and Fixed Income ETFs are typically fully replication (holding all or virtually all the underlying constituents at weights at or close to the index). As at 31 December 2016 the following sub-funds utilize stratified sampling:

UBS ETF – Barclays EUR Treasury 1-10 UCITS ETF
UBS ETF – SBI[®] Foreign AAA-BBB 1-5 UCITS ETF
UBS ETF – SBI[®] Foreign AAA-BBB 5-10 UCITS ETF
UBS ETF – Barclays Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF
UBS ETF – Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF
UBS ETF – Barclays MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF
UBS ETF – Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF

In emerging markets we may make use of stock substitutions such as Depositary Receipts or foreign listings where we deem this to be more efficient.

As at 31 December 2016 the following sub-fund target full replication with a number of stock substitutions:

UBS ETF – MSCI Emerging Markets UCITS ETF
UBS ETF – MSCI Emerging Markets Socially Responsible UCITS ETF

Note 23 Significant events during the reporting year

Legal entity UBS Deutschland AG changed name to UBS Europe SE.

Legal entity UBS Global Asset Management (UK) Ltd changed name to UBS Asset Management (UK) Ltd.

Note 24 Subsequent events

New Prospectus was issued on 2 January 2017.

Sub-fund UBS ETF – Barclays MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF launched on 17 January 2017.

Appendix I - Supplementary Information (unaudited)

Securities Financing Transactions Regulation (Regulation (EU) 2015/2365) ("SFTR") came into force on 12 January 2016 and, amongst other requirements, introduces new disclosure requirements in the UBS ETF annual and half-yearly reports published after 13 January 2017 detailing the UBS ETF use of securities financing transactions. As a result, additional disclosures have been included in this appendix.

The following table details the value of securities on loan in EUR as a proportion of the Fund's Net Assets Value, as at 31 December 2016.

Fund	Securities on loan % of Net Assets	Securities on loan % of Total Lendable Securities
UBS ETF – EURO STOXX 50 UCITS ETF	0.24	0.24
UBS ETF – MSCI Europe UCITS ETF	4.44	4.44
UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF	3.76	3.76
UBS ETF – MSCI EMU hedged to CHF UCITS ETF	4.09	4.11
UBS ETF – MSCI EMU hedged to USD UCITS ETF	3.95	3.98
UBS ETF – MSCI EMU hedged to GBP UCITS ETF	4.27	4.25
UBS ETF – MSCI EMU Value UCITS ETF	4.31	4.31
UBS ETF – MSCI EMU Small Cap UCITS ETF	17.22	17.23
UBS ETF – Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF	6.60	6.62
UBS ETF – Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF	3.25	3.27
UBS ETF – Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF	13.15	13.19
UBS ETF – Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield UCITS ETF	8.35	8.38
UBS ETF – FTSE 100 UCITS ETF	8.63	8.63
UBS ETF – MSCI United Kingdom UCITS ETF	0.95	0.95
UBS ETF – MSCI United Kingdom hedged to CHF UCITS ETF	1.23	1.25
UBS ETF – MSCI United Kingdom hedged to EUR UCITS ETF	0.95	0.95
UBS ETF – MSCI United Kingdom hedged to USD UCITS ETF	1.42	1.44
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF	5.67	5.68
UBS ETF – MSCI Japan hedged to CHF UCITS ETF	4.57	4.69
UBS ETF – MSCI Japan hedged to EUR UCITS ETF	4.42	4.50
UBS ETF – MSCI Japan hedged to GBP UCITS ETF	4.36	4.42
UBS ETF – MSCI Japan hedged to USD UCITS ETF	4.30	4.41
UBS ETF – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	1.08	1.07
UBS ETF – MSCI Pacific (ex Japan) UCITS ETF	10.52	10.53
UBS ETF – MSCI USA UCITS ETF	5.22	5.22
UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF	6.65	6.66
UBS ETF – MSCI Singapore UCITS ETF	2.19	2.19
UBS ETF – MSCI Hong Kong UCITS ETF	0.98	0.98
UBS ETF – MSCI Switzerland 2005 UCITS ETF	0.22	0.22
UBS ETF – MSCI Switzerland 2005 hedged to EUR UCITS ETF	1.27	1.27
UBS ETF – MSCI Switzerland 2005 hedged to USD UCITS ETF	1.25	1.25
UBS ETF – MSCI World UCITS ETF	6.69	6.69
UBS ETF – MSCI Emerging Markets UCITS ETF	3.87	3.88
UBS ETF – MSCI Emerging Markets Socially Responsible UCITS ETF	1.20	1.21
UBS ETF – MSCI World Socially Responsible UCITS ETF	4.70	4.70
UBS ETF – MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	5.97	5.98
UBS ETF – MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF	3.33	3.34
UBS ETF – MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF	5.23	5.23

For all sub-funds, the maturity tenor of securities on loan is open as there are all equities.

The following table details the value of securities on loan and associated non cash collateral received, analysed by Lending Borrowers, as at 31 December 2016. Please refer to Note 7 for further information on reuse of non-cash collateral received.

No cash is received as collateral in relation the securities lending activities.

The figures are disclosed in EUR which is the base currency of the Company but the currency in which the non-cash collateral is received is always USD.

Counterparty	Counterparty's country of incorporation	Securities on loan EUR '000	Non-cash collateral received EUR '000
UBS ETF – EURO STOXX 50 UCITS ETF			
CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED	United Kingdom	1,912	2,063
Total		1,912	2,063

Appendix I - Supplementary Information (unaudited) (continued)

Counterparty	Counterparty's country of incorporation	Securities on loan EUR '000	Non-cash collateral received EUR '000
UBS ETF – MSCI Europe UCITS ETF			
BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LIMITED	United Kingdom	2,639	2,832
CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	United Kingdom	303	324
CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED	United Kingdom	4,895	5,317
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	United Kingdom	288	310
JP MORGAN SECURITIES PLC	United Kingdom	700	753
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	United Kingdom	732	790
MORGAN STANLEY & CO INTERNATIONAL PLC	United Kingdom	180	193
SOCIETE GENERALE SA	France	949	1,227
Total		10,684	11,746

Counterparty	Counterparty's country of incorporation	Securities on loan EUR '000	Non-cash collateral received EUR '000
UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF			
BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LIMITED	United Kingdom	34,556	36,960
CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	United Kingdom	4,794	5,038
CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED	United Kingdom	20,762	22,512
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	United Kingdom	4,379	4,747
JP MORGAN SECURITIES PLC	United Kingdom	12,797	13,789
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	United Kingdom	3,637	3,949
MORGAN STANLEY & CO INTERNATIONAL PLC	United Kingdom	1,827	1,958
SOCIETE GENERALE SA	France	7,219	9,458
Total		89,971	98,411

Counterparty	Counterparty's country of incorporation	Securities on loan EUR '000	Non-cash collateral received EUR '000
UBS ETF – MSCI EMU hedged to CHF UCITS ETF			
CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	United Kingdom	657	692
CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED	United Kingdom	6,676	7,234
JP MORGAN SECURITIES PLC	United Kingdom	1,337	1,439
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	United Kingdom	1,893	2,031
SOCIETE GENERALE SA	France	2,089	2,758
Total		12,641	14,154

Counterparty	Counterparty's country of incorporation	Securities on loan EUR '000	Non-cash collateral received EUR '000
UBS ETF – MSCI EMU hedged to USD UCITS ETF			
CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	United Kingdom	2,969	3,172
CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED	United Kingdom	19,768	20,364
JP MORGAN SECURITIES PLC	United Kingdom	4,271	4,604
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	United Kingdom	1,871	2,012
SOCIETE GENERALE SA	France	5,136	6,769
Total		33,015	36,921

Appendix I - Supplementary Information (unaudited) (continued)

Counterparty	Counterparty's country of incorporation	Securities on loan EUR '000	Non-cash collateral received EUR '000
UBS ETF – MSCI EMU hedged to GBP UCITS ETF			
CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	United Kingdom	134	140
CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED	United Kingdom	2,494	2,701
JP MORGAN SECURITIES PLC	United Kingdom	406	438
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	United Kingdom	199	214
SOCIETE GENERALE SA	France	474	623
Total		3,707	4,116

Counterparty	Counterparty's country of incorporation	Securities on loan EUR '000	Non-cash collateral received EUR '000
UBS ETF – MSCI EMU Value UCITS ETF			
BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LIMITED	United Kingdom	322	345
CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	United Kingdom	39	42
CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED	United Kingdom	1,186	1,283
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	United Kingdom	125	135
JP MORGAN SECURITIES PLC	United Kingdom	437	470
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	United Kingdom	48	52
MORGAN STANLEY & CO INTERNATIONAL PLC	United Kingdom	60	63
SOCIETE GENERALE SA	France	444	582
Total		2,661	2,972

Counterparty	Counterparty's country of incorporation	Securities on loan EUR '000	Non-cash collateral received EUR '000
UBS ETF – MSCI EMU Small Cap UCITS ETF			
BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LIMITED	United Kingdom	1,761	1,879
CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	United Kingdom	569	610
HSBC BANK PLC	United Kingdom	161	170
JP MORGAN SECURITIES PLC	United Kingdom	1,209	1,283
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	United Kingdom	840	891
SOCIETE GENERALE SA	France	402	496
Total		6,641	5,329

Counterparty	Counterparty's country of incorporation	Securities on loan EUR '000	Non-cash collateral received EUR '000
UBS ETF – Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF			
CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	United Kingdom	45	49
CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED	United Kingdom	709	768
Total		754	817

Counterparty	Counterparty's country of incorporation	Securities on loan EUR '000	Non-cash collateral received EUR '000
UBS ETF – Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF			
CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	United Kingdom	46	50
CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED	United Kingdom	527	571
Total		573	621

Appendix I - Supplementary Information (unaudited) (continued)

Counterparty	Counterparty's country of incorporation	Securities on loan EUR '000	Non-cash collateral received EUR '000
UBS ETF – Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF			
CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	United Kingdom	429	468
CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED	United Kingdom	6,115	6,604
Total		6,543	7,072

Counterparty	Counterparty's country of incorporation	Securities on loan EUR '000	Non-cash collateral received EUR '000
UBS ETF – Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield UCITS ETF			
CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED	United Kingdom	745	808
JP MORGAN SECURITIES PLC	United Kingdom	29	31
Total		774	839

Counterparty	Counterparty's country of incorporation	Securities on loan EUR '000	Non-cash collateral received EUR '000
UBS ETF – FTSE 100 UCITS ETF			
BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LIMITED	United Kingdom	2,473	2,620
CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED	United Kingdom	3,720	3,999
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	United Kingdom	2,227	2,336
ING BANK NV	Netherlands	67	72
JP MORGAN SECURITIES PLC	United Kingdom	1,096	1,146
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	United Kingdom	5	5
MORGAN STANLEY & CO INTERNATIONAL PLC	United Kingdom	2,916	3,054
SOCIETE GENERALE SA	France	1	1
Total		12,505	13,233

Counterparty	Counterparty's country of incorporation	Securities on loan EUR '000	Non-cash collateral received EUR '000
UBS ETF – MSCI United Kingdom UCITS ETF			
CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED	United Kingdom	6,616	7,166
JP MORGAN SECURITIES PLC	United Kingdom	25	27
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	United Kingdom	993	1,068
SOCIETE GENERALE SA	France	717	765
Total		8,351	9,026

Counterparty	Counterparty's country of incorporation	Securities on loan EUR '000	Non-cash collateral received EUR '000
UBS ETF – MSCI United Kingdom hedged to CHF UCITS ETF			
CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED	United Kingdom	7,196	7,817
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	United Kingdom	381	404
SOCIETE GENERALE SA	France	96	102
Total		7,673	8,323

Appendix I - Supplementary Information (unaudited) (continued)

Counterparty	Counterparty's country of incorporation	Securities on loan EUR '000	Non-cash collateral received EUR '000
UBS ETF - MSCI United Kingdom hedged to EUR UCITS ETF			
CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED	United Kingdom	2,634	2,852
JP MORGAN SECURITIES PLC	United Kingdom	181	193
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	United Kingdom	607	640
SOCIETE GENERALE SA	France	100	108
Total		3,522	3,793

Counterparty	Counterparty's country of incorporation	Securities on loan EUR '000	Non-cash collateral received EUR '000
UBS ETF - MSCI United Kingdom hedged to USD UCITS ETF			
CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED	United Kingdom	8,518	9,257
JP MORGAN SECURITIES PLC	United Kingdom	12	12
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	United Kingdom	791	858
SOCIETE GENERALE SA	France	63	67
Total		9,384	10,194

Counterparty	Counterparty's country of incorporation	Securities on loan EUR '000	Non-cash collateral received EUR '000
UBS ETF - MSCI Japan UCITS ETF			
BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LIMITED	United Kingdom	5,276	5,732
CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED	United Kingdom	603	661
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	United Kingdom	668	728
JP MORGAN SECURITIES PLC	United Kingdom	1,227	1,335
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	United Kingdom	777	836
MORGAN STANLEY & CO INTERNATIONAL PLC	United Kingdom	17,360	18,360
SOCIETE GENERALE SA	France	16,253	21,551
Total		42,164	48,263

Counterparty	Counterparty's country of incorporation	Securities on loan EUR '000	Non-cash collateral received EUR '000
UBS ETF - MSCI Japan hedged to CHF UCITS ETF			
CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED	United Kingdom	397	433
JP MORGAN SECURITIES PLC	United Kingdom	1,007	1,096
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	United Kingdom	85	94
SOCIETE GENERALE SA	France	5,708	7,509
Total		7,197	9,132

Counterparty	Counterparty's country of incorporation	Securities on loan EUR '000	Non-cash collateral received EUR '000
UBS ETF - MSCI Japan hedged to EUR UCITS ETF			
CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED	United Kingdom	639	696
JP MORGAN SECURITIES PLC	United Kingdom	1,791	1,949
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	United Kingdom	149	163
SOCIETE GENERALE SA	France	8,672	11,400
Total		11,251	14,208

Appendix I - Supplementary Information (unaudited) (continued)

Counterparty	Counterparty's country of incorporation	Securities on loan EUR '000	Non-cash collateral received EUR '000
UBS ETF - MSCI Japan hedged to GBP UCITS ETF			
CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED	United Kingdom	304	331
JP MORGAN SECURITIES PLC	United Kingdom	811	883
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	United Kingdom	79	86
SOCIETE GENERALE SA	France	4,733	6,225
Total		5,828	7,525

Counterparty	Counterparty's country of incorporation	Securities on loan EUR '000	Non-cash collateral received EUR '000
UBS ETF - MSCI Japan hedged to USD UCITS ETF			
CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED	United Kingdom	798	869
JP MORGAN SECURITIES PLC	United Kingdom	1,806	1,965
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	United Kingdom	173	188
SOCIETE GENERALE SA	France	10,545	13,857
Total		13,322	16,879

Counterparty	Counterparty's country of incorporation	Securities on loan EUR '000	Non-cash collateral received EUR '000
UBS ETF - MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF			
JP MORGAN SECURITIES PLC	United Kingdom	304	352
Total		304	352

Counterparty	Counterparty's country of incorporation	Securities on loan EUR '000	Non-cash collateral received EUR '000
UBS ETF - MSCI Pacific (ex Japan) UCITS ETF			
BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LIMITED	United Kingdom	1,320	1,432
CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	United Kingdom	198	217
CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED	United Kingdom	2,030	2,198
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	United Kingdom	1,117	1,181
HSBC BANK PLC	United Kingdom	259	275
JP MORGAN SECURITIES PLC	United Kingdom	341	371
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	United Kingdom	833	901
MORGAN STANLEY & CO INTERNATIONAL PLC	United Kingdom	12,132	12,810
SOCIETE GENERALE SA	France	26	28
Total		18,256	19,423

Appendix I - Supplementary Information (unaudited) (continued)

Counterparty	Counterparty's country of incorporation	Securities on loan EUR '000	Non-cash collateral received EUR '000
UBS ETF - MSCI USA UCITS ETF			
BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LIMITED	United Kingdom	207	230
CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	United Kingdom	1,751	2,008
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	United Kingdom	7,597	8,941
HSBC BANK PLC	United Kingdom	133	149
JP MORGAN SECURITIES PLC	United Kingdom	818	915
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	United Kingdom	621	695
SOCIETE GENERALE SA	France	21,042	23,956
Total		32,569	36,894

Counterparty	Counterparty's country of incorporation	Securities on loan EUR '000	Non-cash collateral received EUR '000
UBS ETF - MSCI Canada UCITS ETF			
ABN AMRO BANK NV	Netherlands	12,009	13,148
CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	United Kingdom	1,143	1,245
CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED	United Kingdom	6,059	6,663
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	United Kingdom	10,308	11,234
ING BANK NV	Netherlands	2,384	2,616
SOCIETE GENERALE SA	France	4,897	6,522
Total		36,810	41,428

Counterparty	Counterparty's country of incorporation	Securities on loan EUR '000	Non-cash collateral received EUR '000
UBS ETF - MSCI Singapore UCITS ETF			
CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	United Kingdom	209	229
CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED	United Kingdom	302	329
Total		511	558

Counterparty	Counterparty's country of incorporation	Securities on loan EUR '000	Non-cash collateral received EUR '000
UBS ETF - MSCI Hong Kong UCITS ETF			
CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED	United Kingdom	133	144
JP MORGAN SECURITIES PLC	United Kingdom	200	218
Total		333	362

Counterparty	Counterparty's country of incorporation	Securities on loan EUR '000	Non-cash collateral received EUR '000
UBS ETF - MSCI Switzerland 2035 UCITS ETF			
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	United Kingdom	1,126	1,219
Total		1,126	1,219

Appendix I - Supplementary Information (unaudited) (continued)

Counterparty	Counterparty's country of incorporation	Securities on loan EUR '000	Non-cash collateral received EUR '000
UBS ETF – MSCI Switzerland 2035 hedged to EUR UCITS ETF			
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	United Kingdom	1,087	1,179
SOCIETE GENERALE SA	France	264	317
Total		1,351	1,496

Counterparty	Counterparty's country of incorporation	Securities on loan EUR '000	Non-cash collateral received EUR '000
UBS ETF – MSCI Switzerland 2035 hedged to USD UCITS ETF			
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	United Kingdom	1,046	1,133
SOCIETE GENERALE SA	France	196	255
Total		1,242	1,388

Counterparty	Counterparty's country of incorporation	Securities on loan EUR '000	Non-cash collateral received EUR '000
UBS ETF – MSCI World UCITS ETF			
ABN AMRO BANK NV	Netherlands	1,487	1,827
BANK OF NOVA SCOTIA	Canada	225	237
BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LIMITED	United Kingdom	5,656	6,107
CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	United Kingdom	2,619	2,972
CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED	United Kingdom	9,442	10,234
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	United Kingdom	11,163	12,312
HSBC BANK PLC	United Kingdom	1,252	1,371
ING BANK NV	Netherlands	274	298
JP MORGAN SECURITIES PLC	United Kingdom	2,317	2,495
MACQUARIE BANK LIMITED	Australia	435	473
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	United Kingdom	1,512	1,648
MORGAN STANLEY & CO INTERNATIONAL PLC	United Kingdom	10,815	11,710
SOCIETE GENERALE SA	France	39,052	45,072
Total		86,239	96,556

Counterparty	Counterparty's country of incorporation	Securities on loan EUR '000	Non-cash collateral received EUR '000
UBS ETF – MSCI Emerging Markets UCITS ETF			
BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LIMITED	United Kingdom	3,115	3,369
CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	United Kingdom	607	642
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	United Kingdom	3,557	3,829
HSBC BANK PLC	United Kingdom	7,718	8,607
JP MORGAN SECURITIES PLC	United Kingdom	98	106
MACQUARIE BANK LIMITED	Australia	305	329
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	United Kingdom	1,302	1,384
MORGAN STANLEY & CO INTERNATIONAL PLC	United Kingdom	4,212	4,449
SOCIETE GENERALE SA	France	7,327	8,268
Total		28,241	30,881

Appendix I - Supplementary Information (unaudited) (continued)

Counterparty	Counterparty's country of incorporation	Securities on loan EUR '000	Non-cash collateral received EUR '000
UBS ETF – MSCI Emerging Markets Socially Responsible UCITS ETF			
CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED	United Kingdom	1,582	1,730
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	United Kingdom	864	963
Total		2,446	2,693

Counterparty	Counterparty's country of incorporation	Securities on loan EUR '000	Non-cash collateral received EUR '000
UBS ETF – MSCI World Socially Responsible UCITS ETF			
ABN AMRO BANK NV	Netherlands	34	37
BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LIMITED	United Kingdom	395	413
CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	United Kingdom	437	502
JP MORGAN SECURITIES PLC	United Kingdom	877	969
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	United Kingdom	376	410
MORGAN STANLEY & CO INTERNATIONAL PLC	United Kingdom	417	440
SOCIETE GENERALE SA	France	9,267	10,672
Total		11,793	13,443

Counterparty	Counterparty's country of incorporation	Securities on loan EUR '000	Non-cash collateral received EUR '000
UBS ETF – MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF			
JP MORGAN SECURITIES PLC	United Kingdom	1,740	1,945
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	United Kingdom	-	1
SOCIETE GENERALE SA	France	18,228	20,700
Total		19,968	22,646

Counterparty	Counterparty's country of incorporation	Securities on loan EUR '000	Non-cash collateral received EUR '000
UBS ETF – MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF			
BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LIMITED	United Kingdom	2,112	2,262
CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED	United Kingdom	1,612	1,754
JP MORGAN SECURITIES PLC	United Kingdom	325	347
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	United Kingdom	39	42
SOCIETE GENERALE SA	France	1,132	1,493
Total		5,220	5,898

Counterparty	Counterparty's country of incorporation	Securities on loan EUR '000	Non-cash collateral received EUR '000
UBS ETF – MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF			
BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LIMITED	United Kingdom	230	249
CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED	United Kingdom	89	96
JP MORGAN SECURITIES PLC	United Kingdom	283	308
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	United Kingdom	239	260
MORGAN STANLEY & CO INTERNATIONAL PLC	United Kingdom	369	389
SOCIETE GENERALE SA	France	775	1,012
Total		1,885	2,314

Appendix I - Supplementary Information (unaudited) (continued)

The following table provides an analysis of the maturity tenor (maturities below one week are not applicable) of cash and non-cash collateral received by way of title transfer collateral arrangement by the Funds in respect of securities on loan as at 31 December 2016.

non-cash collateral Securities Lending					
EUR '000					
Maturity tenor	UBS ETF – EURO STOXX 50 UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Europe UCITS ETF	UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF	UBS ETF – MSCI EMU hedged to CHF UCITS ETF	UBS ETF – MSCI EMU hedged to USD UCITS ETF
8 to 30 days	-	112	1,937	-	-
31 to 90 days	-	-	203	-	-
91 to 365 days	-	74	1,327	22	295
More than 365 days	-	1,086	15,830	928	3,558
Open transactions	2,063	10,474	79,114	13,204	33,068
Total	2,063	11,766	98,411	14,134	36,921

non-cash collateral Securities Lending					
EUR '000					
Maturity tenor	UBS ETF – MSCI EMU hedged to GBP UCITS ETF	UBS ETF – MSCI EMU Value UCITS ETF	UBS ETF – MSCI EMU Small Cap UCITS ETF	UBS ETF – Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF	UBS ETF – Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF
8 to 30 days	-	22	72	-	-
31 to 90 days	-	-	35	-	-
91 to 365 days	2	29	266	9	9
More than 365 days	204	219	2,743	40	41
Open transactions	3,910	2,702	2,213	768	571
Total	4,116	2,972	5,329	817	621

non-cash collateral Securities Lending					
EUR '000					
Maturity tenor	UBS ETF – Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF	UBS ETF – Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield UCITS ETF	UBS ETF – FTSE 100 UCITS ETF	UBS ETF – MSCI United Kingdom UCITS ETF	UBS ETF – MSCI United Kingdom hedged to CHF UCITS ETF
8 to 30 days	-	-	50	-	-
31 to 90 days	-	-	29	-	-
91 to 365 days	84	-	119	9	8
More than 365 days	384	0	7,678	296	270
Open transactions	6,604	839	5,357	8,721	8,045
Total	7,672	839	13,233	9,826	8,323

Appendix I - Supplementary Information (unaudited) (continued)

non-cash collateral Securities Lending					
EUR '000					
Maturity tenor	UBS ETF – MSCI United Kingdom hedged to EUR UCITS ETF	UBS ETF – MSCI United Kingdom hedged to USD UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Japan hedged to CHF UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Japan hedged to EUR UCITS ETF
8 to 30 days	-	-	23	-	0
31 to 90 days	-	-	48	-	0
91 to 365 days	18	1	4,254	8	14
More than 365 days	611	28	14,131	83	144
Open transactions	3,164	30,185	30,747	9,041	14,050
Total	3,793	30,184	49,203	9,132	14,208

non-cash collateral Securities Lending					
EUR '000					
Maturity tenor	UBS ETF – MSCI Japan hedged to GBP UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Japan hedged to USD UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Japan Society Responsible UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Pacific (ex Japan) UCITS ETF	UBS ETF – MSCI USA UCITS ETF
8 to 30 days	-	0	-	6	-
31 to 90 days	-	0	-	8	-
91 to 365 days	8	18	-	170	-
More than 365 days	74	169	3	14,559	124
Open transactions	7,443	16,692	349	4,680	36,720
Total	7,525	16,879	352	19,423	36,844

non-cash collateral Securities Lending					
EUR '000					
Maturity tenor	UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Singapore UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Hong Kong UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 hedged to EUR UCITS ETF
8 to 30 days	-	-	-	-	-
31 to 90 days	-	-	-	-	-
91 to 365 days	-	-	-	-	-
More than 365 days	87	-	3	-	-
Open transactions	41,341	558	359	1,219	1,496
Total	41,428	558	362	1,219	1,496

Appendix I - Supplementary Information (unaudited) (continued)

Maturity tenor	non-cash collateral Securities Lending EUR '000				
	UBS ETF – MSCI Switzerland 28/35 hedged to USD UCITS ETF	UBS ETF – MSCI World UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Emerging Markets UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Emerging Markets Socially Responsible UCITS ETF	UBS ETF – MSCI World Socially Responsible UCITS ETF
8 to 30 days	-	52	71	-	-
31 to 90 days	-	75	44	-	-
91 to 365 days	-	1,379	81	-	107
More than 365 days	-	16,758	15,589	-	381
Open transactions	1,388	78,292	15,196	2,693	12,975
Total	1,388	95,556	30,981	2,693	13,443

Maturity tenor	non-cash collateral Securities Lending EUR '000		
	UBS ETF – MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	UBS ETF – MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF
8 to 30 days	-	28	-
31 to 90 days	-	-	-
91 to 365 days	-	9	91
More than 365 days	-	151	303
Open transactions	22,646	5,710	1,920
Total	22,646	5,898	2,314

The maturity tenor analysis for debt securities received as collateral is based on the respective contractual maturity date, while equity securities and cash received as collateral are presented as open transactions as they are not subject to a contractual maturity date.

The following table lists the ten largest issuers by value of non-cash collateral received by the Fund's by way of title transfer collateral arrangement across securities lending transactions as at 31 December 2016.

Non-cash collateral issuer	Value EUR'000
UBS ETF – EURO STOXX 50 UCITS ETF	
Reynolds American Inc	126
Citigroup Inc	106
Marathon Petroleum Corp	97
Codgate-Palmolive Co	79
General Electric Co	70
LyondellBasell Industries NV	57
Amazon.com Inc	52
QUALCOMM Inc	51
Pfizer Inc	46
KLA-Tencor Corp	44
Other issuers	1,335
Total	2,063

Appendix I - Supplementary Information (unaudited) (continued)

Non-cash collateral issuer	Value EUR'000
UBS ETF – MSCI Europe UCITS ETF	
Colgate-Palmolive Co	580
Fuji Heavy Industries Ltd	508
HP Inc	373
Johnson Controls International Plc	359
United Kingdom Gilt	260
Reynolds American Inc	234
Republic of Germany	208
Citigroup Inc	194
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	189
Netherlands Government Bond	181
Other issuers	8,660
Total	11,746

Non-cash collateral issuer	Value EUR'000
UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF	
Colgate-Palmolive Co	5,543
United Kingdom Gilt	5,163
Fuji Heavy Industries Ltd	4,637
HP Inc	4,194
Johnson Controls International Plc	4,062
Kingdom of Belgium Government Bond	3,019
Netherlands Government Bond	2,769
Canadian Government Bond	2,679
Republic of Germany	2,656
Hartford Financial Services Group Inc/The	1,830
Other issuers	61,839
Total	98,411

Non-cash collateral issuer	Value EUR'000
UBS ETF – MSCI EMU hedged to CHF UCITS ETF	
Fuji Heavy Industries Ltd	1,200
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	464
Amazon.com Inc	396
Reynolds American Inc	384
Citigroup Inc	322
Marathon Petroleum Corp	293
United Kingdom Gilt	262
Colgate-Palmolive Co	244
National Grid Plc	227
Thales SA	224
Other issuers	10,138
Total	14,154

Appendix I - Supplementary Information (unaudited) (continued)

Non-cash collateral issuer	Value EUR'000
UBS ETF – MSCI EMU hedged to USD UCITS ETF	
Fuji Heavy Industries Ltd	3,000
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	1,128
Reynolds American Inc	1,087
French Republic Government Bond	1,046
Citigroup Inc	913
Marathon Petroleum Corp	831
Amazon.com Inc	749
United Kingdom Gilt	706
Catgate-Palmolive Co	690
Republic of Germany	638
Other issuers	26,134
Total	36,921

Non-cash collateral issuer	Value EUR'000
UBS ETF – MSCI EMU hedged to GBP UCITS ETF	
Fuji Heavy Industries Ltd	273
Reynolds American Inc	149
Citigroup Inc	125
Marathon Petroleum Corp	114
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	102
Catgate-Palmolive Co	94
Amazon.com Inc	93
General Electric Co	82
LyondellBasell Industries NV	67
United Kingdom Gilt	62
Other issuers	2,955
Total	4,116

Non-cash collateral issuer	Value EUR'000
UBS ETF – MSCI EMU Value UCITS ETF	
Fuji Heavy Industries Ltd	248
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	94
Reynolds American Inc	71
United Kingdom Gilt	67
Catgate-Palmolive Co	60
Citigroup Inc	60
Republic of Germany	59
French Republic Government Bond	56
Marathon Petroleum Corp	54
National Grid Plc	47
Other issuers	2,156
Total	2,972

Appendix I - Supplementary Information (unaudited) (continued)

Non-cash collateral issuer	Value EUR'000
UBS ETF – MSCI EMU Small Cap UCITS ETF	
French Republic Government Bond	1,303
United Kingdom Gilt	656
Republic of Germany	581
Netherlands Government Bond	227
Colgate-Palmolive Co	196
Fuji Heavy Industries Ltd	186
HP Inc	172
Johnson Controls International Plc	168
United States Treasury	134
Kingdom of Belgium Government Bond	114
Other issuers	1,582
Total	5,329

Non-cash collateral issuer	Value EUR'000
UBS ETF – Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF	
Reynolds American Inc	42
Citigroup Inc	36
Marathon Petroleum Corp	32
French Republic Government Bond	28
Colgate-Palmolive Co	26
Amazon.com Inc	25
General Electric Co	23
Republic of Germany	20
LyondellBasell Industries NV	19
QUALCOMM Inc	17
Other issuers	549
Total	817

Non-cash collateral issuer	Value EUR'000
UBS ETF – Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF	
Reynolds American Inc	29
French Republic Government Bond	29
Citigroup Inc	24
Marathon Petroleum Corp	22
Republic of Germany	20
Colgate-Palmolive Co	19
General Electric Co	16
LyondellBasell Industries NV	13
Amazon.com Inc	12
QUALCOMM Inc	12
Other issuers	425
Total	621

Appendix I - Supplementary Information (unaudited) (continued)

Non-cash collateral issuer	Value EUR'000
UBS ETF – Factor MSCI EMJ Low Volatility UCITS ETF	
Reynolds American Inc	403
Citigroup Inc	340
Marathon Petroleum Corp	309
French Republic Government Bond	266
Colgate-Palmolive Co	252
General Electric Co	223
Republic of Germany	187
LyondellBasell Industries NV	182
Amazon.com Inc	167
QUALCOMM Inc	162
Other issuers	4,581
Total	7,072

Non-cash collateral issuer	Value EUR'000
UBS ETF – Factor MSCI EMJ Total Shareholder Yield UCITS ETF	
Reynolds American Inc	42
Citigroup Inc	35
Marathon Petroleum Corp	32
Colgate-Palmolive Co	26
Amazon.com Inc	25
General Electric Co	23
LyondellBasell Industries NV	19
QUALCOMM Inc	17
Pfizer Inc	15
KLA-Tencor Corp	14
Other issuers	581
Total	839

Non-cash collateral issuer	Value EUR'000
UBS ETF – FTSE 100 UCITS ETF	
French Republic Government Bond	3,542
United Kingdom Gilt	2,853
Republic of Germany	1,200
Schlumberger Ltd	184
Royal Dutch Shell Plc	150
Waters Kluwer NV	148
China Mobile Ltd	143
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	143
China Life Insurance Co Ltd	143
Hutchison Holdings Ltd	143
Other issuers	4,484
Total	13,233

Appendix I - Supplementary Information (unaudited) (continued)

Non-cash collateral issuer	Value EUR'000
UBS ETF – MSCI United Kingdom UCITS ETF	
Societe Generale SA	364
Aena SA	312
Amadeus IT Group SA	304
Wolters Kluwer NV	280
Nordea Bank AB	245
Industria de Diseno Textil SA	228
UPM-Kymmene OYJ	203
Schlumberger Ltd	175
Novartis AG	170
TOTAL SA	167
Other issuers	6,578
Total	9,026

Non-cash collateral issuer	Value EUR'000
UBS ETF – MSCI United Kingdom hedged to CHF UCITS ETF	
Societe Generale SA	319
Wolters Kluwer NV	304
Aena SA	301
Amadeus IT Group SA	282
Nordea Bank AB	232
Schlumberger Ltd	230
Industria de Diseno Textil SA	211
UPM-Kymmene OYJ	193
Royal Dutch Shell Plc	178
KBC Group NV	176
Other issuers	5,897
Total	8,323

Non-cash collateral issuer	Value EUR'000
UBS ETF – MSCI United Kingdom hedged to EUR UCITS ETF	
Societe Generale SA	175
Amadeus IT Group SA	140
Aena SA	140
United States Treasury	123
Kingdom of Belgium Government Bond	123
Netherlands Government Bond	123
Industria de Diseno Textil SA	123
Nordea Bank AB	119
Canadian Government Bond	115
Wolters Kluwer NV	112
Other issuers	2,500
Total	3,783

Appendix I - Supplementary Information (unaudited) (continued)

Non-cash collateral issuer	Value EUR'000
UBS ETF – MSCI United Kingdom hedged to USD UCITS ETF	
Wolters Kluwer NV	359
Societe Generale SA	346
Aena SA	341
Amadeus IT Group SA	315
Schlumberger Ltd	287
Nordea Bank AB	261
Industria de Diseno Textil SA	237
Royal Dutch Shell Plc	222
UPM-Kymmene OYJ	218
KBC Group NV	211
Other issuers	7,387
Total	10,194

Non-cash collateral issuer	Value EUR'000
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF	
Fuji Heavy Industries Ltd	8,692
French Republic Government Bond	7,787
United Kingdom Gilt	6,612
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	3,615
Republic of Germany	3,533
Thales SA	1,743
National Grid Plc	1,734
Daiwa Securities Group Inc	1,311
Emera Inc	929
Stora Enso OYJ	785
Other issuers	12,462
Total	49,263

Non-cash collateral issuer	Value EUR'000
UBS ETF – MSCI Japan hedged to CHF UCITS ETF	
Fuji Heavy Industries Ltd	2,967
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	1,214
Thales SA	586
National Grid Plc	584
Daiwa Securities Group Inc	441
Emera Inc	312
Stora Enso OYJ	264
Ajinomoto Co Inc	250
Novo Nordisk A/S	222
Teleperformance	198
Other issuers	2,094
Total	9,132

Appendix I - Supplementary Information (unaudited) (continued)

Non-cash collateral issuer	Value EUR'000
UBS ETF – MSCI Japan hedged to EUR UCITS ETF	
Fuji Heavy Industries Ltd	4,510
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	1,837
Thales SA	886
National Grid Plc	884
Daiwa Securities Group Inc	667
Emera Inc	472
Stora Enso OYJ	389
Ajinomoto Co Inc	384
Novo Nordisk A/S	336
Teleperformance	299
Other issuers	3,534
Total	14,268

Non-cash collateral issuer	Value EUR'000
UBS ETF – MSCI Japan hedged to GBP UCITS ETF	
Fuji Heavy Industries Ltd	2,480
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	1,007
Thales SA	486
National Grid Plc	484
Daiwa Securities Group Inc	365
Emera Inc	259
Stora Enso OYJ	219
Ajinomoto Co Inc	207
Novo Nordisk A/S	184
Teleperformance	164
Other issuers	1,690
Total	7,525

Non-cash collateral issuer	Value EUR'000
UBS ETF – MSCI Japan hedged to USD UCITS ETF	
Fuji Heavy Industries Ltd	5,433
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	2,227
Thales SA	1,074
National Grid Plc	1,071
Daiwa Securities Group Inc	809
Emera Inc	573
Stora Enso OYJ	484
Ajinomoto Co Inc	455
Novo Nordisk A/S	407
Teleperformance	363
Other issuers	3,983
Total	16,879

Appendix I - Supplementary Information (unaudited) (continued)

Non-cash collateral issuer	Value EUR'000
UBS ETF – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	
Banco Santander SA	27
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	18
China Mobile Ltd	18
Industria de Diseno Textil SA	16
Sky Plc	15
Fuji Heavy Industries Ltd	15
Telefonica SA	15
Morgan Stanley	15
Acuity Brands Inc	14
Baxter International Inc	14
Other issuers	185
Total	352

Non-cash collateral issuer	Value EUR'000
UBS ETF – MSCI Pacific (ex Japan) UCITS ETF	
United Kingdom Gilt	8,329
French Republic Government Bond	5,821
Republic of Germany	523
Amazon.com Inc	229
Colgate-Palmolive Co	225
Fiat Chrysler Automobiles NV	209
HP Inc	197
Johnson Controls International Plc	192
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	166
Amgen Inc	156
Other issuers	3,376
Total	19,423

Non-cash collateral issuer	Value EUR'000
UBS ETF – MSCI USA UCITS ETF	
Novartis AG	1,974
Nestle SA	1,648
China Mobile Ltd	1,064
Tencent Holdings Ltd	1,040
AIA Group Ltd Npv	1,018
Zurich Insurance Group AG	810
Roche Holding AG	696
Dai-ichi Life Holdings Inc	660
Astellas Pharma Inc	568
Action Ltd	535
Other issuers	26,891
Total	36,894

Appendix I - Supplementary Information (unaudited) (continued)

Non-cash collateral issuer	Value EUR'000
UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF	
Fiat Chrysler Automobiles NV	6,728
Fuji Heavy Industries Ltd	2,632
Nestle SA	1,314
Koninklijke Ahold Delhaize NV	1,314
Safran SA	1,314
Telefonica SA	1,314
Sanofi	1,314
ING Groep NV	1,314
Royal Dutch Shell Plc	1,314
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	1,103
Other issuers	21,765
Total	41,428

Non-cash collateral issuer	Value EUR'000
UBS ETF – MSCI Singapore UCITS ETF	
Paddy Power Betfair Plc	138
Red Electrica Corp SA	78
Reynolds American Inc	17
Cigroup Inc	14
Marathon Petroleum Corp	13
Amazon.com Inc	12
Colgate-Palmolive Co	11
General Electric Co	9
HSEB Holdings Plc	9
LyondellBasell Industries NV	8
Other issuers	249
Total	558

Non-cash collateral issuer	Value EUR'000
UBS ETF – MSCI Hong Kong UCITS ETF	
China Mobile Ltd	20
Fuji Heavy Industries Ltd	17
CLP Holdings Ltd	15
Sumitomo Corp	14
Banco Santander SA	13
Royal Dutch Shell Plc	12
Aurizon Holdings Ltd	10
Reynolds American Inc	9
Mitsubishi Corp	9
Aia Group Ltd	8
Other issuers	235
Total	362

Appendix I - Supplementary Information (unaudited) (continued)

Non-cash collateral issuer	Value EUR'000
UBS ETF – MSCI Switzerland 2035 UCITS ETF	
NIKE Inc	122
Facebook Inc	122
Amazon.com Inc	122
Alphabet Inc	122
Apple Inc	122
Hess Corp	100
RSA Insurance Group Plc	93
Harris Corp	92
Bell Corp	89
BHP Billiton Plc	70
Other issuers	165
Total	1,219

Non-cash collateral issuer	Value EUR'000
UBS ETF – MSCI Switzerland 2035 hedged to EUR UCITS ETF	
Fuji Heavy Industries Ltd	129
NIKE Inc	119
Facebook Inc	119
Amazon.com Inc	119
Alphabet Inc	119
Apple Inc	119
Hess Corp	97
RSA Insurance Group Plc	90
Harris Corp	89
Bell Corp	86
Other issuers	416
Total	1,696

Non-cash collateral issuer	Value EUR'000
UBS ETF – MSCI Switzerland 2035 hedged to USD UCITS ETF	
NIKE Inc	113
Facebook Inc	113
Amazon.com Inc	113
Alphabet Inc	113
Apple Inc	113
Fuji Heavy Industries Ltd	103
Hess Corp	93
RSA Insurance Group Plc	86
Harris Corp	85
Bell Corp	83
Other issuers	373
Total	1,388

Appendix I - Supplementary Information (unaudited) (continued)

Non-cash collateral issuer	Value EUR'000
UBS ETF – MSCI World UCITS ETF	
United Kingdom Gilt	8,217
French Republic Government Bond	7,408
Novartis AG	3,368
Nestle SA	2,956
Republic of Germany	2,225
Fuji Heavy Industries Ltd	2,084
Zurich Insurance Group AG	1,369
Roche Holding AG	1,228
China Mobile Ltd	1,228
Dai-ichi Life Holdings Inc	1,112
Other issuers	65,351
Total	96,556

Non-cash collateral issuer	Value EUR'000
UBS ETF – MSCI Emerging Markets UCITS ETF	
United Kingdom Gilt	10,409
French Republic Government Bond	3,590
Fiat Chrysler Automobiles NV	1,442
Republic of Germany	972
Novartis AG	652
Netherlands Government Bond	627
Nestle SA	544
Zurich Insurance Group AG	267
Roche Holding AG	230
Whitehaven Coal Ltd	229
Other issuers	12,019
Total	36,981

Non-cash collateral issuer	Value EUR'000
UBS ETF – MSCI Emerging Markets Socially Responsible UCITS ETF	
Amazon.com Inc	255
Amgen Inc	155
Priceline Group Inc/The	126
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	101
NIKE Inc	97
HSBC Holdings Plc	96
Facebook Inc	96
Alphabet Inc	96
Apple Inc	96
Citix Systems Inc	89
Other issuers	1,486
Total	2,883

Appendix I - Supplementary Information (unaudited) (continued)

Non-cash collateral issuer	Value EUR'000
UBS ETF – MSCI World Socially Responsible UCITS ETF	
Novartis AG	783
Nestle SA	644
Fuji Heavy Industries Ltd	541
Zurich Insurance Group AG	315
Roche Holding AG	270
Dai-ichi Life Holdings Inc	256
Astellas Pharma Inc	217
Actelion Ltd	210
French Republic Government Bond	207
Daikin Industries Ltd	193
Other issuers	9,807
Total	13,443

Non-cash collateral issuer	Value EUR'000
UBS ETF – MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	
Novartis AG	1,706
Nestle SA	1,424
Zurich Insurance Group AG	700
Roche Holding AG	601
Dai-ichi Life Holdings Inc	570
Astellas Pharma Inc	482
Actelion Ltd	462
Daikin Industries Ltd	430
Denso Corp	400
TDK Corp	380
Other issuers	15,481
Total	22,646

Non-cash collateral issuer	Value EUR'000
UBS ETF – MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF	
Fuji Heavy Industries Ltd	630
Codgate-Palmolive Co	462
HP Inc	353
Johnson Controls International Plc	342
Sunshine Mitsui Financial Group Inc	253
Hartford Financial Services Group Inc/The	154
Thales SA	122
National Grid Plc	122
Reynolds American Inc	100
Clorox Co/The	99
Other issuers	3,261
Total	5,898

Appendix I - Supplementary Information (unaudited) (continued)

Non-cash collateral issuer	Value EUR'000
UBS ETF - MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF	
Fuji Heavy Industries Ltd	286
French Republic Government Bond	171
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	156
United Kingdom Gilt	143
Republic of Germany	78
Thales SA	75
National Grid Plc	75
Colgate-Palmolive Co	67
Daiwa Securities Group Inc	56
HP Inc	56
Other issuers	1,051
Total	2,314

Appendix I - Supplementary Information (unaudited) (continued)

The following table details the value of securities on loan and associated collateral received, analysed by borrowing counterparty, as at 31 December 2016.

Fund	Securities lending EUR'000			
	State Street Bank and Trust Company	Bank of New York	JP Morgan Chase	Total
UBS ETF – EURO STOXX 50 UCITS ETF	-	-	2,063	2,063
UBS ETF – MSCI Europe UCITS ETF	-	5,675	6,071	11,746
UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF	-	62,109	36,302	98,411
UBS ETF – MSCI EMU hedged to CHF UCITS ETF	-	5,481	8,673	14,154
UBS ETF – MSCI EMU hedged to USD UCITS ETF	-	11,963	24,968	36,931
UBS ETF – MSCI EMU hedged to GBP UCITS ETF	-	977	3,139	4,116
UBS ETF – MSCI EMU Value UCITS ETF	-	1,219	1,753	2,972
UBS ETF – MSCI EMU Small Cap UCITS ETF	2,326	2,479	524	5,329
UBS ETF – Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF	-	49	768	817
UBS ETF – Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF	-	50	571	621
UBS ETF – Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF	-	469	6,604	7,072
UBS ETF – Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield UCITS ETF	-	-	839	839
UBS ETF – FTSE 100 UCITS ETF	7,796	1,527	3,908	13,233
UBS ETF – MSCI United Kingdom UCITS ETF	-	1,833	7,193	9,026
UBS ETF – MSCI United Kingdom hedged to CHF UCITS ETF	-	506	7,817	8,323
UBS ETF – MSCI United Kingdom hedged to EUR UCITS ETF	-	749	3,045	3,793
UBS ETF – MSCI United Kingdom hedged to USD UCITS ETF	-	925	9,269	10,194
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF	-	47,207	1,996	49,203
UBS ETF – MSCI Japan hedged to CHF UCITS ETF	-	7,504	1,528	9,032
UBS ETF – MSCI Japan hedged to EUR UCITS ETF	-	11,563	2,645	14,208
UBS ETF – MSCI Japan hedged to GBP UCITS ETF	-	6,312	1,213	7,525
UBS ETF – MSCI Japan hedged to USD UCITS ETF	-	14,044	2,835	16,879
UBS ETF – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	-	-	352	352
UBS ETF – MSCI Pacific (ex Japan) UCITS ETF	14,737	2,756	1,930	19,423
UBS ETF – MSCI USA UCITS ETF	-	35,829	1,065	36,894
UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF	-	21,618	19,810	41,428
UBS ETF – MSCI Singapore UCITS ETF	-	229	329	558
UBS ETF – MSCI Hong Kong UCITS ETF	-	-	362	362
UBS ETF – MSCI Switzerland 2005 UCITS ETF	-	1,219	-	1,219
UBS ETF – MSCI Switzerland 2005 hedged to EUR UCITS ETF	-	1,496	-	1,496
UBS ETF – MSCI Switzerland 2005 hedged to USD UCITS ETF	-	1,389	-	1,389
UBS ETF – MSCI World UCITS ETF	13,401	68,895	14,260	96,556
UBS ETF – MSCI Emerging Markets UCITS ETF	8,506	13,762	8,713	30,981
UBS ETF – MSCI Emerging Markets Socially Responsible UCITS ETF	-	963	1,730	2,693
UBS ETF – MSCI World Socially Responsible UCITS ETF	-	12,436	1,007	13,443
UBS ETF – MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	-	20,701	1,945	22,646
UBS ETF – MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF	-	3,797	2,101	5,898
UBS ETF – MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF	-	1,910	404	2,314
Total	44,768	369,728	187,732	604,228

The Company has collateral both bilaterally (State Street Bank and Trust) and via tri-party agents (Bank of New York and JP Morgan Chase). In the case of Bank of New York and JP Morgan Chase agents, State Street Bank and Trust delegates some collateral management duties to these tri-party agents. In all cases the depository has delegated collateral management duties to State Street Bank and Trust. State Street Bank and Trust are then permitted to further delegate responsibilities to tri-party agents if they see fit.

Appendix II - Remuneration Policy (unaudited)

Remuneration disclosure

The Board of Directors of UBS Fund Management (Luxembourg) S.A. has adopted a remuneration policy (the "Policy") on 19 February 2015, whose objectives are on one hand, to ensure that the remuneration framework is in line with the applicable laws and regulations, and more specifically with provisions defined under (i) the Articles 111bis and 111ter of the Luxembourg Law of 17 December 2010 on undertakings for collective investment as amended from time to time (the UCITS Law) transposing the UCITS Directive 2014/91/EU (the UCITS V Directive), (ii) the Alternative Investment Fund Managers (AIFM) Directive 2011/61/EU, transposed into the Luxembourg AIFM Law dated from 12 July 2013, as amended from time to time, (iii) the ESMA's guidelines on sound remuneration policies under the UCITS Directive and AIFMD published on 31 March 2016 (the ESMA Guidelines) and (iv) the CSSF Circular 10/437 on Guidelines concerning the remuneration policies in the financial sector issued on 1 February 2010; and on the other, to comply with the UBS AG Remuneration policy framework. The Policy is meant to not encourage excessive risk taking, to contain measures to avoid conflicts of interest, to be consistent with, and promote, sound and effective risk management and to be consistent with the UBS Group business strategy, objectives and values.

Further information in relation to UBS AG Remuneration Policy is available in the UBS AG Annual Report 2015 and in UBS AG Pillar III disclosure. More details about the remuneration policy of UBS Fund Management (Luxembourg) S.A., which describes, but not limited to, how remuneration and benefits are determined, are available at https://www.ubs.com/lu/en/asset_management/investor_information.html.

Application of the requirements and remuneration disclosure

In accordance with the Article 151 of the UCITS Law, UBS Fund Management (Luxembourg) S.A. is required to disclose at least annually certain information concerning its remuneration policy and the practices for its identified staff.

UBS Fund Management (Luxembourg) S.A. complies with the aforementioned regulatory provisions in a way and to the extent that is appropriate to its size, internal organization and the nature, scope and complexity of its activities.

As at the end of the Fund's financial year on 31 December 2016, UBS Fund Management (Luxembourg) S.A. has not completed its first annual performance period in which it has to comply with the UCITS Law remuneration rules.

As a consequence, the aggregate amount of remuneration broken down by categories of employees or other members of staff as well as the other information required to be disclosed by the UCITS Law in the annual report of the Fund is not yet available and will be disclosed once a full performance year has been completed.

純資産計算書 2015年12月31日現在

	UBS ETF – MSCI ワールド UCITS ETF サブファンド	
	米ドル	千円
資産		
投資有価証券(時価)(注記2b)	1,062,347,480	118,228,651
先渡為替予約に係る未実現利益(注記2f、9)	-	-
売却投資有価証券未収金	7,795	868
銀行預金	593,624	66,064
未収利息	13,788	1,534
未収配当金	1,266,547	140,954
その他の未収金	7,227	804
資産合計	1,064,236,461	118,438,876
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)	549,251	61,126
その他の未払金	-	-
負債合計	549,251	61,126
純資産、2015年12月31日現在	1,063,687,210	118,377,750

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 2015年12月31日現在(続き)

	UBS ETF - MSCI ワールド UCITS ETF サブファンド	
	米ドル	円
発行済投資証券口数、2015年12月31日現在		
クラスA - 分配型(*)	6,369,153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、2015年12月31日現在		
クラスA - 分配型(*)	167.0061	18,586
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、2014年12月31日現在		
クラスA - 分配型(*)	172.0933	19,152
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	18,671
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	18,655,067
当初募集価格(**)		
クラスA - 分配型(*)	142.8400	15,897
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	12,234,787
投資(取得原価)、2015年12月31日現在	969,954,196	107,946,202千円

(*) 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。2014年2月20日付で、取締役会は、クラスI投資証券をクラスA投資証券に転換することを決議した。

(**) 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 2015年12月31日現在(続き)

	UBS ETF - ユーロ・ストックス 50 UCITS ETF サブファンド	
	ユーロ	千円
資産		
投資有価証券(時価)(注記2b)	718,581,046	86,840,519
先渡為替予約に係る未実現利益(注記2f、9)	-	-
売却投資有価証券未収金	463,472	56,011
銀行預金	9,609	1,161
未収利息	304	37
未収配当金	3,509,252	424,093
その他の未収金	21	3
資産合計	722,563,704	87,321,824
負債		
購入投資有価証券未払金	250,212	30,238
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	2,782,483	336,263
未払管理報酬(注記3)	85,508	10,334
その他の未払金	112	14
負債合計	3,118,315	376,848
純資産、2015年12月31日現在	719,445,389	86,944,975

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 2015年12月31日現在(続き)

	UBS ETF - ユーロ・ストックス 50 UCITS ETF サブファンド	
	ユーロ	円
発行済投資証券口数、2015年12月31日現在		
クラスA - 分配型(*)	22,034,063口	
クラスI - 分配型(*)	- 口	
投資証券1口当たり純資産価額、2015年12月31日現在		
クラスA - 分配型(*)	32.6515	3,946
クラスI - 分配型(*)	-	-
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	3,819
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	3,780
クラスI - 分配型(*)	31,344.0838	3,787,933
当初募集価格(**)		
クラスA - 分配型(*)	35.2800	4,264
クラスI - 分配型(*)	21,545.3000	2,603,750
投資(取得原価)、2015年12月31日現在	632,542,324	76,442,740千円

(*) 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。2014年2月20日付で、取締役会は、クラスI投資証券をクラスA投資証券に転換することを決議した。

(**) 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 2015年12月31日現在(続き)

	UBS ETF - MSCI EMU UCITS ETF サブファンド	
	ユーロ	千円
資産		
投資有価証券(時価)(注記2b)	2,052,231,758	248,012,208
先渡為替予約に係る未実現利益(注記2f、9)	-	-
売却投資有価証券未収金	-	-
銀行預金	4	0
未収利息	26,305	3,179
未収配当金	4,016,772	485,427
その他の未収金	6,303	762
資産合計	2,056,281,142	248,501,576
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	697,369	84,277
未払管理報酬(注記3)	429,010	51,846
その他の未払金	2	0
負債合計	1,126,381	136,123
純資産、2015年12月31日現在	2,055,154,761	248,365,453

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 2015年12月31日現在(続き)

	UBS ETF - MSCI EMU UCITS ETF サブファンド	
	ユーロ	円
発行済投資証券口数、2015年12月31日現在		
クラスA - 分配型(*)	18,149,184口	
クラスA - 累積型(*)	- 口	
クラスA - 英国分配型(*)	2,447,655口	
クラスI - 分配型(*)	- 口	
投資証券1口当たり純資産価額、2015年12月31日現在		
クラスA - 分配型(*)	111.0418	13,419
クラスA - 累積型(*)	-	-
クラスA - 英国分配型(*)	16.2753	1,967
クラスI - 分配型(*)	-	-
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	12,537
クラスA - 累積型(*)	-	-
クラスA - 英国分配型(*)	15.1569	1,832
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	12,375
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	12,429,360
当初募集価格(**)		
クラスA - 分配型(*)	18.6100	2,249
クラスA - 累積型(*)	-	-
クラスA - 英国分配型(*)	14.7457	1,782
クラスI - 分配型(*)	87,585.0000	10,584,647
投資(取得原価)、2015年12月31日現在	1,937,852,285	234,189,449千円

(*) 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。2014年2月20日付で、取締役会は、クラスI投資証券をクラスA投資証券に転換することを決議した。

(**) 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 2015年12月31日現在(続き)

	UBS ETF - MSCI ヨーロッパ UCITS ETF サブファンド	
	ユーロ	千円
資産		
投資有価証券(時価)(注記2b)	215,010,743	25,984,048
先渡為替予約に係る未実現利益(注記2f、9)	-	-
売却投資有価証券未収金	5,918	715
銀行預金	27,350	3,305
未収利息	1,654	200
未収配当金	307,009	37,102
その他の未収金	715	86
資産合計	215,353,389	26,025,457
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	70,060	8,467
未払管理報酬(注記3)	132,640	16,030
その他の未払金	-	-
負債合計	202,700	24,496
純資産、2015年12月31日現在	215,150,689	26,000,961

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 2015年12月31日現在(続き)

	UBS ETF - MSCI ヨーロッパ UCITS ETF サブファンド	
	ユーロ	円
発行済投資証券口数、2015年12月31日現在		
クラスA - 分配型(*)	3,533,692口	
クラスI - 分配型(*)	- 口	
投資証券1口当たり純資産価額、2015年12月31日現在		
クラスA - 分配型(*)	60.8855	7,358
クラスI - 分配型(*)	-	-
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	7,001
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	6,809
クラスI - 分配型(*)	56,209.5014	6,792,918
当初募集価格(**)		
クラスA - 分配型(*)	41.0300	4,958
クラスI - 分配型(*)	41,034.1000	4,958,971
投資(取得原価)、2015年12月31日現在	208,536,882	25,201,682千円

(*) 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。2014年2月20日付で、取締役会は、クラスI投資証券をクラスA投資証券に転換することを決議した。

(**) 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 2015年12月31日現在(続き)

	UBS ETF – FTSE 100 UCITS ETF 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)	113,043,263	16,228,491
先渡為替予約に係る未実現利益(注記2f、9)	-	-
売却投資有価証券未収金	12,532	1,799
銀行預金	15,072	2,164
未収利息	382	55
未収配当金	285,701	41,015
その他の未収金	-	-
資産合計	113,356,950	16,273,524
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	248,338	35,651
未払管理報酬(注記3)	29,064	4,172
その他の未払金	58	8
負債合計	277,460	39,832
純資産、2015年12月31日現在	113,079,490	16,233,692

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 2015年12月31日現在(続き)

	UBS ETF - FTSE 100 UCITS ETF サブファンド	
	英ポンド	円
発行済投資証券口数、2015年12月31日現在		
クラスA - 分配型(*)	1,908,008口	
クラスA - 英国分配型(*)	177,347口	
クラスA (米ドル・ヘッジ) - 累積型	- 口	
クラスA (スイスフラン・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、2015年12月31日現在		
クラスA - 分配型(*)	58.4256	8,388
クラスA - 英国分配型(*)	9.0385	1,298
クラスA (米ドル・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA (スイスフラン・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、2014年12月31日現在		
クラスA - 分配型(*)	61.6791	8,855
クラスA - 英国分配型(*)	9.8568	1,415
クラスA (米ドル・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA (スイスフラン・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(*)	65.7155	9,434
クラスA - 英国分配型(*)	-	-
クラスA (米ドル・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA (スイスフラン・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスI - 分配型(*)	13,699.9542	1,966,765
当初募集価格(**)		
クラスA - 分配型(*)	34.6900	4,980
クラスA - 英国分配型(*)	9.6742	1,389
クラスA (米ドル・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA (スイスフラン・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスI - 分配型(*)	11,390.5600	1,635,229
投資(取得原価)、2015年12月31日現在	106,610,923	15,305,064千円

(*) 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。2014年2月20日付で、取締役会は、クラスI投資証券をクラスA投資証券に転換することを決議した。

(**) 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 2015年12月31日現在(続き)

	UBS ETF - MSCI EMU 小型株 UCITS ETF サブファンド	
	ユーロ	千円
資産		
投資有価証券(時価)(注記2b)	40,240,550	4,863,070
先渡為替予約に係る未実現利益(注記2f、9)	-	-
売却投資有価証券未収金	132,719	16,039
銀行預金	29,158	3,524
未収利息	3,459	418
未収配当金	36,742	4,440
その他の未収金	5,037	609
資産合計	40,447,665	4,888,100
負債		
購入投資有価証券未払金	132,719	16,039
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)	36,011	4,352
その他の未払金	-	-
負債合計	168,730	20,391
純資産、2015年12月31日現在	40,278,935	4,867,709

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 2015年12月31日現在(続き)

	UBS ETF - MSCI EMU 小型株 UCITS ETF サブファンド	
	ユーロ	円
発行済投資証券口数、2015年12月31日現在		
クラスA - 分配型(*)	483,287口	
クラスA - 累積型(*)	- 口	
クラスA(米ドル・ヘッジ) - 累積型	- 口	
クラスA(スイスフラン・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、2015年12月31日現在		
クラスA - 分配型(*)	83.3437	10,072
クラスA - 累積型(*)	-	-
クラスA(米ドル・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA(スイスフラン・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、2014年12月31日現在		
クラスA - 分配型(*)	68.2114	8,243
クラスA - 累積型(*)	-	-
クラスA(米ドル・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA(スイスフラン・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(*)	65.9190	7,966
クラスA - 累積型(*)	-	-
クラスA(米ドル・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA(スイスフラン・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスI - 分配型(*)	13,265.2528	1,603,106
当初募集価格(**)		
クラスA - 分配型(*)	43.7300	5,285
クラスA - 累積型(*)	-	-
クラスA(米ドル・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA(スイスフラン・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスI - 分配型(*)	8,746.5300	1,057,018
投資(取得原価)、2015年12月31日現在	36,172,930	4,371,499千円

(*) 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。2014年2月20日付で、取締役会は、クラスI投資証券をクラスA投資証券に転換することを決議した。

(**) 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 2015年12月31日現在(続き)

	UBS ETF - MSCI パシフィック (除く日本) UCITS ETF サブファンド	
	米ドル	千円
資産		
投資有価証券(時価)(注記2b)	168,843,149	18,790,554
先渡為替予約に係る未実現利益(注記2f、9)	-	-
売却投資有価証券未収金	17	2
銀行預金	270,503	30,104
未収利息	2,591	288
未収配当金	186,249	20,728
その他の未収金	5	1
資産合計	169,302,514	18,841,677
負債		
購入投資有価証券未払金	233,177	25,950
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	57,983	6,453
未払管理報酬(注記3)	211,947	23,588
その他の未払金	-	-
負債合計	503,107	55,991
純資産、2015年12月31日現在	168,799,407	18,785,686

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 2015年12月31日現在(続き)

UBS ETF - MSCI パシフィック
(除く日本) UCITS ETF
サブファンド

	米ドル	円
発行済投資証券口数、2015年12月31日現在		
クラスA - 分配型(*)	4,475,927口	
クラスA - 累積型(*)	- 口	
クラスA - 英国分配型(*)	357,047口	
クラスA (スイスフラン・ヘッジ) - 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、2015年12月31日現在		
クラスA - 分配型(*)	36.8631	4,102
クラスA - 累積型(*)	-	-
クラスA - 英国分配型(*)	10.6513	1,185
クラスA (スイスフラン・ヘッジ) - 分配型	-	-
クラスI - 分配型(*)	-	-
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	4,718
クラスA - 累積型(*)	-	-
クラスA - 英国分配型(*)	12.2444	1,363
クラスA (スイスフラン・ヘッジ) - 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(*)	43.7967	4,874
クラスA - 累積型(*)	-	-
クラスA - 英国分配型(*)	-	-
クラスA (スイスフラン・ヘッジ) - 分配型	-	-
クラスI - 分配型(*)	13,426.8849	1,494,278
当初募集価格(**)		
クラスA - 分配型(*)	35.9700	4,003
クラスA - 累積型(*)	-	-
クラスA - 英国分配型(*)	13.0582	1,453
クラスA (スイスフラン・ヘッジ) - 分配型	-	-
クラスI - 分配型(*)	12,379.2000	1,377,681
投資(取得原価)、2015年12月31日現在	194,798,853	21,679,164千円

(*) 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。2014年2月20日付で、取締役会は、クラスI投資証券をクラスA投資証券に転換することを決議した。

(**) 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 2015年12月31日現在(続き)

	UBS ETF - MSCI スイス 20/35 UCITS ETF 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)	525,988,889	58,863,417
先渡為替予約に係る未実現利益(注記2f、9)	-	-
売却投資有価証券未収金	2,074,750	232,185
銀行預金	766,868	85,820
未収利息	1,993	223
未収配当金	-	-
その他の未収金	-	-
資産合計	528,832,500	59,181,645
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)	2,829,455	316,644
買戻投資証券未払金	-	-
当座借越	5,334	597
未払管理報酬(注記3)	97,868	10,952
その他の未払金	-	-
負債合計	2,932,657	328,194
純資産、2015年12月31日現在	525,899,843	58,853,451

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 2015年12月31日現在(続き)

UBS ETF - MSCI スイス 20/35 UCITS ETF
サブファンド

	スイスフラン	円
発行済投資証券口数、2015年12月31日現在		
クラスA - 分配型(*)	5,812,499口	
クラスA - 累積型(*)	21,502,128口	
クラスA - 英国分配型(*)	861,530口	
クラスA (ユーロ・ヘッジ) - 累積型	- 口	
クラスA (米ドル・ヘッジ) - 累積型	- 口	
クラスA (英ポンド・ヘッジ) - 分配型	2,078,090口	
クラスA (英ポンド・ヘッジ) - 累積型	364,121口	
クラスA (スイスフラン・ヘッジ) - 累積型	- 口	
クラスA (シンガポールドル・ヘッジ) - 累積型	182,514口	
クラスI - 分配型(*)	- 口	
投資証券1口当たり純資産価額、2015年12月31日現在		
クラスA - 分配型(*)	16.2689	1,821
クラスA - 累積型(*)	17.0302	1,906
クラスA - 英国分配型(*)	13.3437	1,493
クラスA (ユーロ・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA (米ドル・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA (英ポンド・ヘッジ) - 分配型	14.2592	1,596
クラスA (英ポンド・ヘッジ) - 累積型	14.2539	1,595
クラスA (スイスフラン・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA (シンガポールドル・ヘッジ) - 累積型	17.7102	1,982
クラスI - 分配型(*)	-	-
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	1,851
クラスA - 累積型(*)	16.8387	1,884
クラスA - 英国分配型(*)	13.4885	1,509
クラスA (ユーロ・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA (米ドル・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA (英ポンド・ヘッジ) - 分配型	-	-
クラスA (英ポンド・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA (スイスフラン・ヘッジ) - 累積型	-	-
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(*)	-	-

(*) 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。2014年2月20日付で、取締役会は、クラスI投資証券をクラスA投資証券に転換することを決議した。

純資産計算書 2015年12月31日現在(続き)

	UBS ETF - MSCI スイス 20/35 UCITS ETF サブファンド	
	スイスフラン	円
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	1,690
クラスA - 累積型(*)	15.1002	1,690
クラスA - 英国分配型(*)	-	-
クラスA(ユーロ・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA(米ドル・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA(英ポンド・ヘッジ) - 分配型	-	-
クラスA(英ポンド・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA(スイスフラン・ヘッジ) - 累積型	-	-
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(*)		
当初募集価格(**)		
クラスA - 分配型(*)	15.1897	1,700
クラスA - 累積型(*)	15.1293	1,693
クラスA - 英国分配型(*)	12.9964	1,454
クラスA(ユーロ・ヘッジ) - 分配型	-	-
クラスA(ユーロ・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA(米ドル・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA(英ポンド・ヘッジ) - 分配型	14.6831	1,643
クラスA(英ポンド・ヘッジ) - 累積型	14.6831	1,643
クラスA(スイスフラン・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA(シンガポールドル・ヘッジ) - 累積型	18.1905	2,036
クラスI - 分配型(*)	-	-
投資(取得原価)、2015年12月31日現在	524,743,718	58,724,069千円

(*) 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。2014年2月20日付で、取締役会は、クラスI投資証券をクラスA投資証券に転換することを決議した。

(**) 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 2015年12月31日現在(続き)

	UBS ETF - MSCI 英国 UCITS ETF 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)	307,435,956	44,135,506
先渡為替予約に係る未実現利益(注記2f、9)	-	-
売却投資有価証券未収金	33,724	4,841
銀行預金	90,988	13,062
未収利息	749	108
未収配当金	748,607	107,470
その他の未収金	-	-
資産合計	308,310,024	44,260,987
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	714,070	102,512
未払管理報酬(注記3)	49,833	7,154
その他の未払金	-	-
負債合計	763,903	109,666
純資産、2015年12月31日現在	307,546,121	44,151,321

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 2015年12月31日現在(続き)

	UBS ETF - MSCI 英国 UCITS ETF サブファンド	
	英ポンド	円
発行済投資証券口数、2015年12月31日現在		
クラスA - 分配型(*)	299,994口	
クラスA - 累積型(*)	16,560,000口	
クラスA - 英国分配型(*)	1,210,160口	
投資証券1口当たり純資産価額、2015年12月31日現在		
クラスA - 分配型(*)	15.8876	2,281
クラスA - 累積型(*)	17.5252	2,516
クラスA - 英国分配型(*)	10.3809	1,490
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	2,436
クラスA - 累積型(*)	17.9572	2,578
クラスA - 英国分配型(*)	11.1837	1,606
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	2,570
クラスA - 累積型(*)	17.8935	2,569
クラスA - 英国分配型(*)	-	-
当初募集価格(**)		
クラスA - 分配型(*)	17.5618	2,521
クラスA - 累積型(*)	16.9092	2,427
クラスA - 英国分配型(*)	11.0015	1,579
投資(取得原価)、2015年12月31日現在	338,716,458	48,626,135千円

(*) 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。2014年2月20日付で、取締役会は、クラスI投資証券をクラスA投資証券に転換することを決議した。

(**) 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 2015年12月31日現在(続き)

	UBS ETF - MSCI 米国 UCITS ETF サブファンド	
	米ドル	千円
資産		
投資有価証券(時価)(注記2b)	1,518,192,480	168,959,641
先渡為替予約に係る未実現利益(注記2f、9)	-	-
売却投資有価証券未収金	-	-
銀行預金	1,398,357	155,623
未収利息	4,874	542
未収配当金	1,469,769	163,571
その他の未収金	4,051	451
資産合計	1,521,069,531	169,279,828
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)	342,498	38,117
その他の未払金	-	-
負債合計	342,498	38,117
純資産、2015年12月31日現在	1,520,727,033	169,241,712

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 2015年12月31日現在(続き)

	UBS ETF - MSCI 米国 UCITS ETF サブファンド	
	米ドル	円
発行済投資証券口数、2015年12月31日現在		
クラスA - 分配型(*)	7,609,580口	
クラスA - 累積型(*)	- 口	
クラスA - 英国分配型(*)	1,744,294口	
クラスA (スイスフラン・ヘッジ) - 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、2015年12月31日現在		
クラスA - 分配型(*)	195.9262	21,805
クラスA - 累積型(*)	-	-
クラスA - 英国分配型(*)	17.0904	1,902
クラスA (スイスフラン・ヘッジ) - 分配型	-	-
クラスI - 分配型(*)	-	-
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	21,981
クラスA - 累積型(*)	-	-
クラスA - 英国分配型(*)	17.2290	1,917
クラスA (スイスフラン・ヘッジ) - 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(*)	177.9485	19,804
クラスA - 累積型(*)	-	-
クラスA - 英国分配型(*)	-	-
クラスA (スイスフラン・ヘッジ) - 分配型	-	-
クラスI - 分配型(*)	178,300.6045	19,843,074
当初募集価格(**)		
クラスA - 分配型(*)	131.9600	14,686
クラスA - 累積型(*)	-	-
クラスA - 英国分配型(*)	16.2896	1,813
クラスA (スイスフラン・ヘッジ) - 分配型	-	-
クラスI - 分配型(*)	100,590.0000	11,194,661
投資(取得原価)、2015年12月31日現在	1,191,743,451	132,629,129千円

(*) 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。2014年2月20日付で、取締役会は、クラスI投資証券をクラスA投資証券に転換することを決議した。

(**) 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 2015年12月31日に終了した会計年度

	UBS ETF - MSCI ワールド UCITS ETF 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)	23,133,554	2,574,533
債券受取利息(外国源泉徴収税控除後)(注記2d)	-	-
有価証券貸付収益(注記8)	319,761	35,586
その他の収益	1,213	135
収益合計	23,454,528	2,610,254
費用		
支払管理報酬(注記3)	3,222,865	358,673
取引報酬(注記19)	59,195	6,588
コール・アカウントに係る支払利息	30,024	3,341
その他の費用	-	-
費用合計	3,312,084	368,602
投資純利益/(損失)(注記5)	20,142,444	2,241,653
以下に係る実現純利益/(損失):		
投資	54,748,523	6,092,963
外国通貨および先渡為替予約	(11,182,576)	(1,244,509)
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	(68,003,410)	(7,568,099)
外国通貨	(10,981)	(1,222)
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 2015年12月31日に終了した会計年度(続き)

	UBS ETF - ユーロ・ストックス 50 UCITS ETF 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)	21,700,646	2,622,523
債券受取利息(外国源泉徴収税控除後)(注記2d)	-	-
有価証券貸付収益(注記8)	363,968	43,986
その他の収益	-	-
収益合計	22,064,614	2,666,509
費用		
支払管理報酬(注記3)	1,076,166	130,055
取引報酬(注記19)	13,207	1,596
コール・アカウントに係る支払利息	69,231	8,367
その他の費用	-	-
費用合計	1,158,604	140,017
投資純利益/(損失)(注記5)	20,906,010	2,526,491
以下に係る実現純利益/(損失):		
投資	21,302,402	2,574,395
外国通貨および先渡為替予約	209,860	25,362
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	1,334,299	161,250
外国通貨	(42,768)	(5,169)
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 2015年12月31日に終了した会計年度(続き)

	UBS ETF - MSCI EMU UCITS ETF 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)	59,203,971	7,154,800
債券受取利息(外国源泉徴収税控除後)(注記2d)	-	-
有価証券貸付収益(注記8)	1,283,452	155,105
その他の収益	137	17
収益合計	60,487,560	7,309,922
費用		
支払管理報酬(注記3)	4,883,662	590,191
取引報酬(注記19)	50,405	6,091
コール・アカウントに係る支払利息	69,333	8,379
その他の費用	-	-
費用合計	5,003,400	604,661
投資純利益/(損失)(注記5)	55,484,160	6,705,261
以下に係る実現純利益/(損失):		
投資	39,174,034	4,734,182
外国通貨および先渡為替予約	1,496,171	180,812
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	12,521,987	1,513,282
外国通貨	(212,086)	(25,631)
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 2015年12月31日に終了した会計年度(続き)

	UBS ETF - MSCI ヨーロッパ UCITS ETF 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)	3,988,258	481,981
債券受取利息(外国源泉徴収税控除後)(注記2d)	-	-
有価証券貸付収益(注記8)	48,161	5,820
その他の収益	-	-
収益合計	4,036,419	487,801
費用		
支払管理報酬(注記3)	288,784	34,900
取引報酬(注記19)	30,899	3,734
コール・アカウントに係る支払利息	1,992	241
その他の費用	-	-
費用合計	321,675	38,874
投資純利益/(損失)(注記5)	3,714,744	448,927
以下に係る実現純利益/(損失):		
投資	117,089	14,150
外国通貨および先渡為替予約	360,994	43,626
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	(679,577)	(82,127)
外国通貨	(1,905)	(230)
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 2015年12月31日に終了した会計年度(続き)

	UBS ETF - FTSE 100 UCITS ETF 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)	5,208,883	747,787
債券受取利息(外国源泉徴収税控除後)(注記2d)	-	-
有価証券貸付収益(注記8)	8,670	1,245
その他の収益	-	-
収益合計	5,217,553	749,032
費用		
支払管理報酬(注記3)	248,069	35,613
取引報酬(注記19)	3,709	532
コール・アカウントに係る支払利息	11,233	1,613
その他の費用	-	-
費用合計	263,011	37,758
投資純利益/(損失)(注記5)	4,954,542	711,274
以下に係る実現純利益/(損失):		
投資	78,030	11,202
外国通貨および先渡為替予約	(917)	(132)
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	(7,161,222)	(1,028,065)
外国通貨	2,124	305
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 2015年12月31日に終了した会計年度(続き)

	UBS ETF - MSCI EMU 小型株 UCITS ETF 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)	768,239	92,842
債券受取利息(外国源泉徴収税控除後)(注記2d)	-	-
有価証券貸付収益(注記8)	36,395	4,398
その他の収益	840	102
収益合計	805,474	97,342
費用		
支払管理報酬(注記3)	111,111	13,428
取引報酬(注記19)	21,780	2,632
コール・アカウントに係る支払利息	458	55
その他の費用	-	-
費用合計	133,349	16,115
投資純利益/(損失)(注記5)	672,125	81,226
以下に係る実現純利益/(損失):		
投資	1,168,709	141,238
外国通貨および先渡為替予約	18,088	2,186
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	3,297,524	398,506
外国通貨	(143)	(17)
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 2015年12月31日に終了した会計年度(続き)

UBS ETF - MSCI パシフィック
(除く日本) UCITS ETF
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)	7,252,042	807,080
債券受取利息(外国源泉徴収税控除後)(注記2d)	-	-
有価証券貸付収益(注記8)	28,718	3,196
その他の収益	-	-
収益合計	7,280,760	810,276
費用		
支払管理報酬(注記3)	487,927	54,301
取引報酬(注記19)	29,005	3,228
コール・アカウントに係る支払利息	12,780	1,422
その他の費用	-	-
費用合計	529,712	58,952
投資純利益/(損失)(注記5)	6,751,048	751,324
以下に係る実現純利益/(損失):		
投資	4,963,371	552,374
外国通貨および先渡為替予約	(9,108,927)	(1,013,732)
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	(15,211,849)	(1,692,927)
外国通貨	2,536	282
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 2015年12月31日に終了した会計年度(続き)

	UBS ETF – MSCI スイス 20/35 UCITS ETF 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)	8,450,917	945,742
債券受取利息(外国源泉徴収税控除後)(注記2d)	-	-
有価証券貸付収益(注記8)	98,925	11,071
その他の収益	-	-
収益合計	8,549,842	956,813
費用		
支払管理報酬(注記3)	881,039	98,597
取引報酬(注記19)	12,546	1,404
コール・アカウントに係る支払利息	4,568	511
その他の費用	8,226	921
費用合計	906,379	101,433
投資純利益/(損失)(注記5)	7,643,463	855,380
以下に係る実現純利益/(損失):		
投資	(1,958,821)	(219,212)
外国通貨および先渡為替予約	1,922,899	215,192
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	(15,776,135)	(1,765,507)
外国通貨	347,430	38,881
先渡為替予約	(2,829,455)	(316,644)

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 2015年12月31日に終了した会計年度(続き)

	UBS ETF – MSCI 英国 UCITS ETF 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)	21,513,011	3,088,408
債券受取利息(外国源泉徴収税控除後)(注記2d)	-	-
有価証券貸付収益(注記8)	17,690	2,540
その他の収益	-	-
収益合計	21,530,701	3,090,947
費用		
支払管理報酬(注記3)	949,989	136,380
取引報酬(注記19)	4,537	651
コール・アカウントに係る支払利息	45,034	6,465
その他の費用	-	-
費用合計	999,560	143,497
投資純利益/(損失)(注記5)	20,531,141	2,947,451
以下に係る実現純利益/(損失):		
投資	(4,851,080)	(696,421)
外国通貨および先渡為替予約	8,223	1,180
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	(20,978,556)	(3,011,681)
外国通貨	1,248	179
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 2015年12月31日に終了した会計年度(続き)

	UBS ETF - MSCI 米国 UCITS ETF 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)	26,578,391	2,957,909
債券受取利息(外国源泉徴収税控除後)(注記2d)	-	-
有価証券貸付収益(注記8)	84,148	9,365
その他の収益	9,787	1,089
収益合計	26,672,326	2,968,363
費用		
支払管理報酬(注記3)	3,559,404	396,126
取引報酬(注記19)	14,848	1,652
コール・アカウントに係る支払利息	81,617	9,083
その他の費用	517	58
費用合計	3,656,386	406,919
投資純利益/(損失)(注記5)	23,015,940	2,561,444
以下に係る実現純利益/(損失):		
投資	240,830,189	26,801,992
外国通貨および先渡為替予約	102,665	11,426
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	(252,134,545)	(28,060,054)
外国通貨	(5)	(1)
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 2015年12月31日に終了した会計年度

	UBS ETF - MSCI ワールド UCITS ETF サブファンド	
	米ドル	千円
純資産、期首現在	922,912,959	102,710,983
投資純利益 / (損失)	20,142,444	2,241,653
以下に係る実現純利益 / (損失) :		
投資	54,748,523	6,092,963
外国通貨および先渡為替予約	(11,182,576)	(1,244,509)
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)	43,565,947	4,848,454
以下に係る未実現利益 / (損失) の純変動額 :		
投資	(68,003,410)	(7,568,099)
外国通貨	(10,981)	(1,222)
先渡為替予約	-	-
当期末実現利益 / (損失) の純変動額	(68,014,391)	(7,569,322)
運用による純資産の純増加 / (減少)	(4,306,000)	(479,215)
ファンド投資証券取引による純資産の純増加 / (減少)	164,527,062	18,310,217
分配 (注記5)	(19,446,811)	(2,164,236)
純資産の増加 / (減少)	140,774,251	15,666,766
為替換算差額	-	-
純資産、2015年12月31日現在	1,063,687,210	118,377,750

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 2015年12月31日に終了した会計年度(続き)

UBS ETF -
MSCI ワールド UCITS ETF
サブファンド

口数

2015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(°)	5,362,863
クラスA - 累積型(°)	-
クラスA - 英国分配型(°)	-

発行投資証券口数

クラスA - 分配型(°)	2,555,000
クラスA - 累積型(°)	-
クラスA - 英国分配型(°)	-

買戻投資証券口数

クラスA - 分配型(°)	1,548,710
クラスA - 累積型(°)	-
クラスA - 英国分配型(°)	-

投資証券口数、2015年12月31日現在

クラスA - 分配型(°)	6,369,153
クラスA - 累積型(°)	-
クラスA - 英国分配型(°)	-

(°) 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 2015年12月31日に終了した会計年度(続き)

	UBS ETF - ユーロ・ストックス 50 UCITS ETF サブファンド	
	ユーロ	千円
純資産、期首現在	626,798,969	75,748,655
投資純利益/(損失)	20,906,010	2,526,491
以下に係る実現純利益/(損失)：		
投資	21,302,402	2,574,395
外国通貨および先渡為替予約	209,860	25,362
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)	21,512,262	2,599,757
以下に係る未実現利益/(損失)の純変動額：		
投資	1,334,299	161,250
外国通貨	(42,768)	(5,169)
先渡為替予約	-	-
当期末実現利益/(損失)の純変動額	1,291,531	156,082
運用による純資産の純増加/(減少)	43,709,803	5,282,330
ファンド投資証券取引による純資産の純増加/(減少)	73,545,371	8,887,958
分配(注記5)	(24,608,754)	(2,973,968)
純資産の増加/(減少)	92,646,420	11,196,320
為替換算差額	-	-
純資産、2015年12月31日現在	719,445,389	86,944,975

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 2015年12月31日に終了した会計年度(続き)

UBS ETF - ユーロ・ストックス 50
UCITS ETF
サブファンド

口数

2015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(*)	19,834,063
---------------	------------

発行投資証券口数

クラスA - 分配型(*)	4,800,000
---------------	-----------

買戻投資証券口数

クラスA - 分配型(*)	2,600,000
---------------	-----------

投資証券口数、2015年12月31日現在

クラスA - 分配型(*)	22,034,063
---------------	------------

(*) 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 2015年12月31日に終了した会計年度(続き)

	UBS ETF - MSCI EMU UCITS ETF サブファンド	
	ユーロ	千円
純資産、期首現在	1,224,290,676	147,955,528
投資純利益/(損失)	55,484,160	6,705,261
以下に係る実現純利益/(損失)：		
投資	39,174,034	4,734,182
外国通貨および先渡為替予約	1,496,171	180,812
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)	40,670,205	4,914,994
以下に係る未実現利益/(損失)の純変動額：		
投資	12,521,987	1,513,282
外国通貨	(212,086)	(25,631)
先渡為替予約	-	-
当期末実現利益/(損失)の純変動額	12,309,901	1,487,652
運用による純資産の純増加/(減少)	108,464,266	13,107,907
ファンド投資証券取引による純資産の純増加/(減少)	784,724,948	94,834,010
分配(注記5)	(62,325,129)	(7,531,992)
純資産の増加/(減少)	830,864,085	100,409,925
為替換算差額	-	-
純資産、2015年12月31日現在	2,055,154,761	248,365,453

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 2015年12月31日に終了した会計年度(続き)

UBS ETF - MSCI EMU UCITS ETF
サブファンド

口数

2015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(*)	11,553,924
クラスA - 累積型(*)	-
クラスA - 英国分配型(*)	1,692,655

発行投資証券口数

クラスA - 分配型(*)	10,380,260
クラスA - 累積型(*)	-
クラスA - 英国分配型(*)	1,175,000

買戻投資証券口数

クラスA - 分配型(*)	3,785,000
クラスA - 累積型(*)	-
クラスA - 英国分配型(*)	420,000

投資証券口数、2015年12月31日現在

クラスA - 分配型(*)	18,149,184
クラスA - 累積型(*)	-
クラスA - 英国分配型(*)	2,447,655

(*) 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 2015年12月31日に終了した会計年度(続き)

	UBS ETF - MSCI ヨーロッパ UCITS ETF サブファンド	
	ユーロ	千円
純資産、期首現在	93,828,036	11,339,118
投資純利益/(損失)	3,714,744	448,927
以下に係る実現純利益/(損失)：		
投資	117,089	14,150
外国通貨および先渡為替予約	360,994	43,626
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)	478,083	57,776
以下に係る未実現利益/(損失)の純変動額：		
投資	(679,577)	(82,127)
外国通貨	(1,905)	(230)
先渡為替予約	-	-
当期末実現利益/(損失)の純変動額	(681,482)	(82,357)
運用による純資産の純増加/(減少)	3,511,345	424,346
ファンド投資証券取引による純資産の純増加/(減少)	121,949,735	14,737,625
分配(注記5)	(4,138,427)	(500,129)
純資産の増加/(減少)	121,322,653	14,661,843
為替換算差額	-	-
純資産、2015年12月31日現在	215,150,689	26,000,961

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 2015年12月31日に終了した会計年度(続き)

UBS ETF -
MSCI ヨーロッパ UCITS ETF
サブファンド

口数

2015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(*)	1,619,692
---------------	-----------

発行投資証券口数

クラスA - 分配型(*)	1,914,000
---------------	-----------

買戻投資証券口数

クラスA - 分配型(*)	-
---------------	---

投資証券口数、2015年12月31日現在

クラスA - 分配型(*)	3,533,692
---------------	-----------

(*) 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 2015年12月31日に終了した会計年度(続き)

	UBS ETF - FTSE 100 UCITS ETF サブファンド	
	英ポンド	千円
純資産、期首現在	122,135,562	17,533,781
投資純利益/(損失)	4,954,542	711,274
以下に係る実現純利益/(損失):		
投資	78,030	11,202
外国通貨および先渡為替予約	(917)	(132)
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)	77,113	11,070
以下に係る未実現利益/(損失)の純変動額:		
投資	(7,161,222)	(1,028,065)
外国通貨	2,124	305
先渡為替予約	-	-
当期末実現利益/(損失)の純変動額	(7,159,098)	(1,027,760)
運用による純資産の純増加/(減少)	(2,127,443)	(305,416)
ファンド投資証券取引による純資産の純増加/(減少)	(2,103,718)	(302,010)
分配(注記5)	(4,824,911)	(692,664)
純資産の増加/(減少)	(9,056,072)	(1,300,090)
為替換算差額	-	-
純資産、2015年12月31日現在	113,079,490	16,233,692

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 2015年12月31日に終了した会計年度(続き)

UBS ETF - FTSE 100 UCITS ETF
サブファンド

口数

2015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(*)	1,808,008
クラスA - 英国分配型(*)	1,077,347
クラスA(米ドル・ヘッジ) - 累積型	-
クラスA(スイスフラン・ヘッジ) - 累積型	-

発行投資証券口数

クラスA - 分配型(*)	150,000
クラスA - 英国分配型(*)	300,000
クラスA(米ドル・ヘッジ) - 累積型	-
クラスA(スイスフラン・ヘッジ) - 累積型	-

買戻投資証券口数

クラスA - 分配型(*)	50,000
クラスA - 英国分配型(*)	1,200,000
クラスA(米ドル・ヘッジ) - 累積型	-
クラスA(スイスフラン・ヘッジ) - 累積型	-

投資証券口数、2015年12月31日現在

クラスA - 分配型(*)	1,908,008
クラスA - 英国分配型(*)	177,347
クラスA(米ドル・ヘッジ) - 累積型	-
クラスA(スイスフラン・ヘッジ) - 累積型	-

(*) 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 2015年12月31日に終了した会計年度(続き)

	UBS ETF - MSCI EMU 小型株 UCITS ETF サブファンド	
	ユーロ	千円
純資産、期首現在	20,141,934	2,434,153
投資純利益/(損失)	672,125	81,226
以下に係る実現純利益/(損失)：		
投資	1,168,709	141,238
外国通貨および先渡為替予約	18,088	2,186
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)	1,186,797	143,424
以下に係る未実現利益/(損失)の純変動額：		
投資	3,297,524	398,506
外国通貨	(143)	(17)
先渡為替予約	-	-
当期末実現利益/(損失)の純変動額	3,297,381	398,488
運用による純資産の純増加/(減少)	5,156,303	623,139
ファンド投資証券取引による純資産の純増加/(減少)	15,607,396	1,886,154
分配(注記5)	(626,698)	(75,736)
純資産の増加/(減少)	20,137,001	2,433,557
為替換算差額	-	-
純資産、2015年12月31日現在	40,278,935	4,867,709

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 2015年12月31日に終了した会計年度(続き)

UBS ETF -
MSCI EMU 小型株 UCITS ETF
サブファンド

口数

2015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(*)	295,287
クラスA - 累積型(*)	-
クラスA(米ドル・ヘッジ) - 累積型	-
クラスA(スイスフラン・ヘッジ) - 累積型	-

発行投資証券口数

クラスA - 分配型(*)	228,000
クラスA - 累積型(*)	-
クラスA(米ドル・ヘッジ) - 累積型	-
クラスA(スイスフラン・ヘッジ) - 累積型	-

買戻投資証券口数

クラスA - 分配型(*)	40,000
クラスA - 累積型(*)	-
クラスA(米ドル・ヘッジ) - 累積型	-
クラスA(スイスフラン・ヘッジ) - 累積型	-

投資証券口数、2015年12月31日現在

クラスA - 分配型(*)	483,287
クラスA - 累積型(*)	-
クラスA(米ドル・ヘッジ) - 累積型	-
クラスA(スイスフラン・ヘッジ) - 累積型	-

(*) 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 2015年12月31日に終了した会計年度(続き)

UBS ETF - MSCI パシフィック
(除く日本) UCITS ETF
サブファンド

	米ドル	千円
純資産、期首現在	182,076,350	20,263,277
投資純利益/(損失)	6,751,048	751,324
以下に係る実現純利益/(損失)：		
投資	4,963,371	552,374
外国通貨および先渡為替予約	(9,108,927)	(1,013,732)
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)	(4,145,556)	(461,359)
以下に係る未実現利益/(損失)の純変動額：		
投資	(15,211,849)	(1,692,927)
外国通貨	2,536	282
先渡為替予約	-	-
当期末実現利益/(損失)の純変動額	(15,209,313)	(1,692,644)
運用による純資産の純増加/(減少)	(12,603,821)	(1,402,679)
ファンド投資証券取引による純資産の純増加/(減少)	6,905,561	768,520
分配(注記5)	(7,578,683)	(843,432)
純資産の増加/(減少)	(13,276,943)	(1,477,591)
為替換算差額	-	-
純資産、2015年12月31日現在	168,799,407	18,785,686

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 2015年12月31日に終了した会計年度(続き)

UBS ETF - MSCI パシフィック
(除く日本) UCITS ETF
サブファンド

口数

2015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(*)	4,207,319
クラスA - 累積型(*)	-
クラスA - 英国分配型(*)	302,047
クラスA (スイスフラン・ヘッジ) - 分配型	-

発行投資証券口数

クラスA - 分配型(*)	1,570,000
クラスA - 累積型(*)	-
クラスA - 英国分配型(*)	55,000
クラスA (スイスフラン・ヘッジ) - 分配型	-

買戻投資証券口数

クラスA - 分配型(*)	1,301,392
クラスA - 累積型(*)	-
クラスA - 英国分配型(*)	-
クラスA (スイスフラン・ヘッジ) - 分配型	-

投資証券口数、2015年12月31日現在

クラスA - 分配型(*)	4,475,927
クラスA - 累積型(*)	-
クラスA - 英国分配型(*)	357,047
クラスA (スイスフラン・ヘッジ) - 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 2015年12月31日に終了した会計年度(続き)

	UBS ETF - MSCI スイス 20/35 UCITS ETF サブファンド	
	スイスフラン	千円
純資産、期首現在	451,804,578	50,561,450
投資純利益/(損失)	7,643,463	855,380
以下に係る実現純利益/(損失)：		
投資	(1,958,821)	(219,212)
外国通貨および先渡為替予約	1,922,899	215,192
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)	(35,922)	(4,020)
以下に係る未実現利益/(損失)の純変動額：		
投資	(15,776,135)	(1,765,507)
外国通貨	347,430	38,881
先渡為替予約	(2,829,455)	(316,644)
当期末実現利益/(損失)の純変動額	(18,258,160)	(2,043,271)
運用による純資産の純増加/(減少)	(10,650,619)	(1,191,911)
ファンド投資証券取引による純資産の純増加/(減少)	86,311,486	9,659,118
分配(注記5)	(1,565,602)	(175,207)
純資産の増加/(減少)	74,095,265	8,292,001
為替換算差額	-	-
純資産、2015年12月31日現在	525,899,843	58,853,451

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 2015年12月31日に終了した会計年度(続き)

UBS ETF -
MSCI スイス 20/35 UCITS ETF
サブファンド

口数

2015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(*)	2,078,999
クラスA - 累積型(*)	22,955,128
クラスA - 英国分配型(*)	2,290,030
クラスA (英ポンド・ヘッジ) - 分配型	-
クラスA (英ポンド・ヘッジ) - 累積型	-
クラスA (シンガポールドル・ヘッジ) - 累積型	-

発行投資証券口数

クラスA - 分配型(*)	5,408,000
クラスA - 累積型(*)	7,427,000
クラスA - 英国分配型(*)	31,500
クラスA (英ポンド・ヘッジ) - 分配型	2,078,091
クラスA (英ポンド・ヘッジ) - 累積型	514,124
クラスA (シンガポールドル・ヘッジ) - 累積型	602,515

買戻投資証券口数

クラスA - 分配型(*)	1,674,500
クラスA - 累積型(*)	8,880,000
クラスA - 英国分配型(*)	1,460,000
クラスA (英ポンド・ヘッジ) - 分配型	1
クラスA (英ポンド・ヘッジ) - 累積型	150,003
クラスA (シンガポールドル・ヘッジ) - 累積型	420,001

投資証券口数、2015年12月31日現在

クラスA - 分配型(*)	5,812,499
クラスA - 累積型(*)	21,502,128
クラスA - 英国分配型(*)	861,530
クラスA (英ポンド・ヘッジ) - 分配型	2,078,090
クラスA (英ポンド・ヘッジ) - 累積型	364,121
クラスA (シンガポールドル・ヘッジ) - 累積型	182,514

(*) 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 2015年12月31日に終了した会計年度(続き)

	UBS ETF - MSCI 英国 UCITS ETF サブファンド	
	英ポンド	千円
純資産、期首現在	280,373,639	40,250,440
投資純利益/(損失)	20,531,141	2,947,451
以下に係る実現純利益/(損失)：		
投資	(4,851,080)	(696,421)
外国通貨および先渡為替予約	8,223	1,180
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)	(4,842,857)	(695,241)
以下に係る未実現利益/(損失)の純変動額：		
投資	(20,978,556)	(3,011,681)
外国通貨	1,248	179
先渡為替予約	-	-
当期末実現利益/(損失)の純変動額	(20,977,308)	(3,011,502)
運用による純資産の純増加/(減少)	(5,289,024)	(759,292)
ファンド投資証券取引による純資産の純増加/(減少)	33,622,240	4,826,809
分配(注記5)	(1,160,734)	(166,635)
純資産の増加/(減少)	27,172,482	3,900,882
為替換算差額	-	-
純資産、2015年12月31日現在	307,546,121	44,151,321

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 2015年12月31日に終了した会計年度(続き)

UBS ETF - MSCI 英国 UCITS ETF
サブファンド

口数

2015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(*)	427,994
クラスA - 累積型(*)	14,362,000
クラスA - 英国分配型(*)	1,360,160

発行投資証券口数

クラスA - 分配型(*)	400,000
クラスA - 累積型(*)	23,488,000
クラスA - 英国分配型(*)	600,000

買戻投資証券口数

クラスA - 分配型(*)	528,000
クラスA - 累積型(*)	21,290,000
クラスA - 英国分配型(*)	750,000

投資証券口数、2015年12月31日現在

クラスA - 分配型(*)	299,994
クラスA - 累積型(*)	16,560,000
クラスA - 英国分配型(*)	1,210,160

(*) 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 2015年12月31日に終了した会計年度(続き)

	UBS ETF - MSCI 米国 UCITS ETF サブファンド	
	米ドル	千円
純資産、期首現在	2,353,434,481	261,913,723
投資純利益/(損失)	23,015,940	2,561,444
以下に係る実現純利益/(損失)：		
投資	240,830,189	26,801,992
外国通貨および先渡為替予約	102,665	11,426
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)	240,932,854	26,813,417
以下に係る未実現利益/(損失)の純変動額：		
投資	(252,134,545)	(28,060,054)
外国通貨	(5)	(1)
先渡為替予約	-	-
当期末実現利益/(損失)の純変動額	(252,134,550)	(28,060,054)
運用による純資産の純増加/(減少)	11,814,244	1,314,807
ファンド投資証券取引による純資産の純増加/(減少)	(820,600,940)	(91,324,679)
分配(注記5)	(23,920,752)	(2,662,140)
純資産の増加/(減少)	(832,707,448)	(92,672,012)
為替換算差額	-	-
純資産、2015年12月31日現在	1,520,727,033	169,241,712

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 2015年12月31日に終了した会計年度(続き)

UBS ETF - MSCI 米国 UCITS ETF
サブファンド

口数

2015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(*)	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(スイスフラン・ヘッジ) - 分配型	-

発行投資証券口数

クラスA - 分配型(*)	616,977
クラスA - 累積型(*)	-
クラスA - 英国分配型(*)	116,000
クラスA(スイスフラン・ヘッジ) - 分配型	-

買戻投資証券口数

クラスA - 分配型(*)	4,574,259
クラスA - 累積型(*)	-
クラスA - 英国分配型(*)	2,366,000
クラスA(スイスフラン・ヘッジ) - 分配型	-

投資証券口数、2015年12月31日現在

クラスA - 分配型(*)	7,609,580
クラスA - 累積型(*)	-
クラスA - 英国分配型(*)	1,744,294
クラスA(スイスフラン・ヘッジ) - 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、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（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。

当社は、2012年7月1日付で、UBSファンド・マネジメント（ルクセンブルク）エス・エイを当社の管理会社（以下「管理会社」という。）として任命した。

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、すべてまたは実質的にすべ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。これらの販売や買い戻しにより、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。

2015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・ストックス 50 UCITS ETF	(ユーロ) A - 分配型	2001年10月29日
UBS ETF - ユーロ・ストックス 50 UCITS ETF	(ユーロ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI ヨーロッパ UCITS ETF	(ユーロ) A - 分配型	2009年10月5日
UBS ETF - MSCI ヨーロッパ UCITS ETF	(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 - MSCI EMU UCITS ETF	(ユーロ) A - 分配型	2002年9月19日
UBS ETF - MSCI EMU UCITS ETF	(ユーロ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI EMU UCITS ETF	(ユーロ) A - 英国分配型	2014年11月5日
UBS ETF - MSCI EMU UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI EMU UCITS ETF	(スイスフラン・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	取引開始日
UBS ETF - MSCI EMU UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI EMU UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI EMU UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI EMU UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI EMU UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI EMU UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI EMU UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI EMU UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI EMU hedged to CHF UCITS ETF	(スイスフラン) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI EMU 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 hedged to USD UCITS ETF	(米ドル) A - 分配型	2014年 6月 4日
UBS ETF - MSCI EMU hedged to USD UCITS ETF	(米ドル) A - 累積型	2013年 8月30日
UBS ETF - MSCI EMU hedged to GBP UCITS ETF	(英ポンド) A - 分配型	2013年10月21日
UBS ETF - MSCI EMU hedged to GBP UCITS ETF	(英ポンド) A - 累積型	2013年 9月30日
UBS ETF - MSCI EMU 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 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 - MSCI EMU 小型株 UCITS ETF	(ユーロ) A - 分配型	2011年10月17日
UBS ETF - MSCI EMU 小型株 UCITS ETF	(ユーロ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF	(ユーロ) A - 分配型	2015年 8月18日
UBS ETF - Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF	(ユーロ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF	(ユーロ) A - 英国分配型	運用開始前
UBS ETF - Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 累積型	2015年10月20日
UBS ETF - Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 累積型	2015年10月30日
UBS ETF - Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF	(ユーロ) A - 分配型	2015年 8月18日
UBS ETF - Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF	(ユーロ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF	(ユーロ) A - 英国分配型	運用開始前
UBS ETF - Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 累積型	2015年10月20日
UBS ETF - Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 累積型	2015年10月30日
UBS ETF - Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF	(ユーロ) A - 分配型	2015年 8月18日
UBS ETF - Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF	(ユーロ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF	(ユーロ) A - 英国分配型	運用開始前
UBS ETF - Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 累積型	2015年10月20日
UBS ETF - Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 分配型	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 - Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 累積型	2015年10月30日
UBS ETF - Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield UCITS ETF	(ユーロ) A - 分配型	2015年8月18日
UBS ETF - Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield UCITS ETF	(ユーロ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield UCITS ETF	(ユーロ) A - 英国分配型	運用開始前
UBS ETF - Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 累積型	2015年10月20日
UBS ETF - Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 累積型	2015年10月30日
UBS ETF - Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - FTSE 100 UCITS ETF	(英ポンド) A - 分配型	2001年10月31日
UBS ETF - FTSE 100 UCITS ETF	(英ポンド) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - FTSE 100 UCITS ETF	(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 - MSCI 英国 UCITS ETF	(英ポンド) A - 分配型	2013年10月21日
UBS ETF - MSCI 英国 UCITS ETF	(英ポンド) A - 累積型	2013年8月30日
UBS ETF - MSCI 英国 UCITS ETF	(英ポンド) A - 英国分配型	2014年10月2日
UBS ETF - MSCI 英国 UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI 英国 UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI 英国 UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI 英国 UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI 英国 UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI 英国 UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI 英国 UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI 英国 UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI 英国 UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI 英国 UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI United Kingdom 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 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 hedged to EUR UCITS ETF	(ユーロ) A - 分配型	2014年6月4日
UBS ETF - MSCI United Kingdom hedged to EUR UCITS ETF	(ユーロ) A - 累積型	2013年8月30日
UBS ETF - MSCI United Kingdom hedged to USD UCITS ETF	(米ドル) A - 分配型	2014年6月4日
UBS ETF - MSCI United Kingdom hedged to USD UCITS ETF	(米ドル) A - 累積型	2013年8月30日
UBS ETF - MSCI United Kingdom 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 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	(日本円) A - 分配型	2001年10月30日
UBS ETF - MSCI Japan UCITS ETF	(日本円) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Japan UCITS ETF	(日本円) A - 英国分配型	2014年10月2日
UBS ETF - MSCI Japan UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 分配型	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 - MSCI Japan UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Japan UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Japan UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Japan UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Japan UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Japan UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Japan UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Japan UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Japan UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Japan UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Japan UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Japan hedged to CHF UCITS ETF	(スイスフラン) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Japan 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 hedged to EUR UCITS ETF	(ユーロ) A - 分配型	2014年6月4日
UBS ETF - MSCI Japan hedged to EUR UCITS ETF	(ユーロ) A - 累積型	2013年9月30日
UBS ETF - MSCI Japan hedged to GBP UCITS ETF	(英ポンド) A - 分配型	2013年10月21日
UBS ETF - MSCI Japan hedged to GBP UCITS ETF	(英ポンド) A - 累積型	2013年9月30日
UBS ETF - MSCI Japan hedged to USD UCITS ETF	(米ドル) A - 分配型	2014年6月4日
UBS ETF - MSCI Japan hedged to USD UCITS ETF	(米ドル) A - 累積型	2013年10月31日
UBS ETF - MSCI Japan 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 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 Japan Socially Responsible UCITS ETF	(日本円) A - 分配型	2015年7月22日
UBS ETF - MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	(日本円) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	(日本円) A - 英国分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 分配型	2015年10月30日
UBS ETF - MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI パシフィック(除く日本) UCITS ETF	(米ドル) A - 分配型	2009年10月2日
UBS ETF - MSCI パシフィック(除く日本) UCITS ETF	(米ドル) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI パシフィック(除く日本) UCITS ETF	(米ドル) A - 英国分配型	2014年10月2日
UBS ETF - MSCI 米国 UCITS ETF	(米ドル) A - 分配型	2001年10月29日
UBS ETF - MSCI 米国 UCITS ETF	(米ドル) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI 米国 UCITS ETF	(米ドル) A - 英国分配型	2014年10月2日
UBS ETF - MSCI 米国 UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI 米国 UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI 米国 UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI 米国 UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI 米国 UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI 米国 UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI 米国 UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI 米国 UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI 米国 UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 分配型	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 - MSCI 米国 UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
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	(ユーロ・ヘッジ) A - 累積型	2015年2月27日
UBS ETF - MSCI Canada UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
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	(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 - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Canada UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 累積型	2015年2月27日
UBS ETF - MSCI Canada UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Canada UCITS ETF	(シンガポールドドル・ヘッジ) A - 累積型	2014年6月30日
UBS ETF - MSCI Canada UCITS ETF	(シンガポールドドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Australia UCITS ETF	(オーストラリアドル) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Australia UCITS ETF	(オーストラリアドル) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Australia UCITS ETF	(オーストラリアドル) A - 英国分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Australia UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Australia UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Australia UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Australia UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Australia UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Australia UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Australia UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Australia UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Australia UCITS ETF	(シンガポールドドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Australia UCITS ETF	(シンガポールドドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Australia UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Australia UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Singapore UCITS ETF	(シンガポールドドル) A - 分配型	2015年6月4日
UBS ETF - MSCI Singapore UCITS ETF	(シンガポールドドル) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Singapore UCITS ETF	(シンガポールドドル) A - 英国分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Singapore UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Singapore UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Singapore UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Singapore UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Singapore UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Singapore UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Singapore UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Singapore UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Singapore UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Singapore UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Hong Kong UCITS ETF	(香港ドル) A - 分配型	2015年6月4日
UBS ETF - MSCI Hong Kong UCITS ETF	(香港ドル) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Hong Kong UCITS ETF	(香港ドル) A - 英国分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Hong Kong UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Hong Kong UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Hong Kong UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Hong Kong UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Hong Kong UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Hong Kong UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Hong Kong UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 分配型	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 - MSCI Hong Kong UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Hong Kong UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Hong Kong UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Hong Kong UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Hong Kong UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI スイス 20/35 UCITS ETF	(スイスフラン) A - 分配型	2013年11月29日
UBS ETF - MSCI スイス 20/35 UCITS ETF	(スイスフラン) A - 累積型	2013年10月31日
UBS ETF - MSCI スイス 20/35 UCITS ETF	(スイスフラン) A - 英国分配型	2014年10月2日
UBS ETF - MSCI スイス 20/35 UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI スイス 20/35 UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI スイス 20/35 UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI スイス 20/35 UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI スイス 20/35 UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	2015年5月29日
UBS ETF - MSCI スイス 20/35 UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 累積型	2015年5月29日
UBS ETF - MSCI スイス 20/35 UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI スイス 20/35 UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 累積型	2015年5月29日
UBS ETF - MSCI スイス 20/35 UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI スイス 20/35 UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI Switzerland 20/35 hedged to EUR UCITS ETF	(ユーロ) A - 分配型	2014年6月4日
UBS ETF - MSCI Switzerland 20/35 hedged to EUR UCITS ETF	(ユーロ) A - 累積型	2013年10月31日
UBS ETF - MSCI Switzerland 20/35 hedged to USD UCITS ETF	(米ドル) A - 分配型	2014年6月4日
UBS ETF - MSCI Switzerland 20/35 hedged to USD UCITS ETF	(米ドル) A - 累積型	2013年10月31日
UBS ETF - MSCI ワールド UCITS ETF	(米ドル) A - 分配型	2008年6月25日
UBS ETF - MSCI ワールド UCITS ETF	(米ドル) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI ACWI UCITS ETF	(米ドル) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI ACWI UCITS ETF	(米ドル) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI ACWI UCITS ETF	(米ドル) A - 英国分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI ACWI UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI ACWI UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI ACWI UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 英国分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI ACWI UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI ACWI UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI ACWI UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 英国分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI ACWI UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI ACWI UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI ACWI UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 英国分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI ACWI UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI ACWI UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI ACWI UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 英国分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI ACWI UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI ACWI UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI ACWI UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 英国分 配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI ACWI UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI ACWI UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI ACWI UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 英国分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI ACWI hedged to EUR UCITS ETF	(ユーロ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI ACWI hedged to EUR UCITS ETF	(ユーロ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI ACWI hedged to EUR UCITS ETF	(ユーロ) A - 英国分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI ACWI hedged to USD UCITS ETF	(米ドル) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI ACWI hedged to USD UCITS ETF	(米ドル) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI ACWI hedged to USD UCITS ETF	(米ドル) A - 英国分配型	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 - MSCI ACWI hedged to CHF UCITS ETF	(スイスフラン) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI ACWI hedged to CHF UCITS ETF	(スイスフラン) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI ACWI hedged to CHF UCITS ETF	(スイスフラン) A - 英国分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI ACWI hedged to GBP UCITS ETF	(英ポンド) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI ACWI hedged to GBP UCITS ETF	(英ポンド) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI ACWI hedged to GBP UCITS ETF	(英ポンド) A - 英国分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI ACWI 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 ACWI hedged to SGD UCITS ETF	(シンガポールドル) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI ACWI hedged to SGD UCITS ETF	(シンガポールドル) A - 英国分配型	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 USA Socially Responsible UCITS ETF	(米ドル) A - 分配型	2011年8月18日
UBS ETF - MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	(米ドル) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 分配型	2015年11月24日
UBS ETF - MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 累積型	2015年11月24日
UBS ETF - MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 分配型	2015年11月24日
UBS ETF - MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF	(ユーロ) A - 分配型	2011年8月18日
UBS ETF - MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF	(ユーロ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 分配型	2015年11月24日
UBS ETF - MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 累積型	2015年11月24日
UBS ETF - MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) 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 - 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 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - Barclays Capital US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - Barclays Capital US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - Barclays Capital US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - Barclays Capital US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - Barclays Capital US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - Barclays Capital US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - Barclays Capital US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF	(シンガポールドル・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	取引開始日
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
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 - Barclays EUR Treasury 1-10 UCITS ETF	(ユーロ) A - 分配型	2013年11月29日
UBS ETF - Barclays EUR Treasury 1-10 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	2015年1月30日
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	2015年3月31日
UBS ETF - Barclays Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - Barclays Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - Barclays Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - Barclays Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(カナダドル・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	2015年3月31日
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	2015年1月30日
UBS ETF - Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - Barclays UK Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(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

サブファンド	ETF投資証券クラス	取引開始日
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 UK Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF – Barclays UK Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF – Barclays UK Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF – Barclays UK Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(カナダドル・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
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF – Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(米ドル) A - 分配型	2015年 7月23日
UBS ETF – Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(米ドル) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF – Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF – Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 累積型	2015年 9月30日
UBS ETF – Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	2015年 9月30日
UBS ETF – Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF – Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 分配型	2015年 9月30日
UBS ETF – Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF – Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF – Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF – Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF – Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF – Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(米ドル) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF – Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(米ドル) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF – Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(米ドル) A - 英国分配型	運用開始前
UBS ETF – Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF – Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF – Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF – Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF – Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF – Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF – Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF – Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF – Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF – Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前

当社は以下のサブファンドを2015年3月26日に併合した。

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

当社は以下のサブファンドを2015年7月9日に併合した。

併合サブファンド	受入サブファンド
UBS ETF - MSCI Switzerland 20/35 100% hedged to SGD UCITS ETF UBS ETF - MSCI Switzerland 20/35 100% hedged to GBP UCITS ETF	UBS ETF - MSCI スイス 20/35 UCITS ETF

2015年7月1日付で、以下のサブファンドの名称が変更された。

サブファンドの旧名称	サブファンドの新名称
UBS ETF - MSCI EMU 100% hedged to CHF UCITS ETF	UBS ETF - MSCI EMU hedged to CHF UCITS ETF
UBS ETF - MSCI EMU 100% hedged to USD UCITS ETF	UBS ETF - MSCI EMU hedged to USD UCITS ETF
UBS ETF - MSCI EMU 100% hedged to GBP UCITS ETF	UBS ETF - MSCI EMU hedged to GBP UCITS ETF
UBS ETF - MSCI EMU 100% hedged to SGD UCITS ETF	UBS ETF - MSCI EMU hedged to SGD UCITS ETF
UBS ETF - MSCI United Kingdom 100% hedged to CHF UCITS ETF	UBS ETF - MSCI United Kingdom hedged to CHF UCITS ETF
UBS ETF - MSCI United Kingdom 100% hedged to EUR UCITS ETF	UBS ETF - MSCI United Kingdom hedged to EUR UCITS ETF
UBS ETF - MSCI United Kingdom 100% hedged to USD UCITS ETF	UBS ETF - MSCI United Kingdom hedged to USD UCITS ETF
UBS ETF - MSCI United Kingdom 100% hedged to SGD UCITS ETF	UBS ETF - MSCI United Kingdom hedged to SGD UCITS ETF
UBS ETF - MSCI Japan 100% hedged to CHF UCITS ETF	UBS ETF - MSCI Japan hedged to CHF UCITS ETF
UBS ETF - MSCI Japan 100% hedged to EUR UCITS ETF	UBS ETF - MSCI Japan hedged to EUR UCITS ETF
UBS ETF - MSCI Japan 100% hedged to GBP UCITS ETF	UBS ETF - MSCI Japan hedged to GBP UCITS ETF
UBS ETF - MSCI Japan 100% hedged to USD UCITS ETF	UBS ETF - MSCI Japan hedged to USD UCITS ETF
UBS ETF - MSCI Japan 100% hedged to SGD UCITS ETF	UBS ETF - MSCI Japan hedged to SGD UCITS ETF
UBS ETF - MSCI ACWI 100% hedged to EUR UCITS ETF	UBS ETF - MSCI ACWI hedged to EUR UCITS ETF
UBS ETF - MSCI ACWI 100% hedged to USD UCITS ETF	UBS ETF - MSCI ACWI hedged to USD UCITS ETF
UBS ETF - MSCI ACWI 100% hedged to CHF UCITS ETF	UBS ETF - MSCI ACWI hedged to CHF UCITS ETF
UBS ETF - MSCI ACWI 100% hedged to GBP UCITS ETF	UBS ETF - MSCI ACWI hedged to GBP UCITS ETF
UBS ETF - MSCI ACWI 100% hedged to SGD UCITS ETF	UBS ETF - MSCI ACWI hedged to SGD UCITS ETF
UBS ETF - MSCI Switzerland 20/35 100% hedged to EUR UCITS ETF	UBS ETF - MSCI Switzerland 20/35 hedged to EUR UCITS ETF
UBS ETF - MSCI Switzerland 20/35 100% hedged to USD UCITS ETF	UBS ETF - MSCI Switzerland 20/35 hedged to USD UCITS ETF

2015年11月24日付で、以下のサブファンドの名称およびベンチマークが変更された。

サブファンドの旧名称	サブファンドの新名称
UBS ETF - MSCI North America Socially Responsible UCITS ETF ¹	UBS ETF - MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF
UBS ETF - MSCI Europe & Middle East Socially Responsible UCITS ETF ²	UBS ETF - MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF

¹ インデックスは、MSCI North America Socially Responsible Index (Net Return)からMSCI USA Socially Responsible Index (Net Return)に変更された。

² インデックスは、MSCI Europe & Middle East Socially Responsible Index (Net Return)からMSCI EMU SRI 5% Issuer Capped Index (Net Return)に変更された。

2015年12月10日付で、以下のサブファンドの名称およびベンチマークが変更された。

サブファンドの旧名称	サブファンドの新名称
UBS ETF – Markit iBoxx € Sovereigns 1-5 UCITS ETF ³	UBS ETF – Barclays EUR Treasury 1-10 UCITS ETF

³ インデックスは、Markit iBoxx € Sovereigns 1-5 Total Return IndexからBarclays EUR Treasury 1-10 Bond Index Total Returnに変更された。

2015年9月28日に、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 – STOXX Global Rare Earth UCITS ETF	(米ドル) A - 分配型	2015年9月28日

登録

当社のサブファンドは2015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	日本	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・ストックス 50 UCITS ETF	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes*	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – MSCI ヨーロッパ UCITS ETF	Yes	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	Yes
UBS ETF – MSCI EMU hedged to CHF UCITS ETF	Yes	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – MSCI EMU hedged to USD UCITS ETF	Yes	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – MSCI EMU hedged to GBP UCITS ETF	Yes	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – MSCI EMU 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 小型株 UCITS ETF	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF	Yes	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF	Yes	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – Factor MSCI EMU Low Volatility 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	日本	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 – Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield 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	Yes
UBS ETF – FTSE 250 UCITS ETF	Yes	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – MSCI 英国 UCITS ETF	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – MSCI United Kingdom hedged to CHF UCITS ETF	Yes	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – MSCI United Kingdom hedged to EUR UCITS ETF	Yes	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – MSCI United Kingdom hedged to USD UCITS ETF	Yes	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – MSCI United Kingdom 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 hedged to CHF UCITS ETF	Yes	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – MSCI Japan hedged to EUR UCITS ETF	Yes	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – MSCI Japan hedged to GBP UCITS ETF	Yes	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – MSCI Japan hedged to USD UCITS ETF	Yes	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – MSCI Japan hedged to SGD UCITS ETF	-	-	-	-	-	-	Yes	-	Yes*	-	Yes	-
UBS ETF – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	Yes	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes	Yes*	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – MSCI パシフィック (除く日本) UCITS ETF	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes*	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – MSCI 米国 UCITS ETF	Yes	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 Australia UCITS ETF	運用開始前											
UBS ETF – MSCI Singapore UCITS ETF	Yes	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes	Yes*	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – MSCI Hong Kong UCITS ETF	Yes	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	日本	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 スイス 20/35 UCITS ETF	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes*	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 hedged to EUR UCITS ETF	Yes	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 hedged to USD UCITS ETF	Yes	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – MSCI ワールド UCITS ETF	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes*	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – MSCI ACWI UCITS ETF	運用開始前											
UBS ETF – MSCI ACWI hedged to EUR UCITS ETF	運用開始前											
UBS ETF – MSCI ACWI hedged to USD UCITS ETF	運用開始前											
UBS ETF – MSCI ACWI hedged to CHF UCITS ETF	運用開始前											
UBS ETF – MSCI ACWI hedged to GBP UCITS ETF	運用開始前											
UBS ETF – MSCI ACWI hedged to SGD UCITS ETF	運用開始前											
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	Yes
UBS ETF – MSCI World Socially Responsible UCITS ETF	Yes	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes	Yes*	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	Yes	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes	Yes*	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF	Yes	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	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

* 機関投資家限定

	オーストリア	フランス	ドイツ	イタリア	日本	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 – 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 – Barclays EUR Treasury 1-10 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											

* 機関投資家限定

	オーストリア	フランス	ドイツ	イタリア	日本	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 – Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF	Yes	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	Yes	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes	Yes*	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	運用開始前											

* 機関投資家限定

上場

当社のサブファンドは2015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・ストックス 50 UCITS ETF	(ユーロ) A - 分配型	イタリア証券取引所 ユーロネクスト・アムステルダム証券取引所 ロンドン証券取引所 ロンドン証券取引所 スイス証券取引所 スイス証券取引所 スイス証券取引所 シュトゥットガルト証券取引所 東京証券取引所* Xetra/ドイツ証券取引所	ユーロ ユーロ ユーロ 英ポンド スイスフラン ユーロ 英ポンド ユーロ 日本円 ユーロ
UBS ETF - ユーロ・ストックス 50 UCITS ETF	(ユーロ) A - 累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF - MSCI ヨーロッパ UCITS ETF	(ユーロ) A - 分配型	イタリア証券取引所 ユーロネクスト・アムステルダム証券取引所 ロンドン証券取引所 スイス証券取引所 スイス証券取引所 シュトゥットガルト証券取引所 東京証券取引所* Xetra/ドイツ証券取引所	ユーロ ユーロ 英ポンド ユーロ 英ポンド ユーロ 日本円 ユーロ
UBS ETF - MSCI ヨーロッパ UCITS ETF	(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	ロンドン証券取引所 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	英ポンド ユーロ スイスフラン ユーロ
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 - MSCI EMU UCITS ETF	(ユーロ) A - 分配型	イタリア証券取引所 ユーロネクスト・アムステルダム証券取引所 ロンドン証券取引所 スイス証券取引所 スイス証券取引所 シュトゥットガルト証券取引所 東京証券取引所* Xetra/ドイツ証券取引所	ユーロ ユーロ 英ポンド スイスフラン ユーロ ユーロ 日本円 ユーロ
UBS ETF - MSCI EMU UCITS ETF	(ユーロ) A - 累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF - MSCI EMU UCITS ETF	(ユーロ) A - 英国分配型	スイス証券取引所	ユーロ

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 EMU 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 - MSCI EMU 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 - MSCI EMU UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF - MSCI EMU UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF - MSCI EMU 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 - MSCI EMU 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 - MSCI EMU UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF - MSCI EMU UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF - MSCI EMU UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF - MSCI EMU UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF - MSCI EMU 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 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 hedged to USD UCITS ETF	(米ドル) A - 分配型	ロンドン証券取引所 スイス証券取引所 Xetra / ドイツ証券取引所	米ドル 米ドル 米ドル
UBS ETF - MSCI EMU 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 hedged to GBP UCITS ETF	(英ポンド) A - 分配型	ロンドン証券取引所 スイス証券取引所	英ポンド 英ポンド
UBS ETF - MSCI EMU hedged to GBP UCITS ETF	(英ポンド) A - 累積型	ロンドン証券取引所 スイス証券取引所	英ポンド 英ポンド
UBS ETF - MSCI EMU 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 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	イタリア証券取引所 ロンドン証券取引所 スイス証券取引所 シュトゥットガルト証券取引所 Xetra / ドイツ証券取引所	ユーロ 英ポンド ユーロ ユーロ ユーロ
UBS ETF - MSCI EMU Value UCITS ETF	(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 - MSCI EMU 小型株 UCITS ETF	(ユーロ) A - 分配型	イタリア証券取引所 ユーロネクスト・アムステルダム 証券取引所 ロンドン証券取引所 スイス証券取引所 スイス証券取引所 東京証券取引所* Xetra/ドイツ証券取引所	ユーロ ユーロ 英ポンド ユーロ スイスフラン 日本円 ユーロ
UBS ETF - MSCI EMU 小型株 UCITS ETF	(ユーロ) A - 累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF - Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF	(ユーロ) A - 分配型	イタリア証券取引所 ユーロネクスト・アムステルダム 証券取引所 ロンドン証券取引所 スイス証券取引所 Xetra/ドイツ証券取引所	ユーロ ユーロ 英ポンド ユーロ ユーロ
UBS ETF - Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF	(ユーロ) A - 累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF - Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF	(ユーロ) A - 英国分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF - Factor MSCI EMU Quality 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 - Factor MSCI EMU Quality 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
UBS ETF - Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF - Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 累積型	スイス証券取引所	米ドル
UBS ETF - Factor MSCI EMU Quality 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 - Factor MSCI EMU Quality 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 - Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF - Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF - Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF - Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF - Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF	(ユーロ) A - 分配型	イタリア証券取引所 ユーロネクスト・アムステルダム 証券取引所 ロンドン証券取引所 スイス証券取引所 Xetra/ドイツ証券取引所	ユーロ ユーロ 英ポンド ユーロ ユーロ

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 – Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF	(ユーロ) A - 累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF	(ユーロ) A - 英国分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – Factor MSCI EMU Prime Value 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 – Factor MSCI EMU Prime Value 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
UBS ETF – Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 累積型	スイス証券取引所	米ドル
UBS ETF – Factor MSCI EMU Prime Value 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 – Factor MSCI EMU Prime Value 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 – Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF	(ユーロ) A - 分配型	イタリア証券取引所 ユーロネクスト・アムステルダム 証券取引所 ロンドン証券取引所 スイス証券取引所 Xetra/ドイツ証券取引所	ユーロ ユーロ 英ポンド ユーロ ユーロ
UBS ETF – Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF	(ユーロ) A - 累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF	(ユーロ) A - 英国分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – Factor MSCI EMU Low Volatility 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 – Factor MSCI EMU Low Volatility 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
UBS ETF – Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 累積型	スイス証券取引所	米ドル
UBS ETF – Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) 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 – Factor MSCI EMU Low Volatility 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 – Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield UCITS ETF	(ユーロ) A - 分配型	イタリア証券取引所 ユーロネクスト・アムステルダム証券取引所 ロンドン証券取引所 スイス証券取引所 Xetra / ドイツ証券取引所	ユーロ ユーロ 英ポンド ユーロ ユーロ
UBS ETF – Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield UCITS ETF	(ユーロ) A - 累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield UCITS ETF	(ユーロ) A - 英国分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield 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 – Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield 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
UBS ETF – Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 累積型	スイス証券取引所	米ドル
UBS ETF – Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield 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 – Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield 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 – Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield UCITS ETF	(カナダドル・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 - FTSE 100 UCITS ETF	(英債券) A - 分配型	イタリア証券取引所 ロンドン証券取引所 スイス証券取引所 スイス証券取引所 シュトゥットガルト証券取引所 東京証券取引所* Xetra / ドイツ証券取引所	ユーロ 英債券 スイスフラン 英債券 ユーロ 日本円 ユーロ
UBS ETF - FTSE 100 UCITS ETF	(英債券) A - 累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF - FTSE 100 UCITS ETF	(英債券) A - 英国分配型	スイス証券取引所	英債券
UBS ETF - FTSE 250 UCITS ETF	(英債券) A - 分配型	ロンドン証券取引所 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	英債券 英債券 スイスフラン ユーロ
UBS ETF - FTSE 250 UCITS ETF	(英債券) A - 累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF - MSCI 英国 UCITS ETF	(英債券) A - 分配型	ロンドン証券取引所 スイス証券取引所 スイス証券取引所 東京証券取引所*	英債券 スイスフラン 英債券 日本円
UBS ETF - MSCI 英国 UCITS ETF	(英債券) A - 累積型	ロンドン証券取引所 スイス証券取引所 スイス証券取引所	英債券 スイスフラン 英債券
UBS ETF - MSCI 英国 UCITS ETF	(英債券) A - 英国分配型	スイス証券取引所	英債券
UBS ETF - MSCI 英国 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 - MSCI 英国 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 - MSCI 英国 UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF - MSCI 英国 UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF - MSCI 英国 UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF - MSCI 英国 UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF - MSCI 英国 UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF - MSCI 英国 UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF - MSCI 英国 UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF - MSCI 英国 UCITS ETF	(カナダドル・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 - MSCI United Kingdom 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 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 hedged to EUR UCITS ETF	(ユーロ) A - 分配型	ユーロネクスト・アムステルダム証券取引所 スイス証券取引所	ユーロ ユーロ
UBS ETF - MSCI United Kingdom hedged to EUR UCITS ETF	(ユーロ) A - 累積型	イタリア証券取引所 スイス証券取引所 Xetra / ドイツ証券取引所	ユーロ ユーロ ユーロ
UBS ETF - MSCI United Kingdom 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 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 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 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	イタリア証券取引所 ロンドン証券取引所 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	ユーロ 英ポンド ユーロ スイスフラン 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	(日本円) A - 分配型	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 スイス証券取引所 スイス証券取引所 スイス証券取引所 シュトゥットガルト証券取引所 Xetra / ドイツ証券取引所	ユーロ 英ポンド 米ドル 日本円 スイスフラン 英ポンド ユーロ ユーロ
UBS ETF - MSCI Japan UCITS ETF	(日本円) A - 累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF - MSCI Japan UCITS ETF	(日本円) A - 英国分配型	スイス証券取引所	日本円
UBS ETF - MSCI Japan 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 - MSCI Japan 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 - MSCI Japan UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF - MSCI Japan UCITS ETF	(ユーロ・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 – MSCI Japan 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 – MSCI Japan 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 – MSCI Japan UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – MSCI Japan 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 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 hedged to EUR UCITS ETF	(ユーロ) A - 分配型	ユーロネクスト・アムステルダム証券取引所 スイス証券取引所	ユーロ ユーロ
UBS ETF – MSCI Japan hedged to EUR UCITS ETF	(ユーロ) A - 累積型	イタリア証券取引所 スイス証券取引所 Xetra/ドイツ証券取引所	ユーロ ユーロ ユーロ
UBS ETF – MSCI Japan hedged to GBP UCITS ETF	(英ポンド) A - 分配型	ロンドン証券取引所 スイス証券取引所	英ポンド 英ポンド
UBS ETF – MSCI Japan hedged to GBP UCITS ETF	(英ポンド) A - 累積型	ロンドン証券取引所 スイス証券取引所	英ポンド 英ポンド
UBS ETF – MSCI Japan 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 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 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 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 Japan Socially Responsible UCITS ETF	(日本円) A - 分配型	ユーロネクスト・アムステルダム証券取引所 ロンドン証券取引所 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	ユーロ 英ポンド 日本円 スイスフラン ユーロ

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 Socially Responsible UCITS ETF	(日本円) A - 累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	(日本円) A - 英国分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 分配型	スイス証券取引所	スイスフラン
UBS ETF – MSCI Japan Socially Responsible 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 – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – MSCI Japan Socially Responsible 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 – MSCI Japan Socially Responsible 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 – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – MSCI パシフィック(除く日本) UCITS ETF	(米ドル) A - 分配型	イタリア証券取引所 ユーロネクスト・アムステルダム証 券取引所 ロンドン証券取引所 スイス証券取引所 スイス証券取引所 シュトゥットガルト証券取引所 東京証券取引所* Xetra/ドイツ証券取引所	ユーロ ユーロ 英ポンド 英ポンド 米ドル ユーロ 日本円 ユーロ
UBS ETF – MSCI パシフィック(除く日本) UCITS ETF	(米ドル) A - 累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – MSCI パシフィック(除く日本) 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 米国 UCITS ETF	(米ドル) A - 分配型	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 スイス証券取引所 スイス証券取引所 スイス証券取引所 シュトゥットガルト証券取引所 東京証券取引所* Xetra/ドイツ証券取引所	ユーロ 英ポンド 米ドル スイスフラン 英ポンド 米ドル ユーロ 日本円 ユーロ
UBS ETF - MSCI 米国 UCITS ETF	(米ドル) A - 累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF - MSCI 米国 UCITS ETF	(米ドル) A - 英国分配型	スイス証券取引所	米ドル
UBS ETF - MSCI 米国 UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF - MSCI 米国 UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF - MSCI 米国 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 - MSCI 米国 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 - MSCI 米国 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 - MSCI 米国 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 - MSCI 米国 UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF - MSCI 米国 UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF - MSCI 米国 UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF - MSCI 米国 UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) 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	イタリア証券取引所 ユーロネクスト・アムステルダム証券取引所 ロンドン証券取引所 スイス証券取引所 シュトゥットガルト証券取引所 Xetra/ドイツ証券取引所	ユーロ ユーロ 英ポンド カナダドル ユーロ ユーロ
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

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 UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 累積型	イタリア証券取引所 ユーロネクスト・アムステルダム証券取引所 スイス証券取引所 Xetra / ドイツ証券取引所	ユーロ ユーロ ユーロ ユーロ
UBS ETF - MSCI Canada UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF - MSCI Canada UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) 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 UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	ユーロネクスト・アムステルダム証券取引所 スイス証券取引所 ロンドン証券取引所	ユーロ 英ポンド 英ポンド
UBS ETF - MSCI Canada 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
UBS ETF - MSCI Canada 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 - MSCI Canada UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 累積型	スイス証券取引所	米ドル
UBS ETF - MSCI Canada UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前	運用開始前
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 UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF - MSCI Australia UCITS ETF	(オーストラリアドル) A - 分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF - MSCI Australia UCITS ETF	(オーストラリアドル) A - 累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF - MSCI Australia UCITS ETF	(オーストラリアドル) A - 英国分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF - MSCI Australia UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF - MSCI Australia UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF - MSCI Australia 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 - MSCI Australia 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 - MSCI Australia 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 - MSCI Australia 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 - MSCI Australia UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF - MSCI Australia UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF - MSCI Australia UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF - MSCI Australia UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF - MSCI Australia UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF - MSCI Australia UCITS ETF	(カナダドル・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 – MSCI Singapore UCITS ETF	(シンガポールドル) A - 分配型	イタリア証券取引所 ユーロネクスト・アムステルダム証券取引所 スイス証券取引所	ユーロ ユーロ 米ドル
UBS ETF – MSCI Singapore UCITS ETF	(シンガポールドル) A - 累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – MSCI Singapore UCITS ETF	(シンガポールドル) A - 英国分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – MSCI Singapore UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – MSCI Singapore UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – MSCI Singapore 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 – MSCI Singapore 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 – MSCI Singapore 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 – MSCI Singapore 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 – MSCI Singapore UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – MSCI Singapore UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – MSCI Singapore UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – MSCI Singapore UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – MSCI Hong Kong UCITS ETF	(香港ドル) A - 分配型	イタリア証券取引所 ユーロネクスト・アムステルダム証券取引所 スイス証券取引所	ユーロ ユーロ 米ドル
UBS ETF – MSCI Hong Kong UCITS ETF	(香港ドル) A - 累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – MSCI Hong Kong UCITS ETF	(香港ドル) A - 英国分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – MSCI Hong Kong UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – MSCI Hong Kong UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – MSCI Hong Kong 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 – MSCI Hong Kong 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 – MSCI Hong Kong 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 – MSCI Hong Kong 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 – MSCI Hong Kong UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – MSCI Hong Kong UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – MSCI Hong Kong UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – MSCI Hong Kong UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – MSCI Hong Kong UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – MSCI Hong Kong UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – MSCI スイス 20/35 UCITS ETF	(スイスフラン) A - 分配型	スイス証券取引所 東京証券取引所*	スイスフラン 日本円

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 スイス 20/35 UCITS ETF	(スイスフラン) A - 累積型	イタリア証券取引所 スイス証券取引所	ユーロ スイスフラン
UBS ETF - MSCI スイス 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 - MSCI スイス 20/35 UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF - MSCI スイス 20/35 UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF - MSCI スイス 20/35 UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF - MSCI スイス 20/35 UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF - MSCI スイス 20/35 UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	ロンドン証券取引所 スイス証券取引所	英ポンド 英ポンド
UBS ETF - MSCI スイス 20/35 UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 累積型	ロンドン証券取引所 スイス証券取引所	英ポンド 英ポンド
UBS ETF - MSCI スイス 20/35 UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF - MSCI スイス 20/35 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 スイス 20/35 UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF - MSCI スイス 20/35 UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF - MSCI Switzerland 20/35 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 Switzerland 20/35 hedged to EUR UCITS ETF	(ユーロ) A - 累積型	イタリア証券取引所 スイス証券取引所	ユーロ ユーロ
UBS ETF - MSCI Switzerland 20/35 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 Switzerland 20/35 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 ワールド UCITS ETF	(米ドル) A - 分配型	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 ロンドン証券取引所 スイス証券取引所 スイス証券取引所 スイス証券取引所 シュトゥットガルト証券取引所 東京証券取引所* Xetra / ドイツ証券取引所	ユーロ 英ポンド 米ドル スイスフラン 英ポンド 米ドル ユーロ 日本円 ユーロ

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 ワールド UCITS ETF	(米ドル) A - 累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – MSCI ACWI UCITS ETF	(米ドル) A - 分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – MSCI ACWI UCITS ETF	(米ドル) A - 累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – MSCI ACWI UCITS ETF	(米ドル) A - 英国分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – MSCI ACWI UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – MSCI ACWI UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – MSCI ACWI UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 英国分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – MSCI ACWI 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 – MSCI ACWI 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 – MSCI ACWI UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 英国分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – MSCI ACWI 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 – MSCI ACWI 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 – MSCI ACWI UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 英国分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – MSCI ACWI UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – MSCI ACWI UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – MSCI ACWI UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 英国分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – MSCI ACWI UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – MSCI ACWI UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – MSCI ACWI UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 英国分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – MSCI ACWI UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – MSCI ACWI UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – MSCI ACWI UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 英国分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – MSCI ACWI 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 ACWI hedged to EUR UCITS ETF	(ユーロ) A - 累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – MSCI ACWI hedged to EUR UCITS ETF	(ユーロ) A - 英国分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – MSCI ACWI 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 ACWI hedged to USD UCITS ETF	(米ドル) A - 累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – MSCI ACWI hedged to USD UCITS ETF	(米ドル) A - 英国分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – MSCI ACWI 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 ACWI hedged to CHF UCITS ETF	(スイスフラン) A - 累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – MSCI ACWI hedged to CHF UCITS ETF	(スイスフラン) A - 英国分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – MSCI ACWI hedged to GBP UCITS ETF	(英ポンド) 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 ACWI hedged to GBP UCITS ETF	(英ポンド) A - 累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – MSCI ACWI hedged to GBP UCITS ETF	(英ポンド) A - 英国分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – MSCI ACWI 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 ACWI hedged to SGD UCITS ETF	(シンガポールドル) A - 累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – MSCI ACWI hedged to SGD UCITS ETF	(シンガポールドル) A - 英国分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – MSCI Emerging Markets UCITS ETF	(米ドル) A - 分配型	イタリア証券取引所 ユーロネクスト・アムステルダム 証券取引所 ロンドン証券取引所 ロンドン証券取引所 スイス証券取引所 スイス証券取引所 Xetra / ドイツ証券取引所	ユーロ ユーロ 米ドル 英ポンド 米ドル スイスフラン ユーロ
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
UBS ETF – MSCI Emerging Markets Socially Responsible UCITS ETF	(米ドル) A - 分配型	ユーロネクスト・アムステルダム 証券取引所 ロンドン証券取引所 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	ユーロ 英ポンド 米ドル スイスフラン 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	イタリア証券取引所 ユーロネクスト・アムステルダム 証券取引所 ロンドン証券取引所 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	ユーロ ユーロ 英ポンド 米ドル スイスフラン ユーロ
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 USA Socially Responsible UCITS ETF	(米ドル) A - 分配型	イタリア証券取引所 ユーロネクスト・アムステルダム 証券取引所 ロンドン証券取引所 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	ユーロ ユーロ 英ポンド 米ドル スイスフラン ユーロ

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 USA Socially Responsible UCITS ETF	(米ドル) A - 累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 分配型	スイス証券取引所	スイスフラン
UBS ETF – MSCI USA Socially Responsible 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
UBS ETF – MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 分配型	ユーロネクスト・アムステルダム証券取引所 スイス証券取引所	ユーロ スイスフラン
UBS ETF – MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – MSCI USA Socially Responsible 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 – MSCI USA Socially Responsible 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 – MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF	(ユーロ) A - 分配型	イタリア証券取引所 ユーロネクスト・アムステルダム証券取引所 ロンドン証券取引所 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	ユーロ ユーロ 英ポンド ユーロ スイスフラン ユーロ
UBS ETF – MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF	(ユーロ) A - 累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 分配型	スイス証券取引所	スイスフラン
UBS ETF – MSCI EMU Socially Responsible 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
UBS ETF – MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – MSCI EMU Socially Responsible 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 – MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF	(英ポンド・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 – MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) 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	イタリア証券取引所 ユーロネクスト・アムステル ダム証券取引所 ロンドン証券取引所 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	ユーロ ユーロ 英ポンド 米ドル スイスフラン ユーロ
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 – Barclays Capital US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF	(米ドル) A - 分配型	イタリア証券取引所 ロンドン証券取引所 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	ユーロ 英ポンド 米ドル スイスフラン ユーロ
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 1-3 Year Treasury Bond 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 Capital US 1-3 Year Treasury Bond 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 Capital US 1-3 Year Treasury Bond 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 Capital US 1-3 Year Treasury Bond 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 Capital US 1-3 Year Treasury Bond 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 Capital US 1-3 Year Treasury Bond 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 Capital US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – Barclays Capital US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) 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	(カナダドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – Barclays Capital US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF	(カナダドル・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 Capital US 3-5 Year Treasury Bond UCITS ETF	(米ドル) A - 分配型	イタリア証券取引所 ロンドン証券取引所 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	ユーロ 英ポンド 米ドル スイスフラン ユーロ
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 3-5 Year Treasury Bond 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 Capital US 3-5 Year Treasury Bond 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 Capital US 3-5 Year Treasury Bond 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 Capital US 3-5 Year Treasury Bond 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 Capital US 3-5 Year Treasury Bond 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 Capital US 3-5 Year Treasury Bond 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 Capital US 3-5 Year Treasury Bond UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – Barclays Capital US 3-5 Year Treasury Bond UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) 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	(カナダドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – Barclays Capital US 3-5 Year Treasury Bond UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) 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	イタリア証券取引所 ユーロネクスト・アムステルダム証券取引所 ロンドン証券取引所 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	ユーロ ユーロ 英ポンド 米ドル スイスフラン ユーロ
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 5-7 Year Treasury Bond 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 Capital US 5-7 Year Treasury Bond 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 Capital US 5-7 Year Treasury Bond UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) 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 – Barclays Capital US 5-7 Year Treasury Bond 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 Capital US 5-7 Year Treasury Bond 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 Capital US 5-7 Year Treasury Bond 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 Capital US 5-7 Year Treasury Bond UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – Barclays Capital US 5-7 Year Treasury Bond UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) 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	(カナダドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – Barclays Capital US 5-7 Year Treasury Bond UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) 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	イタリア証券取引所 ユーロネクスト・アムステルダム証券取引所 ロンドン証券取引所 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	ユーロ ユーロ 英ポンド 米ドル スイスフラン ユーロ
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 7-10 Year Treasury Bond 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 Capital US 7-10 Year Treasury Bond 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 Capital US 7-10 Year Treasury Bond 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 Capital US 7-10 Year Treasury Bond 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 Capital US 7-10 Year Treasury Bond 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 Capital US 7-10 Year Treasury Bond 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 Capital US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – Barclays Capital US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) 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	(カナダドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – Barclays Capital US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) 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

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 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 10-20 Year Treasury Bond 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 Capital US 10-20 Year Treasury Bond 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 Capital US 10-20 Year Treasury Bond 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 Capital US 10-20 Year Treasury Bond 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 Capital US 10-20 Year Treasury Bond 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 Capital US 10-20 Year Treasury Bond 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 Capital US 10-20 Year Treasury Bond UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) 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	(シンガポールドル・ヘッジ) 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	(カナダドル・ヘッジ) 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	(カナダドル・ヘッジ) 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	イタリア証券取引所 ロンドン証券取引所 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	ユーロ 英ポンド ユーロ スイスフラン ユーロ
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	イタリア証券取引所 ロンドン証券取引所 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	ユーロ 英ポンド ユーロ スイスフラン ユーロ
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

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 5-10 UCITS ETF	(ユーロ) A - 分配型	イタリア証券取引所 ロンドン証券取引所 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	ユーロ 英ポンド ユーロ スイスフラン ユーロ
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	イタリア証券取引所 ロンドン証券取引所 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	ユーロ 英ポンド ユーロ スイスフラン ユーロ
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	イタリア証券取引所 ユーロネクスト・アムス テルダム証券取引所 ロンドン証券取引所 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	ユーロ ユーロ 英ポンド ユーロ スイスフラン ユーロ
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 – Barclays EUR Treasury 1-10 UCITS ETF	(ユーロ) A - 分配型	イタリア証券取引所 スイス証券取引所 スイス証券取引所	ユーロ ユーロ 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 – Barclays EUR Treasury 1-10 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	イタリア証券取引所 スイス証券取引所 Xetra / ドイツ証券取引所	ユーロ スイスフラン 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	イタリア証券取引所 スイス証券取引所 Xetra / ドイツ証券取引所	ユーロ スイスフラン 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	イタリア証券取引所 ユーロネクスト・アムステルダム証券取引所 Xetra / ドイツ証券取引所	ユーロ 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	スイス証券取引所	米ドル
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	スイス証券取引所	スイスフラン
UBS ETF – Barclays Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(シンガポールドル・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	(シンガポールドル・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	(カナダドル・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	(カナダドル・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 US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(米ドル) A - 分配型	イタリア証券取引所 ユーロネクスト・アムステルダム証券取引所 ロンドン証券取引所 ロンドン証券取引所 スイス証券取引所 スイス証券取引所 Xetra / ドイツ証券取引所	ユーロ ユーロ 英ポンド 米ドル 米ドル スイスフラン ユーロ
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	イタリア証券取引所 ユーロネクスト・アムステルダム証券取引所 スイス証券取引所 Xetra / ドイツ証券取引所	ユーロ ユーロ ユーロ ユーロ
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	ロンドン証券取引所 スイス証券取引所	英ポンド 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	スイス証券取引所	スイスフラン
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(シンガポールドル・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	(シンガポールドル・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	(カナダドル・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	(カナダドル・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	(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

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	(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 UK Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(シンガポールドル・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	(シンガポールドル・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	(カナダドル・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	(カナダドル・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	イタリア証券取引所 ユーロネクスト・アムステルダム証券取引所 ロンドン証券取引所 ロンドン証券取引所 Xetra / ドイツ証券取引所	ユーロ ユーロ 米ドル 英債券 ユーロ
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	イタリア証券取引所 ユーロネクスト・アムステルダム証券取引所 Xetra / ドイツ証券取引所	ユーロ ユーロ ユーロ
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF	(英債券・ヘッジ) A - 分配型	ロンドン証券取引所 スイス証券取引所	英債券 英債券
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF	(英債券・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
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF	(シンガポールドル・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	(シンガポールドル・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	(カナダドル・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	(カナダドル・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 MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(米ドル) A - 分配型	イタリア証券取引所 ユーロネクスト・アムステルダム証券取引所 ロンドン証券取引所 ロンドン証券取引所 スイス証券取引所 スイス証券取引所	ユーロ ユーロ 米ドル 英ポンド 米ドル スイスフラン
UBS ETF – Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(米ドル) A - 累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable 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 MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 累積型	ユーロネクスト・アムステルダム証券取引所 スイス証券取引所	ユーロ ユーロ
UBS ETF – Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	スイス証券取引所	英ポンド
UBS ETF – Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable 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 MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 分配型	スイス証券取引所	スイスフラン
UBS ETF – Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable 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 MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(米ドル) A - 分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(米ドル) A - 累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(米ドル) A - 英国分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – Barclays USD Emerging Markets Sovereign 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 USD Emerging Markets Sovereign 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 USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) 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 – Barclays USD Emerging Markets Sovereign 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 USD Emerging Markets Sovereign 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 USD Emerging Markets Sovereign 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 USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) 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。

* 2015年3月18日、UBSは東京証券取引所（以下「TSE」という。）に10本のJDRを上場した。UBSは、JDRの形式により、ローカルの投資家に欧州籍ETFを通じた欧州市場へのエクスポージャーを提供した初の欧州ETFプロバイダーである。

JDRは、外国企業が発行した株式の所有権を示す有価証券である。JDRは、東京証券取引所に上場しているため日本国内の株式と同様に取引可能であり、投資家に、欧州で上場しているUBS ETFへのアクセスを提供している。現在TSEに上場しているすべてのUBS ETFは、欧州において定められたUCITSのガイドラインに基づく、透明性の高いインデックス・ソリューションである。

UBS ETF10本のうちの7本は、欧州の主要株式インデックスに追随している。この他のETFは、MSCI米国、MSCIパシフィック（除く日本）及びMSCIワールドの各インデックスを複製している。東京で上場するファンドの完全なリストは以下の通りである。

サブファンド	JDR銘柄名	ISIN	TSEコード
UBS ETF – MSCI ワールド UCITS ETF	UBS ETF 先進国株 (MSCIワールド)	JP5442140009	1394
UBS ETF – ユーロ・ストックス 50 UCITS ETF	UBS ETF ユーロ圏大型株50 (ユーロ・ストックス 50)	JP5442050000	1385
UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF	UBS ETF 欧州通貨圏株 (MSCI EMU)	JP5442070008	1387
UBS ETF – MSCI ヨーロッパ UCITS ETF	UBS ETF 欧州株 (MSCIヨーロッパ)	JP5442060009	1386
UBS ETF – FTSE 100 UCITS ETF	UBS ETF 英国大型株100 (FTSE 100)	JP5442090006	1389
UBS ETF – MSCI EMU 小型株 UCITS ETF	UBS ETF 欧州通貨圏小型株 (MSCI EMU 小型株)	JP5442080007	1388
UBS ETF – MSCI パシフィック (除く日本) UCITS ETF	UBS ETF MSCIアジア太平洋株 (除く日本)	JP5442100003	1390
UBS ETF – MSCI スイス 20/35 UCITS ETF	UBS ETF スイス株 (MSCI スイス 20/35)	JP5442110002	1391
UBS ETF – MSCI 英国 UCITS ETF	UBS ETF 英国株 (MSCI 英国)	JP5442120001	1392
UBS ETF – MSCI 米国 UCITS ETF	UBS ETF 米国株 (MSCI 米国)	JP5442130000	1393

[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、当社が特定の前物契約、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する価額とする。

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すべ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 = 1.5090カナダドル

1 ユーロ = 130.6765円

1 ユーロ = 1.0874スイスフラン

1 ユーロ = 1.5411シンガポールドル

1 ユーロ = 0.7370英ポンド

1 ユーロ = 1.0863米ドル

1 ユーロ = 8.4190香港ドル

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、すべての株式、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すべての未収利息（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。

2015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、未決済のオプション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。すべ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。

2015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。

2015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

すべての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・ストックス 50 UCITS ETF	(ユーロ) A - 分配型	年間15bps
UBS ETF - ユーロ・ストックス 50 UCITS ETF	(ユーロ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI ヨーロッパ UCITS ETF	(ユーロ) A - 分配型	年間20bps
UBS ETF - MSCI ヨーロッパ UCITS ETF	(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20bps
UBS ETF - MSCI Europe ex UK UCITS ETF	(ユーロ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI EMU UCITS ETF	(ユーロ) A - 分配型	年間23bps
UBS ETF - MSCI EMU UCITS ETF	(ユーロ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI EMU UCITS ETF	(ユーロ) A - 英国分配型	年間23bps
UBS ETF - MSCI EMU UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI EMU UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI EMU UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI EMU UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI EMU UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI EMU UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI EMU UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI EMU UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI EMU UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI EMU UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI EMU hedged to CHF UCITS ETF	(スイスフラン) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI EMU hedged to CHF UCITS ETF	(スイスフラン) A - 累積型	年間33bps
UBS ETF - MSCI EMU hedged to USD UCITS ETF	(米ドル) A - 分配型	年間33bps
UBS ETF - MSCI EMU hedged to USD UCITS ETF	(米ドル) A - 累積型	年間33bps
UBS ETF - MSCI EMU hedged to GBP UCITS ETF	(英ポンド) A - 分配型	年間33bps
UBS ETF - MSCI EMU hedged to GBP UCITS ETF	(英ポンド) A - 累積型	年間33bps
UBS ETF - MSCI EMU 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 hedged to SGD UCITS ETF	(シンガポールドル) A - 累積型	年間33bps
UBS ETF - MSCI EMU Value UCITS ETF	(ユーロ) A - 分配型	年間25bps
UBS ETF - MSCI EMU Value UCITS ETF	(ユーロ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI EMU 小型株 UCITS ETF	(ユーロ) A - 分配型	年間33bps
UBS ETF - MSCI EMU 小型株 UCITS ETF	(ユーロ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF	(ユーロ) A - 分配型	年間28bps
UBS ETF - Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF	(ユーロ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF	(ユーロ) A - 英国分配型	運用開始前
UBS ETF - Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 累積型	年間38bps
UBS ETF - Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 累積型	年間38bps
UBS ETF - Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF	(シンガポールドル・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 – Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF – Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF – Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF	(ユーロ) A - 分配型	年間28bps
UBS ETF – Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF	(ユーロ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF – Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF	(ユーロ) A - 英国分配型	運用開始前
UBS ETF – Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF – Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 累積型	年間38bps
UBS ETF – Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF – Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 累積型	年間38bps
UBS ETF – Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF – Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF – Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF – Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF – Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF – Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF – Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF	(ユーロ) A - 分配型	年間28bps
UBS ETF – Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF	(ユーロ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF – Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF	(ユーロ) A - 英国分配型	運用開始前
UBS ETF – Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF – Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 累積型	年間38bps
UBS ETF – Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF – Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 累積型	年間38bps
UBS ETF – Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF – Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF – Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF – Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF – Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF – Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF – Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield UCITS ETF	(ユーロ) A - 分配型	年間28bps
UBS ETF – Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield UCITS ETF	(ユーロ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF – Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield UCITS ETF	(ユーロ) A - 英国分配型	運用開始前
UBS ETF – Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF – Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 累積型	年間38bps
UBS ETF – Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF – Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 累積型	年間38bps
UBS ETF – Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF – Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF – Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF – Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF – Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF – Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF – FTSE 100 UCITS ETF	(英ポンド) A - 分配型	年間20bps
UBS ETF – FTSE 100 UCITS ETF	(英ポンド) 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 – FTSE 100 UCITS ETF	(英ポンド) A - 英国分配型	年間20bps
UBS ETF – FTSE 250 UCITS ETF	(英ポンド) A - 分配型	年間25bps
UBS ETF – FTSE 250 UCITS ETF	(英ポンド) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF – MSCI 英国 UCITS ETF	(英ポンド) A - 分配型	年間20bps
UBS ETF – MSCI 英国 UCITS ETF	(英ポンド) A - 累積型	年間20bps
UBS ETF – MSCI 英国 UCITS ETF	(英ポンド) A - 英国分配型	年間20bps
UBS ETF – MSCI 英国 UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF – MSCI 英国 UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF – MSCI 英国 UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF – MSCI 英国 UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF – MSCI 英国 UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF – MSCI 英国 UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF – MSCI 英国 UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF – MSCI 英国 UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF – MSCI 英国 UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF – MSCI 英国 UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF – MSCI United Kingdom 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 hedged to CHF UCITS ETF	(スイスフラン) A - 累積型	年間30bps
UBS ETF – MSCI United Kingdom hedged to EUR UCITS ETF	(ユーロ) A - 分配型	年間30bps
UBS ETF – MSCI United Kingdom hedged to EUR UCITS ETF	(ユーロ) A - 累積型	年間30bps
UBS ETF – MSCI United Kingdom hedged to USD UCITS ETF	(米ドル) A - 分配型	年間30bps
UBS ETF – MSCI United Kingdom hedged to USD UCITS ETF	(米ドル) A - 累積型	年間30bps
UBS ETF – MSCI United Kingdom 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 hedged to SGD UCITS ETF	(シンガポールドル) A - 累積型	年間30bps
UBS ETF – MSCI Turkey UCITS ETF	(ユーロ) A - 分配型	年間43bps
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35bps
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35bps
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF – MSCI Japan hedged to CHF UCITS ETF	(スイスフラン) 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 Japan hedged to CHF UCITS ETF	(スイスフラン) A - 累積型	年間45bps
UBS ETF – MSCI Japan hedged to EUR UCITS ETF	(ユーロ) A - 分配型	年間45bps
UBS ETF – MSCI Japan hedged to EUR UCITS ETF	(ユーロ) A - 累積型	年間45bps
UBS ETF – MSCI Japan hedged to GBP UCITS ETF	(英ポンド) A - 分配型	年間45bps
UBS ETF – MSCI Japan hedged to GBP UCITS ETF	(英ポンド) A - 累積型	年間45bps
UBS ETF – MSCI Japan hedged to USD UCITS ETF	(米ドル) A - 分配型	年間45bps
UBS ETF – MSCI Japan hedged to USD UCITS ETF	(米ドル) A - 累積型	年間45bps
UBS ETF – MSCI Japan 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 hedged to SGD UCITS ETF	(シンガポールドル) A - 累積型	年間45bps
UBS ETF – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	(円) A - 分配型	年間40bps
UBS ETF – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	(円) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	(円) A - 英国分配型	運用開始前
UBS ETF – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 分配型	年間50bps
UBS ETF – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF – MSCI パシフィック(除く日本) UCITS ETF	(米ドル) A - 分配型	年間30bps
UBS ETF – MSCI パシフィック(除く日本) UCITS ETF	(米ドル) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF – MSCI パシフィック(除く日本) UCITS ETF	(米ドル) A - 英国分配型	年間30bps
UBS ETF – MSCI 米国 UCITS ETF	(米ドル) A - 分配型	年間20bps
UBS ETF – MSCI 米国 UCITS ETF	(米ドル) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF – MSCI 米国 UCITS ETF	(米ドル) A - 英国分配型	年間20bps
UBS ETF – MSCI 米国 UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF – MSCI 米国 UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF – MSCI 米国 UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF – MSCI 米国 UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF – MSCI 米国 UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF – MSCI 米国 UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF – MSCI 米国 UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF – MSCI 米国 UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF – MSCI 米国 UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF – MSCI 米国 UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF	(カナダドル) A - 分配型	年間33bps
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33bps

サブファンド	ETF投資証券 クラス	管理報酬
UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 累積型	年間43bps
UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 累積型	年間43bps
UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	年間43bps
UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 累積型	年間43bps
UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 累積型	年間43bps
UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 累積型	年間43bps
UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF – MSCI Australia UCITS ETF	(豪ドル) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF – MSCI Australia UCITS ETF	(豪ドル) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF – MSCI Australia UCITS ETF	(豪ドル) A - 英国分配型	運用開始前
UBS ETF – MSCI Australia UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF – MSCI Australia UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF – MSCI Australia UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF – MSCI Australia UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF – MSCI Australia UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF – MSCI Australia UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF – MSCI Australia UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF – MSCI Australia UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF – MSCI Australia UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF – MSCI Australia UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF – MSCI Australia UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF – MSCI Australia UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF – MSCI Singapore UCITS ETF	(シンガポールドル) A - 分配型	年間45bps
UBS ETF – MSCI Singapore UCITS ETF	(シンガポールドル) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF – MSCI Singapore UCITS ETF	(シンガポールドル) A - 英国分配型	運用開始前
UBS ETF – MSCI Singapore UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF – MSCI Singapore UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF – MSCI Singapore UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF – MSCI Singapore UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF – MSCI Singapore UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF – MSCI Singapore UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF – MSCI Singapore UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF – MSCI Singapore UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF – MSCI Singapore UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF – MSCI Singapore UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF – MSCI Hong Kong UCITS ETF	(香港ドル) A - 分配型	年間45bps
UBS ETF – MSCI Hong Kong UCITS ETF	(香港ドル) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF – MSCI Hong Kong UCITS ETF	(香港ドル) A - 英国分配型	運用開始前
UBS ETF – MSCI Hong Kong UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF – MSCI Hong Kong UCITS ETF	(ユーロ・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 – MSCI Hong Kong UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF – MSCI Hong Kong UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF – MSCI Hong Kong UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF – MSCI Hong Kong UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF – MSCI Hong Kong UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF – MSCI Hong Kong UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF – MSCI Hong Kong UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF – MSCI Hong Kong UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF – MSCI Hong Kong UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF – MSCI Hong Kong UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF – MSCI スイス 20/35 UCITS ETF	(スイスフラン) A - 分配型	年間20bps
UBS ETF – MSCI スイス 20/35 UCITS ETF	(スイスフラン) A - 累積型	年間20bps
UBS ETF – MSCI スイス 20/35 UCITS ETF	(スイスフラン) A - 英国分配型	年間20bps
UBS ETF – MSCI スイス 20/35 UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF – MSCI スイス 20/35 UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF – MSCI スイス 20/35 UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF – MSCI スイス 20/35 UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF – MSCI スイス 20/35 UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	年間30bps
UBS ETF – MSCI スイス 20/35 UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 累積型	年間30bps
UBS ETF – MSCI スイス 20/35 UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF – MSCI スイス 20/35 UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 累積型	年間30bps
UBS ETF – MSCI スイス 20/35 UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF – MSCI スイス 20/35 UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 hedged to EUR UCITS ETF	(ユーロ) A - 分配型	年間30bps
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 hedged to EUR UCITS ETF	(ユーロ) A - 累積型	年間30bps
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 hedged to USD UCITS ETF	(米ドル) A - 分配型	年間30bps
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 hedged to USD UCITS ETF	(米ドル) A - 累積型	年間30bps
UBS ETF – MSCI ワールド UCITS ETF	(米ドル) A - 分配型	年間30bps
UBS ETF – MSCI ワールド UCITS ETF	(米ドル) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF – MSCI ACWI UCITS ETF	(米ドル) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF – MSCI ACWI UCITS ETF	(米ドル) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF – MSCI ACWI UCITS ETF	(米ドル) A - 英国分配型	運用開始前
UBS ETF – MSCI ACWI UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF – MSCI ACWI UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF – MSCI ACWI UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 英国分配型	運用開始前
UBS ETF – MSCI ACWI UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF – MSCI ACWI UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF – MSCI ACWI UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 英国分配型	運用開始前
UBS ETF – MSCI ACWI UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF – MSCI ACWI UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF – MSCI ACWI UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 英国分配型	運用開始前
UBS ETF – MSCI ACWI UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF – MSCI ACWI 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 – MSCI ACWI UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 英国分配型	運用開始前
UBS ETF – MSCI ACWI UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF – MSCI ACWI UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF – MSCI ACWI UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 英国分配型	運用開始前
UBS ETF – MSCI ACWI UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF – MSCI ACWI UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF – MSCI ACWI UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 英国分配型	運用開始前
UBS ETF – MSCI ACWI hedged to EUR UCITS ETF	(ユーロ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF – MSCI ACWI hedged to EUR UCITS ETF	(ユーロ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF – MSCI ACWI hedged to EUR UCITS ETF	(ユーロ) A - 英国分配型	運用開始前
UBS ETF – MSCI ACWI hedged to USD UCITS ETF	(米ドル) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF – MSCI ACWI hedged to USD UCITS ETF	(米ドル) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF – MSCI ACWI hedged to USD UCITS ETF	(米ドル) A - 英国分配型	運用開始前
UBS ETF – MSCI ACWI hedged to CHF UCITS ETF	(スイスフラン) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF – MSCI ACWI hedged to CHF UCITS ETF	(スイスフラン) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF – MSCI ACWI hedged to CHF UCITS ETF	(スイスフラン) A - 英国分配型	運用開始前
UBS ETF – MSCI ACWI hedged to GBP UCITS ETF	(英ポンド) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF – MSCI ACWI hedged to GBP UCITS ETF	(英ポンド) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF – MSCI ACWI hedged to GBP UCITS ETF	(英ポンド) A - 英国分配型	運用開始前
UBS ETF – MSCI ACWI 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 ACWI hedged to SGD UCITS ETF	(シンガポールドル) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF – MSCI ACWI hedged to SGD UCITS ETF	(シンガポールドル) A - 英国分配型	運用開始前
UBS ETF – MSCI Emerging Markets UCITS ETF	(米ドル) A - 分配型	年間45bps
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45bps
UBS ETF – MSCI Emerging Markets Socially Responsible UCITS ETF	(米ドル) A - 分配型	年間53bps
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38bps
UBS ETF – MSCI World Socially Responsible UCITS ETF	(米ドル) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF – MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	(米ドル) A - 分配型	年間33bps
UBS ETF – MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	(米ドル) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF – MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 分配型	年間43bps
UBS ETF – MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 累積型	年間43bps
UBS ETF – MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 分配型	年間43bps
UBS ETF – MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF – MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF – MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF – MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF – MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF – MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF – MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF – MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF	(ユーロ) A - 分配型	年間28bps

サブファンド	ETF投資証券 クラス	管理報酬
UBS ETF – MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF	(ユーロ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF – MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 分配型	年間38bps
UBS ETF – MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 累積型	年間38bps
UBS ETF – MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF – MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF – MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF – MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF – MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF – MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF – MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF – MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF – MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF	(米ドル) A - 分配型	年間40bps
UBS ETF – MSCI Pacific Socially Responsible 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20bps
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 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF – Barclays Capital US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF – Barclays Capital US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF – Barclays Capital US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF – Barclays Capital US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF – Barclays Capital US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF – Barclays Capital US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF – Barclays Capital US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF – Barclays Capital US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF – Barclays Capital US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) 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20bps
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 3-5 Year Treasury Bond UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF – Barclays Capital US 3-5 Year Treasury Bond UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF – Barclays Capital US 3-5 Year Treasury Bond UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF – Barclays Capital US 3-5 Year Treasury Bond UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF – Barclays Capital US 3-5 Year Treasury Bond UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF – Barclays Capital US 3-5 Year Treasury Bond UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF – Barclays Capital US 3-5 Year Treasury Bond UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF – Barclays Capital US 3-5 Year Treasury Bond UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF – Barclays Capital US 3-5 Year Treasury Bond UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF – Barclays Capital US 5-7 Year Treasury Bond UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF – Barclays Capital US 5-7 Year Treasury Bond UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF – Barclays Capital US 5-7 Year Treasury Bond UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) 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20bps
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 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF – Barclays Capital US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF	(ユーロ・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 Capital US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF – Barclays Capital US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF – Barclays Capital US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF – Barclays Capital US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF – Barclays Capital US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF – Barclays Capital US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF – Barclays Capital US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF – Barclays Capital US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) 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 10-20 Year Treasury Bond UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF – Barclays Capital US 10-20 Year Treasury Bond UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF – Barclays Capital US 10-20 Year Treasury Bond UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF – Barclays Capital US 10-20 Year Treasury Bond UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF – Barclays Capital US 10-20 Year Treasury Bond UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF – Barclays Capital US 10-20 Year Treasury Bond UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF – Barclays Capital US 10-20 Year Treasury Bond UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF – Barclays Capital US 10-20 Year Treasury Bond UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF – Barclays Capital US 10-20 Year Treasury Bond UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF – Barclays Capital US 10-20 Year Treasury Bond UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) 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17bps
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17bps
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17bps
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17bps
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20bps
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 – Barclays EUR Treasury 1-10 UCITS ETF	(ユーロ) A - 分配型	年間17bps
UBS ETF – Barclays EUR Treasury 1-10 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20bps
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

サブファンド	ETF投資証券 クラス	管理報酬
UBS ETF – SBI® Foreign AAA-BBB 5-10 UCITS ETF	(スイスフラン) A - 分配型	年間20bps
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18bps
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	年間23bps
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	年間23bps
UBS ETF – Barclays Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF – Barclays Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF – Barclays Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF – Barclays Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(カナダドル・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18bps
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	年間23bps
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	年間23bps
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	年間23bps
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF – Barclays UK Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(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 UK Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF – Barclays UK Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF – Barclays UK Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF – Barclays UK Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(カナダドル・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18bps
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23bps
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	年間23bps
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF	(英ポンド・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 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23bps
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF – Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(米ドル) A - 分配型	年間20bps
UBS ETF – Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(米ドル) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF – Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF – Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 累積型	年間25bps
UBS ETF – Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	年間25bps
UBS ETF – Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF – Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 分配型	年間25bps
UBS ETF – Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF – Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF – Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF – Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF – Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF – Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(米ドル) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF – Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(米ドル) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF – Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(米ドル) A - 英国分配型	運用開始前
UBS ETF – Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF – Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF – Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF – Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF – Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF – Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF – Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF – Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF – Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF – Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前

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すべ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。

取締役のアンドレアス・ハーバツェット、クレメンス・ロイターおよびフランク・ミュゼルは、販売会社およびポートフォリオ・マネージャーであるユービーエス・エイ・ジーの従業員である。

取締役のイアン・アッシュメントは、ポートフォリオ・マネージャーであるUBSアセット・マネジメント(UK)リミテッドの従業員である。

49 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・シー・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すべての販売、買戻しおよび交換の手続を含むすべ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。

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。

オフショア地での租税回避問題にグローバルベースで対処するため、OECDによって共通報告様式（以下「CRS」という。）が策定された。投資予定者は、ファンドがCRSに基づく義務を満たすよう、投資実行前にファンドに対して投資家自身の情報および投資家の税務ステータスに関する情報を提供し、かつ、当該情報を継続的に更新することが要求されることになる。投資予定者は、ファンドのルクセンブルク税務当局への当該情報開示義務に留意すべきである。ルクセンブルクの税務当局は、CRS管轄地における他の税務当局との情報交換を年次で行う予定である。ファンドに徴収されるすべての源泉税およびその他すべての関連費用、利息、罰金およびその他の損失ならびに投資家がファンドに要求された情報を提供しないことにより生じた負債を、かかる投資家が経済的に負担することを確保するために、ファンドは、投資家のファンド保有に関連して必要と考えられる限りにおいて当該情報提供を行う可能性があることを、各投資家は認識しなければならない。

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。

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。

取締役は、UBS ETFが引き続きFATCAおよび関連する政府間協定（IGA）を遵守することを意図している。UBS ETF SICAVI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：9DOVT6.00000.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従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。

2015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・ ストックス 50 UCITS ETF (ユーロ) A - 分配型	2015年1月30日	2015年2月4日	ユーロ	19,834,063	0.3391	6,725,731	
UBS ETF - ユーロ・ ストックス 50 UCITS ETF (ユーロ) A - 分配型	2015年7月30日	2015年8月4日	ユーロ	20,884,063	0.8563	17,883,023	
						24,608,754	20,906,010
UBS ETF - MSCI ヨーロッパ UCITS ETF (ユーロ) A - 分配型	2015年1月30日	2015年2月4日	ユーロ	1,619,692	0.4990	808,226	
UBS ETF - MSCI ヨーロッパ UCITS ETF (ユーロ) A - 分配型	2015年7月30日	2015年8月4日	ユーロ	2,223,692	1.4976	3,330,201	
						4,138,427	3,714,744
UBS ETF - MSCI Europe ex UK UCITS ETF (ユーロ) A - 分配型	2015年1月30日	2015年2月4日	ユーロ	1,050,000	0.0567	59,535	
UBS ETF - MSCI Europe ex UK UCITS ETF (ユーロ) A - 分配型	2015年7月30日	2015年8月4日	ユーロ	1,050,000	0.3049	320,145	
						379,680	356,836
UBS ETF - MSCI EMU UCITS ETF (ユーロ) A - 分配型	2015年1月30日	2015年2月4日	ユーロ	14,153,924	0.8242	11,665,664	
UBS ETF - MSCI EMU UCITS ETF (ユーロ) A - 分配型	2015年7月30日	2015年8月4日	ユーロ	19,607,184	2.5205	49,419,908	
UBS ETF - MSCI EMU UCITS ETF (ユーロ) A - 英国分配型	2015年7月30日	2015年8月4日	米ドル	2,867,655	0.3708	1,063,326	
UBS ETF - MSCI EMU UCITS ETF (ユーロ) A - 英国分配型	2015年12月15日	2015年12月18日	米ドル	2,447,655	0.0720	176,231	
						62,325,129	55,484,160
UBS ETF - MSCI EMU hedged to USD UCITS ETF (米ドル) A - 分配型	2015年1月30日	2015年2月4日	ユーロ	950,872	0.1307	124,279	
UBS ETF - MSCI EMU hedged to USD UCITS ETF (米ドル) A - 分配型	2015年7月30日	2015年8月4日	ユーロ	3,873,872	0.4818	1,866,431	
						1,990,710	38,481,864

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 EMU hedged to GBP UCITS ETF (英ポンド) A - 分配型	2015年1月30日	2015年2月4日	英ポンド	9,876,365	0.1045	1,032,080	
UBS ETF - MSCI EMU hedged to GBP UCITS ETF (英ポンド) A - 分配型	2015年7月30日	2015年8月4日	英ポンド	20,909,365	0.3625	7,579,645	
						8,611,725	12,528,446
UBS ETF - MSCI EMU Value UCITS ETF (ユーロ) A - 分配型	2015年1月30日	2015年2月4日	ユーロ	450,000	0.4262	191,790	
UBS ETF - MSCI EMU Value UCITS ETF (ユーロ) A - 分配型	2015年7月30日	2015年8月4日	ユーロ	1,682,000	1.1563	1,944,897	
						2,136,687	1,197,954
UBS ETF - MSCI EMU 小型株 UCITS ETF (ユーロ) A - 分配型	2015年1月30日	2015年2月4日	ユーロ	295,287	0.2062	60,888	
UBS ETF - MSCI EMU 小型株 UCITS ETF (ユーロ) A - 分配型	2015年7月30日	2015年8月4日	ユーロ	428,287	1.3211	565,810	
						626,698	672,125
UBS ETF - FTSE 100 UCITS ETF (英ポンド) A - 分配型	2015年1月30日	2015年2月4日	英ポンド	1,808,008	0.9564	1,729,179	
UBS ETF - FTSE 100 UCITS ETF (英ポンド) A - 英国分配型	2015年1月30日	2015年2月4日	英ポンド	1,077,347	0.0170	18,315	
UBS ETF - FTSE 100 UCITS ETF (英ポンド) A - 分配型	2015年7月30日	2015年8月4日	英ポンド	1,958,008	1.4763	2,890,606	
UBS ETF - FTSE 100 UCITS ETF (英ポンド) A - 英国分配型	2015年7月30日	2015年8月4日	英ポンド	477,347	0.2391	114,134	
UBS ETF - FTSE 100 UCITS ETF (英ポンド) A - 英国分配 型	2015年12月15日	2015年12月18日	英ポンド	177,347	0.4098	72,677	
						4,824,911	4,954,542
UBS ETF - FTSE 250 UCITS ETF (英ポンド) A - 分配型	2015年1月30日	2015年2月4日	英ポンド	1,350,000	0.1574	212,490	
UBS ETF - FTSE 250 UCITS ETF (英ポンド) A - 分配型	2015年7月30日	2015年8月4日	英ポンド	450,000	0.1891	85,095	
						297,585	351,153

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 英国 UCITS ETF (英ポンド) A - 分配型	2015年1月30日	2015年2月4日	英ポンド	372,994	0.3007	112,159	
UBS ETF - MSCI 英国 UCITS ETF (英ポンド) A - 英国分配型	2015年1月30日	2015年2月4日	英ポンド	1,360,160	0.0066	8,977	
UBS ETF - MSCI 英国 UCITS ETF (英ポンド) A - 分配型	2015年7月30日	2015年8月4日	英ポンド	572,994	0.4055	232,349	
UBS ETF - MSCI 英国 UCITS ETF (英ポンド) A - 英国分配型	2015年7月30日	2015年8月4日	英ポンド	1,810,160	0.2718	492,002	
UBS ETF - MSCI 英国 UCITS ETF (英ポンド) A - 英国分配型	2015年12月15日	2015年12月18日	英ポンド	1,210,160	0.2605	315,247	
						1,160,734	20,531,141
UBS ETF - MSCI United Kingdom hedged to EUR UCITS ETF (ユーロ) A - 分配型	2015年1月30日	2015年2月4日	ユーロ	100,000	0.2326	23,260	
UBS ETF - MSCI United Kingdom hedged to EUR UCITS ETF (ユーロ) A - 分配型	2015年7月30日	2015年8月4日	ユーロ	100,000	0.3603	36,030	
						59,290	7,827,572
UBS ETF - MSCI United Kingdom hedged to USD UCITS ETF (米ドル) A - 分配型	2015年1月30日	2015年2月4日	米ドル	860,000	0.1729	148,694	
UBS ETF - MSCI United Kingdom hedged to USD UCITS ETF (米ドル) A - 分配型	2015年7月30日	2015年8月4日	米ドル	715,000	0.2685	191,977	
						340,671	15,698,549
UBS ETF - MSCI Turkey UCITS ETF (ユーロ) A - 分配型	2015年7月30日	2015年8月4日	ユーロ	182,330	0.8564	156,147	
						156,147	142,872
UBS ETF - MSCI Japan UCITS ETF (円) A - 分配型	2015年1月30日	2015年2月4日	円	20,622,644	25.3099	521,957,057	
UBS ETF - MSCI Japan UCITS ETF (円) A - 分配型	2015年7月30日	2015年8月4日	円	22,300,644	32.2602	719,423,236	
UBS ETF - MSCI Japan UCITS ETF (円) A - 英国分配型	2015年7月30日	2015年8月4日	円	947,362	11.4845	10,879,979	
UBS ETF - MSCI Japan UCITS ETF (円) A - 英国分配型	2015年12月15日	2015年12月18日	円	1,052,362	15.9921	16,829,478	
						1,269,089,750	1,467,593,131
UBS ETF - MSCI Japan hedged to EUR UCITS ETF (ユーロ) A - 分配型	2015年1月30日	2015年2月4日	ユーロ	115,000	0.0928	10,672	
UBS ETF - MSCI Japan hedged to EUR UCITS ETF (ユーロ) A - 分配型	2015年7月30日	2015年8月4日	ユーロ	135,942	0.1238	16,830	
						27,502	2,175,557

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 hedged to GBP UCITS ETF (英ポンド) A - 分配型	2015年1月30日	2015年2月4日	英ポンド	2,668,051	0.1315	350,849	
UBS ETF - MSCI Japan hedged to GBP UCITS ETF (英ポンド) A - 分配型	2015年7月30日	2015年8月4日	英ポンド	2,694,051	0.1339	360,733	
						711,582	1,286,627
UBS ETF - MSCI Japan hedged to USD UCITS ETF (米ドル) A - 分配型	2015年1月30日	2015年2月4日	米ドル	360,000	0.0966	34,776	
UBS ETF - MSCI Japan hedged to USD UCITS ETF (米ドル) A - 分配型	2015年7月30日	2015年8月4日	米ドル	415,000	0.1355	56,232	
						91,008	5,370,538
UBS ETF - MSCI パシフィッ ク(除く日本) UCITS ETF (米ドル) A - 分配型	2015年1月30日	2015年2月4日	米ドル	3,822,319	1.0145	3,877,743	
UBS ETF - MSCI パシフィッ ク(除く日本) UCITS ETF (米ドル) A - 分配型	2015年7月30日	2015年8月4日	米ドル	3,648,319	0.9650	3,520,628	
UBS ETF - MSCI パシフィッ ク(除く日本) UCITS ETF (米ドル) A - 英国分配型	2015年7月30日	2015年8月4日	米ドル	332,047	0.2855	94,799	
UBS ETF - MSCI パシフィッ ク(除く日本) UCITS ETF (米ドル) A - 英国分配型	2015年12月15日	2015年12月18日	米ドル	357,047	0.2395	85,513	
						7,578,683	6,751,048
UBS ETF - MSCI 米国 UCITS ETF (米ドル) A - 分配型	2015年1月30日	2015年2月4日	米ドル	10,466,862	1.2657	13,247,907	
UBS ETF - MSCI 米国 UCITS ETF (米ドル) A - 英国分配型	2015年1月30日	2015年2月4日	米ドル	3,994,294	0.0237	94,665	
UBS ETF - MSCI 米国 UCITS ETF (米ドル) A - 分配型	2015年7月30日	2015年8月4日	米ドル	8,078,766	1.2643	10,213,983	
UBS ETF - MSCI 米国 UCITS ETF (米ドル) A - 英国分配型	2015年7月30日	2015年8月4日	米ドル	1,884,294	0.1108	208,780	
UBS ETF - MSCI 米国 UCITS ETF (米ドル) A - 英国分配型	2015年12月15日	2015年12月18日	米ドル	1,744,294	0.0891	155,417	
						23,920,752	23,015,940

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 Canada UCITS ETF (カナダドル) A - 分配型	2015年 1月30日	2015年 2月 4日	カナダドル	6,588,112	0.3734	2,460,002	
UBS ETF - MSCI Canada UCITS ETF (カナダドル) A - 英国分配型	2015年 1月30日	2015年 2月 4日	カナダドル	301,112	0.0274	8,250	
UBS ETF - MSCI Canada UCITS ETF (カナダドル) A - 分配型	2015年 7月30日	2015年 8月 4日	カナダドル	5,236,596	0.3910	2,047,509	
UBS ETF - MSCI Canada UCITS ETF (カナダドル) A - 英国分配型	2015年 7月30日	2015年 8月 4日	カナダドル	301,112	0.1405	42,306	
UBS ETF - MSCI Canada UCITS ETF (英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	2015年 7月30日	2015年 8月 4日	カナダドル	163,983	0.1525	25,007	
UBS ETF - MSCI Canada UCITS ETF (カナダドル) A - 英国分配型	2015年12月15日	2015年12月18日	カナダドル	331,112	0.1320	43,707	
						4,626,781	5,804,823
UBS ETF - MSCI Canada UCITS ETF (英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	2015年 1月30日	2015年 2月 4日	英ポンド	140,000	0.4462	62,468	
						62,468	20,505
UBS ETF - MSCI Hong Kong UCITS ETF (香港ドル) A - 分配型	2015年 7月30日	2015年 8月 4日	香港ドル	2,440,000	0.2999	731,756	
						731,756	2,932,636
UBS ETF - MSCI スイス 20/35 UCITS ETF (スイスフラン) A - 分配型	2015年 1月30日	2015年 2月 4日	スイス フラン	2,078,999	0.1017	211,434	
UBS ETF - MSCI スイス 20/35 UCITS ETF (スイスフラン) A - 分配型	2015年 7月30日	2015年 8月4日	スイス フラン	2,996,999	0.3654	1,095,104	
UBS ETF - MSCI スイス 20/35 UCITS ETF (スイスフラン) A - 英国分配型	2015年 7月30日	2015年 8月 4日	スイス フラン	830,030	0.2998	248,843	
UBS ETF - MSCI スイス 20/35 UCITS ETF (英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	2015年 7月30日	2015年 8月 4日	スイス フラン	121,091	0.0001	12	
UBS ETF - MSCI スイス 20/35 UCITS ETF (スイスフラン) A - 分配型	2015年12月15日	2015年12月18日	スイス フラン	830,030	0.0123	10,209	
						1,565,602	7,643,463
UBS ETF - MSCI Switzerland 20/35 hedged to EUR UCITS ETF (ユーロ) A - 分配型	2015年 7月30日	2015年 8月 4日	ユーロ	224,480	0.2961	66,469	
						66,469	3,185,993

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 Switzerland 20/35 hedged to USD UCITS ETF (米ドル) A - 分配型	2015年7月30日	2015年8月4日	米ドル	476,361	0.6644	316,494	
						316,494	3,223,581
UBS ETF - MSCI ワールド UCITS ETF (米ドル) A - 分配型	2015年1月30日	2015年2月4日	米ドル	6,361,863	1.2896	8,204,259	
UBS ETF - MSCI ワールド UCITS ETF (米ドル) A - 分配型	2015年7月30日	2015年8月4日	米ドル	5,778,153	1.9457	11,242,552	
						19,446,811	20,142,444
UBS ETF - MSCI Emerging Markets UCITS ETF (米ドル) A - 分配型	2015年1月30日	2015年2月4日	米ドル	3,116,334	1.0335	3,220,731	
UBS ETF - MSCI Emerging Markets UCITS ETF (米ドル) A - 英国分配型	2015年1月30日	2015年2月4日	米ドル	1,326,320	0.0144	19,099	
UBS ETF - MSCI Emerging Markets UCITS ETF (米ドル) A - 分配型	2015年7月30日	2015年8月4日	米ドル	3,664,334	1.1686	4,282,141	
UBS ETF - MSCI Emerging Markets UCITS ETF (米ドル) A - 英国分配型	2015年7月30日	2015年8月4日	米ドル	1,310,020	0.1643	215,236	
UBS ETF - MSCI Emerging Markets UCITS ETF (米ドル) A - 英国分配型	2015年12月15日	2015年12月18日	米ドル	1,988,020	0.1551	308,342	
						8,045,549	7,215,621
UBS ETF - MSCI Emerging Markets Socially Responsible UCITS ETF (米ドル) A - 分配型	2015年1月30日	2015年2月4日	米ドル	920,000	0.0480	44,160	
UBS ETF - MSCI Emerging Markets Socially Responsible UCITS ETF (米ドル) A - 分配型	2015年7月30日	2015年8月4日	米ドル	1,611,000	0.1290	207,819	
						251,979	274,475
UBS ETF - MSCI World Socially Responsible UCITS ETF (米ドル) A - 分配型	2015年1月30日	2015年2月4日	米ドル	1,082,263	0.5618	608,015	
UBS ETF - MSCI World Socially Responsible UCITS ETF (米ドル) A - 分配型	2015年7月30日	2015年8月4日	米ドル	1,378,138	0.7850	1,081,839	
						1,689,854	1,632,678
UBS ETF - MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF (米ドル) A - 分配型	2015年1月30日	2015年2月4日	米ドル	1,598,277	0.5386	860,832	
UBS ETF - MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF (米ドル) A - 分配型	2015年7月30日	2015年8月4日	米ドル	1,837,027	0.5064	930,270	
						1,791,102	1,969,704

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 EMU Socially Responsible UCITS ETF (ユーロ) A - 分配型	2015年1月30日	2015年2月4日	ユーロ	260,157	0.4939	128,492	
UBS ETF - MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF (ユーロ) A - 分配型	2015年7月30日	2015年8月4日	ユーロ	372,157	1.5854	590,017	
						718,509	642,604
UBS ETF - MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF (米ドル) A - 分配型	2015年1月30日	2015年2月4日	米ドル	217,351	0.9049	196,681	
UBS ETF - MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF (米ドル) A - 分配型	2015年7月30日	2015年8月4日	米ドル	389,651	0.7228	281,640	
						478,321	454,828
UBS ETF - STOXX Global Rare Earth UCITS ETF (米ドル) A - 分配型	2015年7月30日	2015年8月4日	米ドル	3,650,008	0.1022	373,031	
						373,031	273,538
UBS ETF - Barclays Capital US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF (米ドル) A - 分配型	2015年1月30日	2015年2月4日	米ドル	5,050,000	0.0446	225,230	
UBS ETF - Barclays Capital US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF (米ドル) A - 分配型	2015年7月30日	2015年8月4日	米ドル	5,675,000	0.0621	352,417	
						577,647	782,511
UBS ETF - Barclays Capital US 3-5 Year Treasury Bond UCITS ETF (米ドル) A - 分配型	2015年1月30日	2015年2月4日	米ドル	525,000	0.1806	94,815	
UBS ETF - Barclays Capital US 3-5 Year Treasury Bond UCITS ETF (米ドル) A - 分配型	2015年7月30日	2015年8月4日	米ドル	575,000	0.1862	107,065	
						201,880	189,286
UBS ETF - Barclays Capital US 5-7 Year Treasury Bond UCITS ETF (米ドル) A - 分配型	2015年1月30日	2015年2月4日	米ドル	640,000	0.3144	201,216	
UBS ETF - Barclays Capital US 5-7 Year Treasury Bond UCITS ETF (米ドル) A - 分配型	2015年7月30日	2015年8月4日	米ドル	380,000	0.2972	112,936	
						314,152	234,023
UBS ETF - Barclays Capital US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF (米ドル) A - 分配型	2015年7月30日	2015年8月4日	米ドル	380,000	0.3665	139,270	
						139,270	321,859

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 € Germany 1-3 UCITS ETF (ユーロ) A - 分配型	2015年7月30日	2015年8月4日	ユーロ	490,000	0.0823	40,327	
						40,327	(241,173)
UBS ETF - Markit iBoxx € Germany 3-5 UCITS ETF (ユーロ) A - 分配型	2015年1月30日	2015年2月4日	ユーロ	60,000	0.0780	4,680	
						4,680	(12,781)
UBS ETF - Markit iBoxx € Germany 5-10 UCITS ETF (ユーロ) A - 分配型	2015年1月30日	2015年2月4日	ユーロ	150,000	0.4138	62,070	
						62,070	7,809
UBS ETF - Markit iBoxx € Germany 7-10 UCITS ETF (ユーロ) A - 分配型	2015年1月30日	2015年2月4日	ユーロ	110,000	0.5009	55,099	
UBS ETF - Markit iBoxx € Germany 7-10 UCITS ETF (ユーロ) A - 分配型	2015年7月30日	2015年8月4日	ユーロ	40,000	0.1310	5,240	
						60,339	14,290
UBS ETF - Markit iBoxx € Liquid Corporates UCITS ETF (ユーロ) A - 分配型	2015年1月30日	2015年2月4日	ユーロ	600,000	0.5163	309,780	
UBS ETF - Markit iBoxx € Liquid Corporates UCITS ETF (ユーロ) A - 分配型	2015年7月30日	2015年8月4日	ユーロ	950,000	0.3576	339,720	
						649,500	635,968
UBS ETF - Barclays EUR Treasury 1-10 UCITS ETF (ユーロ) A - 分配型	2015年1月30日	2015年2月4日	ユーロ	250,000	0.0325	8,125	
UBS ETF - Barclays EUR Treasury 1-10 UCITS ETF (ユーロ) A - 分配型	2015年7月30日	2015年8月4日	ユーロ	250,000	0.0221	5,525	
						13,650	8,226
UBS ETF - SBI® Foreign AAA-BBB 1-5 UCITS ETF (スイスフラン) A - 分配型	2015年1月30日	2015年2月4日	スイス フラン	8,800,000	0.0131	115,280	
UBS ETF - SBI® Foreign AAA-BBB 1-5 UCITS ETF (スイスフラン) A - 分配型	2015年7月30日	2015年8月4日	スイス フラン	12,000,000	0.0087	104,400	
						219,680	61,243
UBS ETF - SBI® Foreign AAA-BBB 5-10 UCITS ETF (スイスフラン) A - 分配型	2015年1月30日	2015年2月4日	スイス フラン	3,600,000	0.0402	144,720	
UBS ETF - SBI® Foreign AAA-BBB 5-10 UCITS ETF (スイスフラン) A - 分配型	2015年7月30日	2015年8月4日	スイス フラン	5,600,000	0.0300	168,000	
						312,720	256,343

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 Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF (ユーロ) A - 分配型	2015年1月30日	2015年2月4日	ユーロ	7,890,000	0.0553	436,317	
UBS ETF - Barclays Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF (ユーロ) A - 分配型	2015年7月30日	2015年8月4日	ユーロ	11,490,868	0.0432	496,405	
						932,722	928,154
UBS ETF - Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF (米ドル) A - 分配型	2015年1月30日	2015年2月4日	米ドル	560,000	0.0151	8,456	
UBS ETF - Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF (英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	2015年1月30日	2015年2月4日	米ドル	5,739,917	0.0227	130,296	
UBS ETF - Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF (米ドル) A - 分配型	2015年7月30日	2015年8月4日	米ドル	3,660,097	0.1101	402,977	
UBS ETF - Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF (英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	2015年7月30日	2015年8月4日	米ドル	9,889,917	0.1585	1,567,552	
						2,109,281	5,755,786
UBS ETF - Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF (米ドル) A - 分配型	2015年1月30日	2015年2月4日	米ドル	1,600,000	0.2210	353,600	
UBS ETF - Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF (英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	2015年1月30日	2015年2月4日	米ドル	2,241,859	0.1193	267,453	
UBS ETF - Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF (米ドル) A - 分配型	2015年7月30日	2015年8月4日	米ドル	1,593,000	0.2355	375,152	
UBS ETF - Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF (英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	2015年7月30日	2015年8月4日	米ドル	3,091,859	0.3580	1,106,886	
						2,103,091	9,496,868

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従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抛出（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、すべ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・ストックス 50 UCITS ETF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。

[次へ](#)

報告期間：2015年1月1日から2015年12月31日まで	UBS ETF - ユーロ・ストックス 50 UCITS ETF	UBS ETF - MSCI ヨーロッパ UCITS ETF	UBS ETF - MSCI Europe ex UK UCITS ETF	UBS ETF - MSCI EMU UCITS ETF	UBS ETF - MSCI EMU hedged to CHF UCITS ETF
2015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)	-	10,182	879	104,104	23,447
- 担保(単位：1,000ユーロ)	-	10,993	960	112,482	25,447
2015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	-	24.6%	25.0%	17.2%	23.5%
- 株式	-	75.4%	75.0%	82.8%	76.5%
国別：					
-	-	米国 - 31.3%	米国 - 37.4%	米国 - 33.5%	米国 - 29.9%
-	-	フランス - 16.4%	英国 - 15.4%	フランス - 13.9%	フランス - 16.0%
-	-	英国 - 13.0%	フランス - 14.2%	英国 - 12.5%	英国 - 13.1%
-	-	イタリア - 9.0%	イタリア - 5.4%	イタリア - 8.7%	イタリア - 9.0%
-	-	日本 - 6.0%	オランダ - 4.4%	日本 - 5.8%	日本 - 6.3%
-	-	オランダ - 4.6%	日本 - 4.0%	香港 - 4.1%	オランダ - 4.5%
-	-	ドイツ - 4.3%	カナダ - 3.2%	ドイツ - 4.0%	ドイツ - 3.8%
-	-	ベルギー - 3.6%	ドイツ - 2.9%	ベルギー - 3.8%	ベルギー - 3.4%
-	-	カナダ - 2.0%	ベルギー - 2.6%	オランダ - 3.3%	カナダ - 2.8%
-	-	スペイン - 1.7%	スペイン - 2.0%	カナダ - 2.5%	香港 - 2.6%
-	-	その他 - 8.1%	その他 - 8.5%	その他 - 7.9%	その他 - 8.6%
信用格付別**：					
- 格付 > AA-	-	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
- 格付 < = AA-	-	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
- 非投資適格	-	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
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)	716,755	145,538	13,885	2,124,447	419,767
平均貸付有価証券(単位：1,000ユーロ)(2)	69,574	12,039	1,502	265,541	41,719
平均受取担保(単位：1,000ユーロ)(3)	75,093	13,153	1,626	288,301	45,681
平均有価証券貸付担保比率(3)/(2)	107.9%	109.3%	108.3%	108.6%	109.5%
平均有価証券貸付比率(2)/(1)	9.7%	8.3%	10.8%	12.5%	9.9%
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)	606.6	80.4	10.4	2,139.1	352.9
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)	242.6	32.2	4.2	855.6	141.2
ステート・ストリート(貸付代行会社)***** (単位：1,000ユーロ)	121.3	16.1	2.1	427.8	70.6
ユービーエス・エイ・ジー***** (単位：1,000ユーロ)	121.3	16.1	2.1	427.8	70.6
有価証券貸付ファンド収益(単位：1,000ユーロ)	364.0	48.2	6.2	1283.5	211.7

* 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2015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。

*** 2015年1月1日(または運用開始日)から2015年12月31日(または清算日)までの報告年度の月次平均に基づく。

**** 平均純資産価額

***** 保管会社の関係会社

***** 管理会社の最終親会社

報告期間：2015年1月1日から2015年12月31日まで	UBS ETF - MSCI EMU hedged to USD UCITS ETF	UBS ETF - MSCI EMU hedged to GBP UCITS ETF	UBS ETF - MSCI EMU hedged to SGD UCITS ETF	UBS ETF - MSCI EMU Value UCITS ETF	UBS ETF - MSCI EMU 小型株 UCITS ETF
2015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) - 担保(単位:1,000ユーロ)	83,937 90,974	39,362 42,766	563 616	9,635 10,361	7,220 7,790
2015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 - 株式	20.1% 79.9%	22.0% 78.0%	23.4% 76.6%	11.0% 89.0%	64.6% 35.4%
国別:	米国 - 29.1% フランス - 15.5% 英国 - 12.3% イタリア - 10.4% 日本 - 7.4% オランダ - 3.9% ドイツ - 3.8% ベルギー - 3.6% 香港 - 3.3% カナダ - 2.5% その他 - 8.2%	米国 - 29.1% フランス - 15.4% 英国 - 13.7% イタリア - 10.2% 日本 - 7.3% ドイツ - 3.8% オランダ - 3.8% ベルギー - 3.1% カナダ - 2.4% 香港 - 2.1% その他 - 9.1%	米国 - 35.2% 英国 - 16.0% フランス - 14.7% イタリア - 6.4% 日本 - 4.3% オランダ - 3.8% ベルギー - 2.9% カナダ - 2.8% ドイツ - 2.8% スペイン - 2.2% その他 - 8.9%	米国 - 26.5% フランス - 20.5% 英国 - 15.0% イタリア - 13.2% 日本 - 4.3% オランダ - 3.4% ベルギー - 2.8% ドイツ - 2.4% カナダ - 1.6% スペイン - 1.6% その他 - 8.7%	フランス - 28.0% ドイツ - 16.4% 英国 - 14.1% 米国 - 14.0% イタリア - 7.0% オランダ - 6.4% 日本 - 5.9% ベルギー - 2.4% カナダ - 1.6% スペイン - 1.2% その他 - 3.0%
信用格付別**: - 格付 > AA- - 格付 < = AA- - 非投資適格	100.00% 0.00% 0.00%	100.00% 0.00% 0.00%	100.00% 0.00% 0.00%	100.00% 0.00% 0.00%	100.00% 0.00% 0.00%
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)	1,447,644	699,706	10,639	79,186	33,744
平均貸付有価証券(単位:1,000ユーロ)(2)	129,437	65,615	1,296	5,925	6,249
平均受取担保(単位:1,000ユーロ)(3)	141,078	71,517	1,405	6,465	6,733
平均有価証券貸付担保比率(3)/(2)	109.0%	109.0%	108.4%	109.1%	107.7%
平均有価証券貸付比率(2)/(1)	8.9%	9.4%	12.2%	7.5%	18.5%
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)	1,295.1	582.5	8.5	46.9	60.6
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)	518.0	233.0	3.4	18.8	24.2
ステート・ストリート(貸付代行会社)***** (単位:1,000ユーロ)	259.0	116.5	1.7	9.4	12.1
ユービーエス・エイ・ジー***** (単位:1,000ユーロ)	259.0	116.5	1.7	9.4	12.1
有価証券貸付ファンド収益(単位: 1,000ユーロ)	777.1	349.5	5.1	28.1	36.4

* 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2015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。

*** 2015年1月1日(または運用開始日)から2015年12月31日(または清算日)までの報告年度の月次平均に基づく。

**** 平均純資産価額

***** 保管会社の関係会社

***** 管理会社の最終親会社

報告期間：2015年1月1日から2015年12月31日まで	UBS ETF - Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF	UBS ETF - Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF	UBS ETF - Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF	UBS ETF - Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield UCITS ETF	UBS ETF - FTSE 100 UCITS ETF
2015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） - 担保（単位：1,000ユーロ）	367 400	644 706	376 417	774 848	8,201 8,832
2015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 - 株式	7.0% 93.0%	10.1% 89.9%	14.2% 85.8%	10.0% 90.0%	16.0% 84.0%
国別：	米国 - 26.6% 英国 - 16.2% フランス - 16.0% イタリア - 13.4% 日本 - 10.0% スイス - 2.2% オランダ - 2.1% カナダ - 2.0% ベルギー - 1.8% スペイン - 1.7% その他 - 8.0%	米国 - 33.6% 英国 - 18.9% フランス - 15.7% イタリア - 8.0% 日本 - 3.6% ベルギー - 2.7% カナダ - 2.5% オランダ - 2.1% スイス - 1.9% アイルランド - 1.8% その他 - 9.2%	米国 - 44.2% 英国 - 23.5% フランス - 10.9% アイルランド - 2.8% カナダ - 2.7% ベルギー - 2.2% スウェーデン - 2.1% スイス - 2.1% イタリア - 1.5% オランダ - 1.5% その他 - 6.5%	米国 - 39.0% 英国 - 18.1% フランス - 12.9% イタリア - 7.4% 日本 - 5.0% カナダ - 2.2% スイス - 2.0% ベルギー - 1.9% アイルランド - 1.9% オランダ - 1.7% その他 - 7.9%	英国 - 24.9% フランス - 16.3% 日本 - 14.3% イタリア - 11.3% ドイツ - 5.6% 米国 - 4.8% スペイン - 4.0% オランダ - 3.5% アイルランド - 3.2% 香港 - 3.1% その他 - 9.0%
信用格付別**： - 格付 > AA- - 格付 < = AA- - 非投資適格	100.00% 0.00% 0.00%	100.00% 0.00% 0.00%	100.00% 0.00% 0.00%	100.00% 0.00% 0.00%	100.00% 0.00% 0.00%
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)	7,317	6,707	6,335	7,186	170,704
平均貸付有価証券（単位：1,000ユー ロ）(2)	63	89	65	111	11,890
平均受取担保（単位：1,000ユーロ） (3)	68	96	71	119	13,030
平均有価証券貸付担保比率 (3) / (2)	107.9%	107.9%	109.2%	107.2%	109.6%
平均有価証券貸付比率 (2) / (1)	0.8%	1.3%	1.0%	1.5%	7.0%
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）	0.0	0.0	0.0	0.0	19.6
以下に対する英国有価証券貸付運用コ スト / 手数料： （単位：1,000ユーロ） ステート・ストリート（貸付代行业 社）***** （単位：1,000ユーロ） ユービーエス・エイ・ジー***** （単位：1,000ユーロ） 有価証券貸付ファンド収益（単位： 1,000ユーロ）	0.0 0.0 0.0 0.0 0.0	0.0 0.0 0.0 0.0 0.0	0.0 0.0 0.0 0.0 0.0	0.0 0.0 0.0 0.0 0.0	7.8 3.9 3.9 11.8

* 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2015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。

*** 2015年1月1日(または運用開始日)から2015年12月31日(または清算日)までの報告年度の月次平均に基づく。

**** 平均純資産価額

***** 保管会社の関係会社

***** 管理会社の最終親会社

報告期間：2015年1月1日から2015年12月31日まで	UBS ETF – FTSE 250 UCITS ETF	UBS ETF – MSCI 英国 UCITS ETF	UBS ETF – MSCI United Kingdom hedged to CHF UCITS ETF	UBS ETF – MSCI United Kingdom hedged to EUR UCITS ETF	UBS ETF – MSCI United Kingdom hedged to USD UCITS ETF
2015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)	1,167	9,840	4,530	2,726	4,521
- 担保(単位：1,000ユーロ)	1,252	10,598	4,901	2,950	4,867
2015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	2.9%	35.7%	52.1%	37.9%	19.6%
- 株式	97.1%	64.3%	47.9%	62.1%	80.4%
国別：					
イタリア - 24.2%	イタリア - 24.2%	フランス - 17.6%	米国 - 24.0%	米国 - 19.6%	フランス - 19.2%
日本 - 22.2%	日本 - 22.2%	米国 - 17.6%	フランス - 15.3%	イタリア - 15.9%	イタリア - 17.9%
フランス - 15.6%	フランス - 15.6%	イタリア - 13.4%	ドイツ - 12.7%	フランス - 15.0%	日本 - 14.7%
米国 - 10.8%	米国 - 10.8%	日本 - 11.6%	日本 - 9.7%	日本 - 11.0%	米国 - 13.2%
英国 - 7.2%	英国 - 7.2%	英国 - 10.0%	イタリア - 9.6%	ドイツ - 9.9%	英国 - 9.9%
スペイン - 4.5%	スペイン - 4.5%	ドイツ - 9.8%	英国 - 8.7%	英国 - 8.8%	ドイツ - 6.7%
オランダ - 2.7%	オランダ - 2.7%	オランダ - 6.1%	オランダ - 6.0%	オランダ - 5.1%	オランダ - 5.0%
ドイツ - 2.2%	ドイツ - 2.2%	ベルギー - 4.8%	ベルギー - 5.9%	ベルギー - 4.6%	ベルギー - 3.2%
		スウェーデン - 1.9%	スウェーデン - 2.5%	スペイン - 2.8%	スウェーデン - 1.4%
		スイス - 2.2%	オーストラリア - 1.2%	スウェーデン - 1.9%	スイス - 1.4%
		香港 - 1.9%	その他 - 4.4%	その他 - 5.4%	その他 - 7.4%
		その他 - 6.5%			
信用格付別**：					
- 格付 > AA-	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
- 格付 < = AA-	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
- 非投資適格	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
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)	15,287	651,750	277,542	190,048	341,588
平均貸付有価証券(単位：1,000ユーロ)(2)	1,857	19,281	7,686	4,756	8,761
平均受取担保(単位：1,000ユーロ)(3)	2,015	21,319	8,592	5,254	9,704
平均有価証券貸付担保比率(3)/(2)	108.5%	110.6%	111.8%	110.5%	110.8%
平均有価証券貸付比率(2)/(1)	12.1%	3.0%	2.8%	2.5%	2.6%
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)	10.4	40.0	14.4	9.0	17.9
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)	4.2	16.0	5.8	3.6	7.2
ステート・ストリート(貸付代行会社)*****	2.1	8.0	2.9	1.8	3.6
(単位：1,000ユーロ)					
ユービーエス・エイ・ジー*****	2.1	8.0	2.9	1.8	3.6
(単位：1,000ユーロ)					
有価証券貸付ファンド収益(単位：1,000ユーロ)	6.2	24.0	8.6	5.4	10.7

* 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2015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。

*** 2015年1月1日(または運用開始日)から2015年12月31日(または清算日)までの報告年度の月次平均に基づく。

**** 平均純資産価額

***** 保管会社の関係会社

***** 管理会社の最終親会社

報告期間：2015年1月1日から2015年12月31日まで	UBS ETF - MSCI United Kingdom hedged to SGD UCITS ETF	UBS ETF - MSCI Turkey UCITS ETF	UBS ETF - MSCI Japan UCITS ETF	UBS ETF - MSCI Japan hedged to CHF UCITS ETF	UBS ETF - MSCI Japan hedged to EUR UCITS ETF
2015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)	53	-	27,729	8,856	6,946
- 担保(単位：1,000ユーロ)	57	-	29,065	9,311	7,311
2015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	25.7%	-	68.6%	51.3%	49.8%
- 株式	74.3%	-	31.4%	48.7%	50.2%
国別：					
日本 - 16.7%		-	ドイツ - 31.1%	フランス - 24.5%	フランス - 23.5%
米国 - 16.2%		-	フランス - 18.8%	米国 - 14.3%	米国 - 14.2%
イタリア - 15.0%		-	英国 - 14.8%	ドイツ - 14.0%	ドイツ - 13.2%
フランス - 14.4%		-	オランダ - 6.8%	オランダ - 12.2%	オランダ - 11.4%
英国 - 9.1%		-	米国 - 6.2%	イタリア - 7.7%	イタリア - 9.0%
ドイツ - 8.7%		-	ベルギー - 5.7%	日本 - 7.2%	スペイン - 9.0%
オランダ - 5.6%		-	イタリア - 4.5%	英国 - 7.0%	日本 - 7.2%
ベルギー - 3.4%		-	スペイン - 4.0%	スペイン - 6.7%	英国 - 6.4%
スウェーデン - 1.9%		-	日本 - 3.9%	香港 - 2.0%	香港 - 2.1%
オーストラリア - 1.6%		-	香港 - 1.6%	オーストラリア - 1.1%	オーストラリア - 0.8%
その他 - 7.4%		-	その他 - 2.6%	その他 - 3.3%	その他 - 3.2%
信用格付別**：					
- 格付 > AA-	100.00%	-	100.00%	100.00%	100.00%
- 格付 < = AA-	0.00%	-	0.00%	0.00%	0.00%
- 非投資適格	0.00%	-	0.00%	0.00%	0.00%
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)	4,655	6,577	846,828	196,595	181,203
平均貸付有価証券(単位：1,000ユーロ)(2)	90	12	24,074	6,640	6,045
平均受取担保(単位：1,000ユーロ)(3)	98	13	26,839	7,277	6,702
平均有価証券貸付担保比率(3)/(2)	108.9%	108.3%	111.5%	109.6%	110.9%
平均有価証券貸付比率(2)/(1)	1.9%	0.2%	2.8%	3.4%	3.3%
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)	0.1	0.1	254.6	50.5	43.1
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)	0.0	0.0	101.8	20.2	17.2
ステート・ストリート(貸付代行会社)***** (単位：1,000ユーロ)	0.0	0.0	50.9	10.1	8.6
ユービーエス・エイ・ジー***** (単位：1,000ユーロ)	0.0	0.0	50.9	10.1	8.6
有価証券貸付ファンド収益(単位：1,000ユーロ)	0.1	0.1	152.8	30.3	25.9

* 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2015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。

*** 2015年1月1日(または運用開始日)から2015年12月31日(または清算日)までの報告年度の月次平均に基づく。

**** 平均純資産価額

***** 保管会社の関係会社

***** 管理会社の最終親会社

報告期間：2015年1月1日から2015年12月31日まで	UBS ETF – MSCI Japan hedged to GBP UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Japan hedged to USD UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Japan hedged to SGD UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	UBS ETF – MSCI パシフィック (除く日本) UCITS ETF
2015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)	3,770	10,699	149	-	14,957
- 担保(単位：1,000ユーロ)	3,986	11,328	158	-	15,863
2015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	17.7%	14.1%	13.4%	-	63.0%
- 株式	82.3%	85.9%	86.6%	-	37.0%
国別：					
	フランス - 14.2%	英国 - 13.1%	日本 - 14.6%	-	英国 - 38.5%
	英国 - 12.4%	フランス - 12.8%	イタリア - 14.1%	-	米国 - 16.5%
	米国 - 12.1%	日本 - 12.1%	フランス - 14.0%	-	フランス - 9.6%
	日本 - 11.4%	米国 - 11.5%	米国 - 12.5%	-	ドイツ - 8.6%
	ドイツ - 10.4%	イタリア - 11.3%	英国 - 8.8%	-	スペイン - 6.2%
	イタリア - 10.1%	ドイツ - 9.9%	オランダ - 7.4%	-	イタリア - 5.2%
	オランダ - 8.0%	スペイン - 8.7%	ドイツ - 7.3%	-	カナダ - 2.9%
	スペイン - 7.4%	オランダ - 7.0%	スペイン - 7.1%	-	オランダ - 2.8%
				-	シンガポール - 2.8%
	香港 - 4.0%	香港 - 3.9%	香港 - 3.1%	-	
	オーストラリア - 3.0%	オーストラリア - 2.7%	オーストラリア - 3.0%	-	日本 - 1.9%
	その他 - 7.0%	その他 - 7.0%	その他 - 8.1%	-	その他 - 5.0%
信用等级別**：					
- 格付 > AA-	100.00%	100.00%	100.00%	-	100.00%
- 格付 < = AA-	0.00%	0.00%	0.00%	-	0.00%
- 非投資適格	0.00%	0.00%	0.00%	-	0.00%
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)	156,211	399,772	14,603	10,725	146,132
平均貸付有価証券(単位：1,000ユーロ)(2)	5,308	16,141	385	-	14,661
平均受取担保(単位：1,000ユーロ)(3)	5,910	17,747	426	-	15,875
平均有価証券貸付担保比率(3)/(2)	111.3%	110.0%	110.6%	0.0%	108.3%
平均有価証券貸付比率(2)/(1)	3.4%	4.0%	2.6%	0.0%	10.0%
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)	31.3	105.9	3.0	-	44.0
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)	12.6	42.4	1.2	-	17.6
ステート・ストリート(貸付代行会社)***** (単位：1,000ユーロ)	6.3	21.2	0.6	-	8.8
ユービーエス・エイ・ジー***** (単位：1,000ユーロ)	6.3	21.2	0.6	-	8.8
有価証券貸付ファンド収益(単位： 1,000ユーロ)	18.7	63.5	1.8	-	26.4

* 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2015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。

*** 2015年1月1日(または運用開始日)から2015年12月31日(または清算日)までの報告年度の月次平均に基づく。

**** 平均純資産価額

***** 保管会社の関係会社

***** 管理会社の最終親会社

報告期間：2015年1月1日から2015年12月31日まで	UBS ETF - MSCI 米国 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
2015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)	30,915	38,067	-	-	-
- 担保(単位：1,000ユーロ)	35,755	40,468	-	-	-
2015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	2.9%	4.5%	-	-	-
- 株式	97.1%	95.5%	-	-	-
国別：					
スペイン - 21.8%		英国 - 16.7%	-	-	-
フランス - 15.6%		日本 - 14.3%	-	-	-
日本 - 14.9%		ドイツ - 12.9%	-	-	-
オーストラリア - 9.2%		フランス - 11.1%	-	-	-
スイス - 7.4%		オランダ - 9.8%	-	-	-
英国 - 7.1%		イタリア - 8.2%	-	-	-
		オーストラリア - 5.6%	-	-	-
米国 - 5.6%		香港 - 4.9%	-	-	-
ドイツ - 5.5%		米国 - 4.0%	-	-	-
デンマーク - 3.3%		スウェーデン - 3.8%	-	-	-
オランダ - 3.3%		その他 - 8.7%	-	-	-
その他 - 6.3%					
信用格付別**：					
- 格付 > AA-	100.00%	100.00%	-	-	-
- 格付 < = AA-	0.00%	0.00%	-	-	-
- 非投資適格	0.00%	0.00%	-	-	-
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)	1,599,762	205,199	9,475	19,533	15,041
平均貸付有価証券(単位：1,000ユーロ)(2)	53,498	70,478	3,731	7,363	5,558
平均受取担保(単位：1,000ユーロ)(3)	59,849	78,782	4,078	8,053	6,068
平均有価証券貸付担保比率(3)/(2)	111.9%	111.8%	109.3%	109.4%	109.2%
平均有価証券貸付比率(2)/(1)	3.3%	34.4%	39.4%	37.7%	37.0%
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)	129.0	793.5	9.1	20.0	16.4
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)	51.6	317.4	3.6	8.0	6.6
ステート・ストリート(貸付代行会社)***** (単位：1,000ユーロ)	25.8	158.7	1.8	4.0	3.3
ユービーエス・エイ・ジー***** (単位：1,000ユーロ)	25.8	158.7	1.8	4.0	3.3
有価証券貸付ファンド収益(単位： 1,000ユーロ)	77.4	476.1	5.5	12.0	9.8

* 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2015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。

*** 2015年1月1日(または運用開始日)から2015年12月31日(または清算日)までの報告年度の月次平均に基づく。

**** 平均純資産価額

***** 保管会社の関係会社

***** 管理会社の最終親会社

報告期間：2015年1月1日から2015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 - MSCI Singapore UCITS ETF	UBS ETF - MSCI Hong Kong UCITS ETF	UBS ETF - MSCI スイス 20/35 UCITS ETF
2015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)	-	-	10,056	217	7,842
- 担保(単位:1,000ユーロ)	-	-	10,817	228	8,458
2015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	-	-	6.4%	70.6%	60.5%
- 株式	-	-	93.6%	29.4%	39.5%
国別:					
	-	-	米国 - 97.3%	米国 - 39.6%	フランス - 22.8%
	-	-	英国 - 2.1%	英国 - 14.3%	米国 - 15.4%
	-	-	フランス - 0.6%	フランス - 13.9%	オランダ - 12.9%
	-	-	カナダ - 0.0%	カナダ - 13.7%	英国 - 9.9%
	-	-	-	ドイツ - 9.3%	イタリア - 9.6%
	-	-	-	スウェーデン - 9.2%	日本 - 9.5%
	-	-	-	オランダ - 0.0%	カナダ - 8.1%
	-	-	-	-	ドイツ - 7.0%
	-	-	-	-	スペイン - 1.0%
	-	-	-	-	スイス - 1.0%
	-	-	-	-	その他 - 2.8%
信用格付別**:					
- 格付 > AA-	-	-	100.00%	100.00%	100.00%
- 格付 < = AA-	-	-	0.00%	0.00%	0.00%
- 非投資適格	-	-	0.00%	0.00%	0.00%
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)	6,750	5,137	33,495	31,496	410,768
平均貸付有価証券(単位:1,000ユーロ)					
(2)	2,758	1,487	824	11	12,041
平均受取担保(単位:1,000ユーロ)					
(3)	3,016	1,623	889	12	12,889
平均有価証券貸付担保比率(3)/(2)	109.3%	109.1%	108.0%	109.1%	107.0%
平均有価証券貸付比率(2)/(1)	41.0%	29.0%	2.5%	0.0%	2.9%
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)	6.5	3.1	0.0	0.0	151.6
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)					
ステート・ストリート(貸付代行会社)*****	1.3	0.6	0.0	0.0	30.3
(単位:1,000ユーロ)					
ユービーエス・エイ・ジー*****	1.3	0.6	0.0	0.0	30.3
(単位:1,000ユーロ)					
有価証券貸付ファンド収益(単位: 1,000ユーロ)	3.9	1.9	0.0	0.0	91.0

* 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2015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。

*** 2015年1月1日(または運用開始日)から2015年12月31日(または清算日)までの報告年度の月次平均に基づく。

**** 平均純資産価額

***** 保管会社の関係会社

***** 管理会社の最終親会社

報告期間：2015年1月1日から2015年12月31日まで	UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 hedged to EUR UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 hedged to USD UCITS ETF	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 ワールド UCITS ETF
2015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)	2,001	1,902	-	-	39,816
- 担保(単位：1,000ユーロ)	2,153	2,044	-	-	44,088
2015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	85.4%	83.5%	-	-	31.9%
- 株式	14.6%	16.5%	-	-	68.1%
国別：					
フランス - 24.3%	フランス - 24.3%	フランス - 24.7%	-	-	英国 - 19.6%
オランダ - 18.6%	オランダ - 18.6%	オランダ - 18.5%	-	-	フランス - 16.7%
米国 - 15.5%	米国 - 15.5%	米国 - 15.2%	-	-	米国 - 12.8%
英国 - 13.3%	英国 - 13.3%	英国 - 12.8%	-	-	ドイツ - 10.1%
カナダ - 11.5%	カナダ - 11.5%	ドイツ - 10.8%	-	-	日本 - 8.8%
ドイツ - 10.2%	ドイツ - 10.2%	カナダ - 10.6%	-	-	スペイン - 8.5%
日本 - 2.7%	日本 - 2.7%	日本 - 3.0%	-	-	イタリア - 4.3%
イタリア - 1.5%	イタリア - 1.5%	イタリア - 1.6%	-	-	オランダ - 4.2%
オーストラリア - 1.1%	オーストラリア - 1.1%	オーストラリア - 1.3%	-	-	オーストラリア - 4.0%
スウェーデン - 0.7%	スウェーデン - 0.7%	スウェーデン - 0.8%	-	-	スイス - 2.8%
その他 - 0.6%	その他 - 0.6%	その他 - 0.7%	-	-	その他 - 8.2%
信用格付別**：					
- 格付 > AA-	100.00%	100.00%	-	-	100.00%
- 格付 < = AA-	0.00%	0.00%	-	-	0.00%
- 非投資適格	0.00%	0.00%	-	-	0.00%
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)	157,393	153,639	24,769	5,207	966,455
平均貸付有価証券(単位：1,000ユーロ)(2)	4,544	4,890	681	274	75,762
平均受取担保(単位：1,000ユーロ)(3)	4,952	5,501	790	320	83,360
平均有価証券貸付担保比率(3)/(2)	109.0%	112.5%	116.0%	116.8%	110.0%
平均有価証券貸付比率(2)/(1)	2.9%	3.2%	2.8%	5.3%	7.8%
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)	55.9	62.5	3.1	1.4	490.6
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)	22.4	25.0	1.2	0.6	196.2
ステート・ストリート(貸付代行会社)*****	11.2	12.5	0.6	0.3	98.1
(単位：1,000ユーロ)					
ユービーエス・エイ・ジー*****	11.2	12.5	0.6	0.3	98.1
(単位：1,000ユーロ)					
有価証券貸付ファンド収益(単位：1,000ユーロ)	33.5	37.5	1.9	0.8	294.4

* 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2015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。

*** 2015年1月1日(または運用開始日)から2015年12月31日(または清算日)までの報告年度の月次平均に基づく。

**** 平均純資産価額

***** 保管会社の関係会社

***** 管理会社の最終親会社

報告期間：2015年1月1日から2015年12月31日まで	UBS ETF – MSCI Emerging Markets UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Emerging Markets Socially Responsible UCITS ETF	UBS ETF – MSCI World Socially Responsible UCITS ETF	UBS ETF – MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	UBS ETF – MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF
2015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）	13,788	311	7,852	12,208	4,562
- 担保（単位：1,000ユーロ）	14,749	334	8,694	13,435	4,987
2015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	74.3%	4.9%	19.0%	19.5%	12.2%
- 株式	25.7%	95.1%	81.0%	80.5%	87.8%
国別：					
	フランス - 24.0% 米国 - 21.7% 英国 - 19.1% ドイツ - 16.5% オランダ - 5.2%	米国 - 76.4% イタリア - 5.9% 日本 - 5.9% フランス - 4.3% 英国 - 3.3%	米国 - 20.6% 英国 - 14.2% フランス - 12.3% 日本 - 10.5% スペイン - 10.0%	米国 - 27.7% 英国 - 20.1% スペイン - 13.4% 日本 - 9.2% フランス - 9.0% オーストラリア - 5.7% スイス - 4.5%	米国 - 55.4% 英国 - 11.9% フランス - 9.9% イタリア - 4.6% 日本 - 3.6% オランダ - 2.1% カナダ - 2.0%
	イタリア - 4.2% ベルギー - 2.9% カナダ - 2.3% シンガポール - 1.1% 日本 - 1.0% その他 - 2.0%	オランダ - 0.6% スペイン - 0.6% スイス - 0.6% 香港 - 0.5% カナダ - 0.4% その他 - 1.5%	ドイツ - 7.0% イタリア - 5.9% オーストラリア - 5.2% オランダ - 4.3% スイス - 3.4% その他 - 6.6%	ドイツ - 3.2% デンマーク - 2.1% オランダ - 2.0% その他 - 3.1%	ベルギー - 1.9% スイス - 1.3% アイルランド - 1.2% その他 - 6.1%
信用格付別**：					
- 格付 > AA-	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
- 格付 < = AA-	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
- 非投資適格	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
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)	327,053	18,585	89,354	141,748	30,588
平均貸付有価証券（単位：1,000ユーロ）(2)	10,097	61	8,339	14,457	2,437
平均受取担保（単位：1,000ユーロ）(3)	10,947	65	9,266	16,176	2,634
平均有価証券貸付担保比率 (3) / (2)	108.4%	106.6%	111.1%	111.9%	108.1%
平均有価証券貸付比率 (2) / (1)	3.1%	0.3%	9.3%	10.2%	8.0%
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）	161.1	0.1	44.0	76.0	12.4
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）	64.4	0.0	17.6	30.4	5.0
ステート・ストリート（貸付代行会社）*****（単位：1,000ユーロ）	32.2	0.0	8.8	15.2	2.5
ユービーエス・エイ・ジー*****（単位：1,000ユーロ）	32.2	0.0	8.8	15.2	2.5
有価証券貸付ファンド収益（単位：1,000ユーロ）	96.7	0.1	26.4	45.6	7.4

* 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2015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。

*** 2015年1月1日(または運用開始日)から2015年12月31日(または清算日)までの報告年度の月次平均に基づく。

**** 平均純資産価額

***** 保管会社の関係会社

***** 管理会社の最終親会社

報告期間：2015年1月1日から2015年12月31日まで	UBS ETF - MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF	UBS ETF - STOXX Global Rare Earth UCITS ETF
2015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)	1,058	-
- 担保(単位:1,000ユーロ)	1,110	-
2015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	80.6%	-
- 株式	19.4%	-
国別:		
	ドイツ - 32.9%	-
	フランス - 32.5%	-
	米国 - 8.3%	-
	オランダ - 7.8%	-
	ベルギー - 4.0%	-
	カナダ - 2.9%	-
	日本 - 2.7%	-
	英国 - 2.6%	-
	イタリア - 1.9%	-
	オーストラリア - 1.3%	-
	その他 - 3.1%	-
信用格付別**:		
- 格付 > AA-	100.00%	-
- 格付 < = AA-	0.00%	-
- 非投資適格	0.00%	-
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)	19,282	5,947
平均貸付有価証券(単位:1,000ユーロ)(2)	822	469
平均受取担保(単位:1,000ユーロ)(3)	885	521
平均有価証券貸付担保比率(3)/(2)	107.7%	111.1%
平均有価証券貸付比率(2)/(1)	4.3%	7.9%
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)	6.9	477.6
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)	2.8	191.0
ステート・ストリート(貸付代行会社)***** (単位:1,000ユーロ)	1.4	95.5
ユービーエス・エイ・ジー***** (単位:1,000ユーロ)	1.4	95.5
有価証券貸付ファンド収益(単位:1,000ユーロ)	4.1	286.6

* 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2015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。

*** 2015年1月1日(または運用開始日)から2015年12月31日(または清算日)までの報告年度の月次平均に基づく。

**** 平均純資産価額

***** 保管会社の関係会社

***** 管理会社の最終親会社

[次へ](#)

注記9 OTCデリバティブ契約

2015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：2015年1月1日から2015年12月31日まで	UBS ETF – MSCI EMU hedged to CHF UCITS ETF	UBS ETF – MSCI EMU hedged to USD UCITS ETF	UBS ETF – MSCI EMU hedged to GBP UCITS ETF
2015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）	493,417	1,822,929	819,736
- 未実現利益 / （損失）（単位：1,000ユーロ）	(1,525)	(47,686)	(38,567)
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）	22,293	62,208	3,203
- 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）	471,125	1,760,721	816,533
- 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			
- 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：2015年1月1日から2015年12月31日まで	UBS ETF – MSCI EMU hedged to SGD UCITS ETF	UBS ETF – Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF	UBS ETF – Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF
2015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）	17,054	2,680	2,421
- 未実現利益 / （損失）（単位：1,000ユーロ）	(406)	(43)	(39)
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）	1,509	-	-
- 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）	15,546	2,680	2,421
- 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			
- 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：2015年1月1日から2015年12月31日まで	UBS ETF – Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF	UBS ETF – Factor MSCI EMU Total Shareholder UCITS ETF	UBS ETF – MSCI United Kingdom hedged to CHF UCITS ETF
2015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）	2,481	2,423	200,508
- 未実現利益 / （損失）（単位：1,000ユーロ）	(37)	(35)	9,142
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）	-	-	3,433
- 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）	2,481	2,423	197,076
- 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			
- 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）	-	-	-

* エクスポージャー総額では、適用される可能性のある潜在的な相殺額を考慮していない。

報告日：2015年1月1日から2015年12月31日まで	UBS ETF – MSCI United Kingdom hedged to EUR UCITS ETF	UBS ETF – MSCI United Kingdom hedged to USD UCITS ETF	UBS ETF – MSCI United Kingdom hedged to SGD UCITS ETF
2015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)	181,741	283,765	4,439
- 未実現利益 / (損失) (単位：1,000ユーロ)	7,513	6,105	69
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)	21,741	-	4,439
- 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)	160,000	283,765	-
- 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			
- 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：2015年1月1日から2015年12月31日まで	UBS ETF – MSCI Japan hedged to CHF UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Japan hedged to EUR UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Japan hedged to GBP UCITS ETF
2015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)	349,398	304,620	199,766
- 未実現利益 / (損失) (単位：1,000ユーロ)	(416)	690	(8,709)
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)	18,840	21,464	3,033
- 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)	330,558	283,156	196,733
- 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			
- 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：2015年1月1日から2015年12月31日まで	UBS ETF – MSCI Japan hedged to USD UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Japan hedged to SGD UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF
2015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)	666,175	15,158	9,352
- 未実現利益 / (損失) (単位：1,000ユーロ)	(15,109)	(434)	(131)
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)	10,480	15,158	-
- 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)	655,695	-	4,176
- 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			
- OTC契約のエクスポージャー総額 (単位：1,000ユーロ)	-	-	5,176
- 担保 (単位：1,000ユーロ)	-	-	-

* エクスポージャー総額では、適用される可能性のある潜在的な相殺額を考慮していない。

報告日：2015年1月1日から2015年12月31日まで	UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF	UBS ETF – MSCI スイス 20/35 UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 hedged to EUR UCITS ETF
2015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)	51,867	66,395	182,042
- 未実現利益 / (損失) (単位：1,000ユーロ)	2,298	(2,602)	522
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)	50,254	-	14,664
- 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)	1,612	66,395	-
- 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)	-	-	167,378
- 担保 (単位：1,000ユーロ)	-	-	-

報告日：2015年1月1日から2015年12月31日まで	UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 hedged to USD UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Emerging Markets UCITS ETF	UBS ETF – MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF
2015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)	196,707	295	26,303
- 未実現利益 / (損失) (単位：1,000ユーロ)	(4,492)	-	(6)
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)	16,086	295	-
- 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)	180,620	-	26,303
- 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：2015年1月1日から2015年12月31日まで	UBS ETF – MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF	UBS ETF – Barclays Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF
2015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)	11,846	5,714	326,389
- 未実現利益 / (損失) (単位：1,000ユーロ)	(18)	(88)	(978)
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)	-	-	-
- 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)	11,846	5,714	326,389
- 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)	-	-	-

* エクスポージャー総額では、適用される可能性のある潜在的な相殺額を考慮していない。

報告日：2015年1月1日から2015年12月31日まで	UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF	UBS ETF – Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF
2015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)	426,656	53,055
- 未実現利益 / (損失) (単位：1,000ユーロ)	5,979	723
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)	50,026	-
- 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)	376,630	53,055
- 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)	-	-

* エクスポージャー総額では、適用される可能性のある潜在的な相殺額を考慮していない。

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・シキャブおよび入手可能な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ドイツュラント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-4052 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（2015年6月14日まで）、ならびにBahnhofstrasse 45, CH-8001 Zurichにあるユービーエス・スイス・エイ・ジーおよび同社のスイスにある支店（2015年6月14日より）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-8001 Zurichにあるユービーエス・スイス・エイ・ジーおよびCH-4052 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 コミッション契約

2015年12月31日に終了した会計年度において、UBS ETF・シキャブのために締結されたコミッション・シェアリング契約（CSA）はない。支払われたコミッションの大部分は、執行に限定した（execution-only）レベルのみである。

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とのすべ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 複製に係る戦略

株式投資に対する当社のパッシブ・アプローチでは、ベンチマーク・インデックスの特性、ポートフォリオの規模およびクライアントが希望するトラッキングの精度に応じて、可能である場合は完全法（full replication）を利用している。ポートフォリオ・マネージャーは、一定の状況において、ポートフォリオ・マネージャーがより効果的であると判断した場合に層化抽出法を利用することができる。

実務上、当社の株式ETFおよび債券ETFの大多数は、主として完全法（インデックスの対象銘柄のすべて、または実質的にすべてを、インデックスの構成ウェイト通りに、あるいは近似するよう保有する）を用いている。2015年12月31日現在、以下のサブファンドが層化抽出法を利用している。

UBS ETF – Barclays Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF
UBS ETF – Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF
UBS ETF – SBI® Foreign AAA-BBB 1-5 UCITS ETF
UBS ETF – SBI® Foreign AAA-BBB 5-10 UCITS ETF
UBS ETF – Barclays EUR Treasury 1-10 UCITS ETF

当社は、新興市場において、より効果的であると判断した場合に預託証券や参加証書（P-note）といった株式代替を比較的多く使用している。2015年12月31日現在、以下のサブファンドは、複数の株式代替を伴う完全法の利用を目指している。

UBS ETF – MSCI Emerging Markets Socially Responsible UCITS ETF
UBS ETF – MSCI Emerging Markets UCITS ETF

注記23 本報告年度中の重要な事象

2015年2月28日付で、リュック・ピレン氏が管理会社の取締役を退任した。

注記24 後発事象

2016年1月18日に開催された臨時投資主総会にて、UBS ETF・シキャブの定款を2016年1月18日付で修正および改訂することが決定された。本修正は、記名式投資証券のみの発行を認めるものであることから、2016年2月8日までにすべての無記名式投資証券が記名式投資証券に転換されることになる。

[次へ](#)

Annual report as of 31 December 2015

Statement of Net Assets
at 31 December 2015

	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)	15,965,521,513	718,581,046	215,010,743	13,387,098
Unrealised gain on forward foreign exchange contracts (Notes 2f, g)	33,040,694	–	–	–
Receivable for investment securities sold	71,823,300	463,472	5,918	–
Cash at banks	39,593,531	9,609	27,360	2,602
Interest receivable	14,450,348	304	1,654	146
Dividends receivable	20,966,867	3,509,252	307,009	10,362
Other receivables	170,429	21	715	–
TOTAL ASSETS	19,045,558,677	722,563,704	215,353,389	13,410,208
LIABILITIES				
Payable for investment securities purchased	27,730,491	250,212	–	–
Unrealised loss on forward foreign exchange contracts (Notes 2f, g)	121,319,492	–	–	–
Payable for shares redeemed	9,981,336	–	–	–
Bank overdraft	8,454,489	2,782,483	70,060	–
Management fees payable (Note 3)	5,375,587	95,508	132,640	2,274
Other payables	72,037	112	–	–
TOTAL LIABILITIES	172,913,429	3,118,315	202,700	2,274
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2015	15,872,645,248	719,445,389	215,150,689	13,407,934
NUMBER OF SHARES OUTSTANDING AS OF 31 DECEMBER 2015				
Class A-ds (*)		22,034,063	3,533,692	1,050,000
Class I-ds (*)		–	–	–
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2015				
Class A-ds (*)		32.6515	60.8855	12.7695
Class I-ds (*)		–	–	–
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2014				
Class A-ds (*)		31.6021	57.9296	11.8240
Class I-ds (*)		–	–	–
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2013				
Class A-ds (*)		31.2923	56.3424	–
Class I-ds (*)		31,344.0838	56,209.5014	–
INITIAL OFFERING PRICE (**)				
Class A-ds (*)		35.2800	41.0300	11.9881
Class I-ds (*)		21,545.3000	41,034.1000	–
COST OF INVESTMENTS AS OF 31 DECEMBER 2015	15,404,661,181	632,542,324	208,536,882	12,631,775

(*) The Share Class is in the Sub-Fund's base currency. With effect as of 20 February 2014, the Board resolved to convert the I Shares into A Shares.
(**) As of initial dealing day (see Note 1)

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Annual report as of 31 December 2015

Statement of Net Assets
at 31 December 2015

	MSCI EMU UCITS ETF Sub-Fund EUR	MSCI EMU hedged to CHF UCITS ETF Sub-Fund (**) CHF	MSCI EMU hedged to USD UCITS ETF Sub-Fund (**) USD	MSCI EMU hedged to GBP UCITS ETF Sub-Fund (**) GBP
ASSETS				
Market value of investment in securities (Note 2)	2,052,291,758	489,151,706	1,741,284,068	565,082,102
Unrealised gain on forward foreign exchange contracts (Notes 2f, g)	–	–	–	–
Receivable for investment securities sold	–	–	17,498,357	8,229,240
Cash at banks	4	352,714	1,992,099	322,496
Interest receivable	28,305	6,151	21,235	7,014
Dividends receivable	4,018,772	577,201	1,760,509	627,384
Other receivables	6,303	–	–	–
TOTAL ASSETS	2,056,281,142	496,087,772	1,762,545,238	574,268,216
LIABILITIES				
Payable for investment securities purchased	–	–	–	–
Unrealised loss on forward foreign exchange contracts (Notes 2f, g)	–	1,657,805	51,801,477	28,424,129
Payable for shares redeemed	–	–	–	–
Bank overdraft	697,369	231,891	–	30,948
Management fees payable (Note 3)	429,010	171,527	497,330	162,282
Other payables	2	3	–	–
TOTAL LIABILITIES	1,126,381	2,061,226	52,298,807	28,617,259
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2015	2,055,154,761	494,026,546	1,710,246,431	545,650,957
NUMBER OF SHARES OUTSTANDING AS OF 31 DECEMBER 2015				
Class A-ds (*)	18,149,184	–	6,418,872	17,959,385
Class A-acc (*)	–	19,522,746	70,236,626	14,440,925
Class A-UK ds (*)	2,447,655	–	–	–
Class I-ds (*)	–	–	–	–
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2015				
Class A-ds (*)	111.0418	–	21.6875	16.3092
Class A-acc (*)	–	24.9878	22.3678	17.3903
Class A-UK ds (*)	16.2753	–	–	–
Class I-ds (*)	–	–	–	–
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2014				
Class A-ds (*)	103.7427	–	20.4151	15.4149
Class A-acc (*)	–	23.3088	20.5051	15.9174
Class A-UK ds (*)	15.1569	–	–	–
Class I-ds (*)	–	–	–	–
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2013				
Class A-ds (*)	102.4028	–	–	15.1434
Class A-acc (*)	–	22.3449	19.5448	15.1361
Class A-UK ds (*)	–	–	–	–
Class I-ds (*)	102,949,4830	–	–	–
INITIAL OFFERING PRICE (*)				
Class A-ds (*)	18.6100	–	20.7927	14.6923
Class A-acc (*)	–	19.9462	17.0947	14.0530
Class A-UK ds (*)	14.7457	–	–	–
Class I-ds (*)	87,585,0000	–	–	–
COST OF INVESTMENTS AS OF 31 DECEMBER 2015	1,937,852,285	496,877,910	1,880,050,323	581,275,132

(*) The Share Class is in the Sub-Fund's base currency. With effect as of 20 February 2014, the Board resolved to convert the I Shares into A Shares.
 (**) As of initial dealing day (see Note 1).
 (***) Sub-Fund's name change, see Note 1 for further details.

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Annual report as of 31 December 2015

Statement of Net Assets
at 31 December 2015

	MSCI EMU 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	Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF Sub-Fund EUR
ASSETS				
Market value of investment in securities (Note 2)	12,546,616	166,202,109	40,340,550	8,821,643
Unrealised gain on forward foreign exchange contracts (Notes 2f, g)	–	–	–	–
Receivable for investment securities sold	92,004	137,406	132,719	11,960
Cash at banks	567,287	–	29,158	85
Interest receivable	190	3,152	3,459	–
Dividends receivable	13,337	512,642	36,742	395
Other receivables	3,969	2	5,037	–
TOTAL ASSETS	13,223,002	185,855,210	40,447,665	8,834,073
LIABILITIES				
Payable for investment securities purchased	360,331	120,460	132,719	–
Unrealised loss on forward foreign exchange contracts (Notes 2f, g)	625,062	–	–	43,367
Payable for shares redeemed	–	–	–	–
Bank overdraft	–	214,836	–	651
Management fees payable (Note 3)	12,707	49,006	36,011	2,316
Other payables	–	–	–	–
TOTAL LIABILITIES	998,100	384,302	168,730	46,334
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2015	12,225,802	185,470,908	40,278,935	8,787,739
NUMBER OF SHARES OUTSTANDING AS OF 31 DECEMBER 2015				
Class A-ds (*)	–	4,952,000	493,287	400,000
Class A-acc (*)	695,000	–	–	–
Class (hedged to USD) A-acc	–	–	–	90,000
Class (hedged to CHF) A-acc	–	–	–	100,000
Class I-ds (*)	–	–	–	–
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2015				
Class A-ds (*)	–	37.4537	83.3437	15.9929
Class A-acc (*)	17.9479	–	–	–
Class (hedged to USD) A-acc	–	–	–	16.4110
Class (hedged to CHF) A-acc	–	–	–	12.9502
Class I-ds (*)	–	–	–	–
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2014				
Class A-ds (*)	–	37.3736	68.2114	–
Class A-acc (*)	16.2915	–	–	–
Class (hedged to USD) A-acc	–	–	–	–
Class (hedged to CHF) A-acc	–	–	–	–
Class I-ds (*)	–	–	–	–
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2013				
Class A-ds (*)	–	37.4611	65.9190	–
Class A-acc (*)	–	–	–	–
Class (hedged to USD) A-acc	–	–	–	–
Class (hedged to CHF) A-acc	–	–	–	–
Class I-ds (*)	–	–	13,265.2528	–
INITIAL OFFERING PRICE (**)				
Class A-ds (*)	–	36.6500	43.7300	15.9075
Class A-acc (*)	16.4508	–	–	–
Class (hedged to USD) A-acc	–	–	–	16.8245
Class (hedged to CHF) A-acc	–	–	–	12.5731
Class I-ds (*)	–	–	8,746.5300	–
COST OF INVESTMENTS AS OF 31 DECEMBER 2015				
	12,858,888	190,456,076	36,172,930	9,036,144

(*) The Share Class is in the Sub-Fund's base currency. With effect as of 20 February 2014, the Board resolved to convert the I Shares into A Shares.

(**) As of initial dealing day (see Note 1).

(***) Sub-Fund's name change, see Note 1 for further details.

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Annual report as of 31 December 2015

Statement of Net Assets
at 31 December 2015

	Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF Sub-Fund EUR	Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF Sub-Fund EUR	Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield UCITS ETF Sub-Fund EUR	FTSE 100 UCITS ETF Sub-Fund GBP
ASSETS				
Market value of investment in securities (Note 2)	8,060,267	7,759,105	8,504,774	113,043,263
Unrealised gain on forward foreign exchange contracts (Notes 2f, 9)	–	–	–	–
Receivable for investment securities sold	14,491	9,278	9,392	12,532
Cash at banks	14,933	2,925	12,617	15,072
Interest receivable	–	–	–	382
Dividends receivable	516	1,301	168	285,701
Other receivables	–	–	–	–
TOTAL ASSETS	8,090,207	7,772,609	8,525,941	113,356,950
LIABILITIES				
Payable for investment securities purchased	–	–	–	–
Unrealised loss on forward foreign exchange contracts (Notes 2f, 9)	39,318	37,124	36,057	–
Payable for shares redeemed	–	–	–	–
Bank overdraft	–	–	–	248,338
Management fees payable (Note 3)	2,157	2,078	2,261	29,064
Other payables	–	–	–	58
TOTAL LIABILITIES	41,475	39,292	37,318	277,460
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2015	8,048,732	7,733,407	8,488,623	113,079,490
NUMBER OF SHARES OUTSTANDING AS OF 31 DECEMBER 2015				
Class A-ds (*)	400,000	400,000	400,000	1,908,008
Class A-UK ds (*)	–	–	–	177,347
Class (hedged to USD) A-acc	90,000	90,000	90,000	–
Class (hedged to CHF) A-acc	100,000	100,000	100,000	–
Class I-ds (*)	–	–	–	–
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2015				
Class A-ds (*)	14.3651	13.3182	15.4236	58.4256
Class A-UK ds (*)	–	–	–	9.0385
Class (hedged to USD) A-acc	14.8822	13.9115	12.9335	–
Class (hedged to CHF) A-acc	11.6318	13.6310	13.5669	–
Class I-ds (*)	–	–	–	–
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2014				
Class A-ds (*)	–	–	–	61.6791
Class A-UK ds (*)	–	–	–	9.8568
Class (hedged to USD) A-acc	–	–	–	–
Class (hedged to CHF) A-acc	–	–	–	–
Class I-ds (*)	–	–	–	–
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2013				
Class A-ds (*)	–	–	–	65.7155
Class A-UK ds (*)	–	–	–	–
Class (hedged to USD) A-acc	–	–	–	–
Class (hedged to CHF) A-acc	–	–	–	–
Class I-ds (*)	–	–	–	13,699,9542
INITIAL OFFERING PRICE (**)				
Class A-ds (*)	14.6350	13.3908	15.9271	34.6900
Class A-UK ds (*)	–	–	–	9.6742
Class (hedged to USD) A-acc	15.1320	14.1154	13.2763	–
Class (hedged to CHF) A-acc	11.2666	13.3096	13.3399	–
Class I-ds (*)	–	–	–	11,390,5600
COST OF INVESTMENTS AS OF 31 DECEMBER 2015				
	8,123,898	7,830,179	8,735,688	106,610,923

(*) The Share Class is in the Sub-Fund's base currency. With effect as of 20 February 2014, the Board resolved to convert the I Shares into A Shares.
(**) As of initial dealing day (see Note 1)

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Annual report as of 31 December 2015

Statement of Net Assets
at 31 December 2015

	FTSE 350 UCITS ETF Sub-Fund GBP	MSCI United Kingdom UCITS ETF Sub-Fund GBP	MSCI United Kingdom hedged to CHF UCITS ETF Sub-Fund (**) CHF	MSCI United Kingdom hedged to EUR UCITS ETF Sub-Fund (**) EUR
ASSETS				
Market value of investment in securities (Note 2b)	5,258,061	307,435,956	213,626,636	134,773,817
Unrealised gain on forward foreign exchange contracts (Notes 2f, 9)	–	–	9,840,602	7,512,579
Receivable for investment securities sold	19,876	33,724	21,950	17,085
Cash at banks	4,844	90,988	52,779	13,780
Interest receivable	243	749	340	231
Dividends receivable	10,045	748,607	497,096	364,960
Other receivables	–	–	–	–
TOTAL ASSETS	5,293,079	308,310,024	224,139,403	142,682,432
LIABILITIES				
Payable for investment securities purchased	–	–	–	–
Unrealised loss on forward foreign exchange contracts (Notes 2f, 9)	–	–	–	–
Payable for shares redeemed	–	–	–	–
Bank overdraft	33,736	714,070	336,282	920,038
Management fees payable (Note 3)	1,104	49,833	59,498	45,117
Other payables	–	–	–	–
TOTAL LIABILITIES	34,840	763,903	395,780	965,155
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2015	5,258,239	307,546,121	223,743,623	141,717,277
NUMBER OF SHARES OUTSTANDING AS OF 31 DECEMBER 2015				
Class A-ds (*)	450,000	299,994	–	100,000
Class A-acc (*)	–	16,560,000	16,063,000	9,644,000
Class A-UK ds (*)	–	1,210,160	–	–
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2015				
Class A-ds (*)	11.6850	15.8876	–	14.3061
Class A-acc (*)	–	17.5252	13.9291	14.8546
Class A-UK ds (*)	–	10.3809	–	–
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2014				
Class A-ds (*)	10.8819	16.9654	–	15.2600
Class A-acc (*)	–	17.9672	14.5413	15.2463
Class A-UK ds (*)	–	11.5837	–	–
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2013				
Class A-ds (*)	–	17.8998	–	–
Class A-acc (*)	–	17.8935	14.6217	15.3004
Class A-UK ds (*)	–	–	–	–
INITIAL OFFERING PRICE (**)				
Class A-ds (*)	10.4003	17.5618	–	15.7400
Class A-acc (*)	–	16.9092	13.8570	14.5000
Class A-UK ds (*)	–	11.0015	–	–
COST OF INVESTMENTS AS OF 31 DECEMBER 2015				
	4,821,493	338,716,458	226,658,601	141,248,066

(*) The Share Class is in the Sub-Fund's base currency. With effect as of 20 February 2014, the Board resolved to convert the I Shares into A Shares.

(**) As of initial dealing day (see Note 1).

(***) Sub-Fund's name change, see Note 1 for further details.

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Annual report as of 31 December 2015

Statement of Net Assets
at 31 December 2015

	MSCI United Kingdom hedged to USD UCITS ETF Sub-Fund (**) USD	MSCI United Kingdom 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)	301,432,550	6,705,700	5,179,007	130,997,010,287
Unrealised gain on forward foreign exchange contracts (Notes 2f, 9)	6,632,275	106,940	–	–
Receivable for investment securities sold	31,454	694	–	296,133
Cash at banks	32,878	1,658	8,788	138,455,156
Interest receivable	589	6	–	3,345,263
Dividends receivable	701,071	15,644	–	147,408,133
Other receivables	9,303	–	–	–
TOTAL ASSETS	308,840,129	6,830,532	5,187,795	131,288,484,972
LIABILITIES				
Payable for investment securities purchased	–	–	–	131,563,659
Unrealised loss on forward foreign exchange contracts (Notes 2f, 9)	–	–	–	–
Payable for shares redeemed	–	–	–	–
Bank overdraft	470,058	9,219	–	–
Management fees payable (Note 3)	106,924	1,714	11,940	44,726,127
Other payables	–	–	–	299,932
TOTAL LIABILITIES	576,982	10,933	11,940	176,579,718
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2015	308,263,138	6,819,599	5,175,855	131,109,905,254
NUMBER OF SHARES OUTSTANDING AS OF 31 DECEMBER 2015				
Class A-ds (*)	510,000	–	182,330	27,538,644
Class A-acc (*)	27,220,000	450,000	–	–
Class A-UK ds (*)	–	–	–	1,052,382
Class I-ds (*)	–	–	–	–
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2015				
Class A-ds (*)	10.7139	–	28.3873	4,697.8839
Class A-acc (*)	11.1241	15.1547	–	–
Class A-UK ds (*)	–	–	–	1,655.3810
Class I-ds (*)	–	–	–	–
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2014				
Class A-ds (*)	11.4196	–	38.5936	4,340.4921
Class A-acc (*)	11.4099	15.4643	–	–
Class A-UK ds (*)	–	–	–	1,535.7823
Class I-ds (*)	–	–	–	–
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2013				
Class A-ds (*)	–	–	29.0421	4,021.9601
Class A-acc (*)	11.4009	–	–	–
Class A-UK ds (*)	–	–	–	–
Class I-ds (*)	–	–	7,252.7653	4,018,281.5952
INITIAL OFFERING PRICE (*)				
Class A-ds (*)	11.7506	–	25.7900	4,617.0000
Class A-acc (*)	10.7984	15.7363	–	–
Class A-UK ds (*)	–	–	–	1,417.2420
Class I-ds (*)	–	–	6,447.5400	6,917,400.0000
COST OF INVESTMENTS AS OF 31 DECEMBER 2015	345,777,885	7,457,462	6,141,532	104,637,881,978

(*) The Share Class is in the Sub-Fund's base currency. With effect as of 20 February 2014, the Board resolved to convert the I Shares into A Shares.

(**) As of initial dealing day (see Note 1).

(***) Sub-Fund's name change, see Note 1 for further details.

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Annual report as of 31 December 2015

Statement of Net Assets
at 31 December 2015

	MSCI Japan hedged to CHF UCITS ETF Sub-Fund (**) CHF	MSCI Japan hedged to EUR UCITS ETF Sub-Fund (**) EUR	MSCI Japan hedged to GBP UCITS ETF Sub-Fund (**) GBP	MSCI Japan hedged to USD UCITS ETF Sub-Fund (**) USD
ASSETS				
Market value of investment in securities (Note 2)	373,428,325	297,702,000	137,317,935	665,119,459
Unrealised gain on forward foreign exchange contracts (Notes 2 & 9)	–	689,785	–	–
Receivable for investment securities sold	748	540	5,648,276	26,532,542
Cash at banks	853,875	555,410	87,474	1,362,659
Interest receivable	2,854	1,993	523	2,190
Dividends receivable	416,322	331,357	161,149	779,794
Other receivables	–	–	–	–
TOTAL ASSETS	374,702,124	299,281,685	143,215,357	693,796,644
LIABILITIES				
Payable for investment securities purchased	3,938,418	2,793,384	–	–
Unrealised loss on forward foreign exchange contracts (Notes 2 & 9)	452,410	–	6,418,308	16,413,449
Payable for shares redeemed	–	–	–	10,821,000
Bank overdraft	–	–	14,684	630,978
Management fees payable (Note 3)	168,897	124,015	74,122	303,962
Other payables	–	–	–	–
TOTAL LIABILITIES	4,557,725	2,917,409	6,507,114	28,169,389
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2015	370,144,399	296,363,676	136,708,243	665,627,255
NUMBER OF SHARES OUTSTANDING AS OF 31 DECEMBER 2015				
Class A-ds (*)	–	2,076,519	3,320,051	890,000
Class A-acc (*)	27,249,095	13,379,847	3,264,673	26,831,425
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2015				
Class A-ds (*)	–	19.0633	20.5781	21.4851
Class A-acc (*)	13.5837	19.1930	20.9478	21.6432
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2014				
Class A-ds (*)	–	17.6521	19.1843	19.9019
Class A-acc (*)	12.5933	17.5820	19.2783	19.8542
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2013				
Class A-ds (*)	–	–	17.7832	–
Class A-acc (*)	11.6751	16.2528	17.7776	18.3788
INITIAL OFFERING PRICE (**)				
Class A-ds (*)	–	15.4750	16.5517	17.4850
Class A-acc (*)	10.7140	14.9060	16.3000	16.8380
COST OF INVESTMENTS AS OF 31 DECEMBER 2015	384,502,693	282,773,845	127,439,989	670,531,790

(*) The Share Class is in the Sub-Fund's base currency. With effect as of 20 February 2014, the Board resolved to convert the I Shares into A Shares.

(**) As of initial dealing day (see Note 1).

(***) Sub-Fund's name change, see Note 1 for further details.

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Annual report as of 31 December 2015

Statement of Net Assets
at 31 December 2015

	MSCI Japan hedged to SGD UCITS ETF Sub-Fund (**) SGD	MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF Sub-Fund JPY	MSCI Pacific (ex Japan) UCITS ETF Sub-Fund USD	MSCI USA UCITS ETF Sub-Fund USD
ASSETS				
Market value of investment in securities (Note 2)	22,198,328	2,291,961,870	168,943,149	1,518,192,480
Unrealised gain on forward foreign exchange contracts (Notes 2f, g)	–	–	–	–
Receivable for investment securities sold	500,532	–	17	–
Cash at banks	47,603	19,253,382	270,503	1,398,357
Interest receivable	70	–	2,591	4,874
Dividends receivable	25,682	1,665,415	186,249	1,469,769
Other receivables	–	–	5	4,051
TOTAL ASSETS	22,822,215	2,312,880,667	169,302,314	1,521,065,531
LIABILITIES				
Payable for investment securities purchased	–	–	233,177	–
Unrealised loss on forward foreign exchange contracts (Notes 2f, g)	668,327	17,172,418	–	–
Payable for shares redeemed	–	–	–	–
Bank overdraft	30,266	–	57,983	–
Management fees payable (Note 3)	8,329	807,681	211,947	342,498
Other payables	–	–	–	–
TOTAL LIABILITIES	706,922	17,980,099	303,107	342,498
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2015	22,115,293	2,294,900,568	168,999,207	1,520,723,033
NUMBER OF SHARES OUTSTANDING AS OF 31 DECEMBER 2015				
Class A-ds (*)	–	474,000	4,475,927	7,609,580
Class A-acc (*)	1,500,000	–	–	–
Class A-UK ds (*)	–	–	367,047	1,744,294
Class (hedged to CHF) A-ds	–	560,101	–	–
Class I-ds (*)	–	–	–	–
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2015				
Class A-ds (*)	–	2,275,5918	36,9631	196,9282
Class A-acc (*)	14,7435	–	–	–
Class A-UK ds (*)	–	–	10,6513	17,0904
Class (hedged to CHF) A-ds	–	18,3981	–	–
Class I-ds (*)	–	–	–	–
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2014				
Class A-ds (*)	–	–	42,3671	197,5140
Class A-acc (*)	13,4638	–	–	–
Class A-UK ds (*)	–	–	12,2444	17,2290
Class (hedged to CHF) A-ds	–	–	–	–
Class I-ds (*)	–	–	–	–
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2013				
Class A-ds (*)	–	–	43,7967	177,9485
Class A-acc (*)	–	–	–	–
Class A-UK ds (*)	–	–	–	–
Class (hedged to CHF) A-ds	–	–	–	–
Class I-ds (*)	–	–	13,426,8849	178,300,6045
INITIAL OFFERING PRICE (**)				
Class A-ds (*)	–	2,394,2400	35,9700	131,9600
Class A-acc (*)	12,0240	–	–	–
Class A-UK ds (*)	–	–	13,0582	16,2896
Class (hedged to CHF) A-ds	–	18,4166	–	–
Class I-ds (*)	–	–	12,379,2000	100,590,0000
COST OF INVESTMENTS AS OF 31 DECEMBER 2015				
	19,438,342	2,375,690,244	194,798,853	1,191,743,451

(*) The Share Class is in the Sub-Fund's base currency. With effect as of 20 February 2014, the Board resolved to convert the I Shares into A Shares.

(**) As of initial dealing day (see Note 1).

(***) Sub-Fund's name change, see Note 1 for further details.

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Annual report as of 31 December 2015

Statement of Net Assets
at 31 December 2015

	MSCI Canada UCITS ETF Sub-Fund CAD	MSCI Singapore UCITS ETF Sub-Fund SGD	MSCI Hong Kong UCITS ETF Sub-Fund HKD	MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF Sub-Fund CHF
ASSETS				
Market value of investment in securities (Note 2)	289,117,064	67,532,540	348,974,625	525,988,889
Unrealised gain on forward foreign exchange contracts (Notes 2f, g)	3,467,634	–	–	–
Receivable for investment securities sold	–	63	–	2,074,750
Cash at banks	169,782	29	21,950	766,868
Interest receivable	48,314	–	–	1,993
Dividends receivable	541,087	260,698	–	–
Other receivables	–	–	–	–
TOTAL ASSETS	273,343,881	67,793,330	348,996,575	526,832,500
LIABILITIES				
Payable for investment securities purchased	–	–	–	–
Unrealised loss on forward foreign exchange contracts (Notes 2f, g)	–	–	–	2,929,455
Payable for shares redeemed	–	–	–	–
Bank overdraft	417,338	192,224	29,667	5,334
Management fees payable (Note 3)	192,122	25,610	121,598	97,868
Other payables	10	–	–	–
TOTAL LIABILITIES	599,470	217,834	151,665	2,932,657
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2015	272,744,411	67,575,496	348,844,910	523,899,843
NUMBER OF SHARES OUTSTANDING AS OF 31 DECEMBER 2015				
Class A-ds (*)	6,224,678	3,014,998	2,840,000	5,812,499
Class A-acc (*)	–	–	–	21,502,128
Class A-UK-ds (*)	331,112	–	–	861,530
Class (hedged to EUR) A-acc	487,335	–	–	–
Class (hedged to USD) A-acc	1,598,056	–	–	–
Class (hedged to GBP) A-ds	23,993	–	–	2,078,090
Class (hedged to GBP) A-acc	41,187	–	–	364,121
Class (hedged to CHF) A-acc	618,679	–	–	–
Class (hedged to SGD) A-acc	50,100	–	–	182,514
Class I-ds (*)	–	–	–	–
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2015				
Class A-ds (*)	33.6541	22.4131	122.7910	16.2689
Class A-acc (*)	–	–	–	17.0322
Class A-UK-ds (*)	11.9722	–	–	13.3437
Class (hedged to EUR) A-acc	13.4443	–	–	–
Class (hedged to USD) A-acc	15.1469	–	–	–
Class (hedged to GBP) A-ds	10.3780	–	–	14.2582
Class (hedged to GBP) A-acc	10.4458	–	–	14.2639
Class (hedged to CHF) A-acc	15.8629	–	–	–
Class (hedged to SGD) A-acc	15.6781	–	–	17.7102
Class I-ds (*)	–	–	–	–
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2014				
Class A-ds (*)	37.8002	26.3841	138.8472	16.5376
Class A-acc (*)	–	–	–	16.8387
Class A-UK-ds (*)	13.4897	–	–	13.4885
Class (hedged to EUR) A-acc	–	–	–	–
Class (hedged to USD) A-acc	–	–	–	–
Class (hedged to GBP) A-ds	–	–	–	–
Class (hedged to GBP) A-acc	–	–	–	–
Class (hedged to CHF) A-acc	–	–	–	–
Class (hedged to SGD) A-acc	17.1558	–	–	–
Class I-ds (*)	–	–	–	–

(*) The Share Class is in the Sub-Fund's base currency. With effect as of 20 February 2014, the Board resolved to convert the I Shares into A Shares.

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Annual report as of 31 December 2015

Statement of Net Assets
at 31 December 2015

	MSCI Canada UCITS ETF Sub-Fund CAD	MSCI Singapore UCITS ETF Sub-Fund SGD	MSCI Hong Kong UCITS ETF Sub-Fund HKD	MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF Sub-Fund CHF
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2015				
Class A-ds (*)	34.8802	--	--	15.0990
Class A-acc (*)	--	--	--	15.1002
Class A-UK ds (*)	--	--	--	--
Class (hedged to EUR) A-acc	--	--	--	--
Class (hedged to USD) A-acc	--	--	--	--
Class (hedged to GBP) A-ds	--	--	--	--
Class (hedged to GBP) A-acc	--	--	--	--
Class (hedged to CHF) A-acc	--	--	--	--
Class (hedged to SGD) A-acc	--	--	--	--
Class I-ds (*)	34,786,6463	--	--	--
INITIAL OFFERING PRICE (**)				
Class A-ds (*)	29.9200	26.4697	144.2409	15.1897
Class A-acc (*)	--	--	--	15.1293
Class A-UK ds (*)	13.5250	--	--	12.9964
Class (hedged to EUR) A-ds	--	--	--	--
Class (hedged to EUR) A-acc	15.5635	--	--	--
Class (hedged to USD) A-acc	17.4232	--	--	--
Class (hedged to GBP) A-ds	12.0449	--	--	14.6831
Class (hedged to GBP) A-acc	12.0449	--	--	14.6831
Class (hedged to CHF) A-acc	17.7510	--	--	--
Class (hedged to SGD) A-acc	17.2413	--	--	18.1905
Class I-ds (*)	30,083,5900	--	--	--
COST OF INVESTMENTS AS OF 31 DECEMBER 2015				
	287,481,001	75,850,406	369,010,577	524,743,718

(*) The Share Class is in the Sub-Fund's base currency. With effect as of 20 February 2014, the Board resolved to convert the I Shares into A Shares.

(**) As of initial dealing day (see Note 1)

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Annual report as of 31 December 2015

Statement of Net Assets
at 31 December 2015

	MSCI Switzerland 20/35 hedged to EUR UCITS ETF Sub-Fund (**) EUR	MSCI Switzerland 20/35 hedged to USD UCITS ETF Sub-Fund (**) USD	MSCI World UCITS ETF Sub-Fund USD	MSCI Emerging Markets UCITS ETF Sub-Fund USD
ASSETS				
Market value of investment in securities (Note 2b)	152,230,690	170,534,153	1,062,347,480	508,283,008
Unrealised gain on forward foreign exchange contracts (Notes 2f, 9)	522,094	–	–	529
Receivable for investment securities sold	–	4,777,674	7,795	–
Cash at banks	121,903	727,050	593,624	1,133,851
Interest receivable	502	452	13,788	9,376
Dividends receivable	–	–	1,268,547	177,603
Other receivables	–	–	7,227	–
TOTAL ASSETS	152,873,189	176,638,729	1,664,238,484	509,604,367
LIABILITIES				
Payable for investment securities purchased	–	–	–	479,521
Unrealised loss on forward foreign exchange contracts (Notes 2f, 9)	–	4,879,341	–	–
Payable for shares redeemed	–	–	–	–
Bank overdraft	–	–	–	–
Management fees payable (Note 3)	51,262	58,635	549,251	672,883
Other payables	–	–	–	–
TOTAL LIABILITIES	51,262	4,937,976	549,251	1,152,404
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2015	152,823,927	171,100,753	1,663,687,210	508,451,963
NUMBER OF SHARES OUTSTANDING AS OF 31 DECEMBER 2015				
Class A-ds (*)	1,164,480	981,361	6,369,153	6,133,334
Class A-acc (*)	9,848,142	8,044,269	–	–
Class A-UK ds (*)	–	–	–	1,988,020
Class I-ds (*)	–	–	–	–
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2015				
Class A-ds (*)	13.6363	18.4128	167.0061	79.3024
Class A-acc (*)	13.9058	19.0236	–	–
Class A-UK ds (*)	–	–	–	11.0058
Class I-ds (*)	–	–	–	–
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2014				
Class A-ds (*)	13.8033	18.8213	172.0933	95.9904
Class A-acc (*)	13.7901	18.7974	–	–
Class A-UK ds (*)	–	–	–	13.3778
Class I-ds (*)	–	–	–	–
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2013				
Class A-ds (*)	–	–	167.7693	100.3796
Class A-acc (*)	12.3367	16.8122	–	–
Class A-UK ds (*)	–	–	–	–
Class I-ds (*)	–	–	167,605,7242	100,534,2439
INITIAL OFFERING PRICE (*)				
Class A-ds (*)	13.3468	18.1945	142.8400	112.1200
Class A-acc (*)	12.3658	16.8365	–	–
Class A-UK ds (*)	–	–	–	13.9359
Class I-ds (*)	–	–	109,936,0900	112,116,6000
COST OF INVESTMENTS AS OF 31 DECEMBER 2015				
	143,932,715	180,844,750	999,954,196	582,548,320

(*) The Share Class is in the Sub-Fund's base currency. With effect as of 20 February 2014, the Board resolved to convert the I Shares into A Shares.

(**) As of initial dealing day (see Note 1).

(***) Sub-Fund's name change, see Note 1 for further details.

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Annual report as of 31 December 2015

Statement of Net Assets
at 31 December 2015

	MSCI Emerging Markets Socially Responsible UCITS ETF Sub-Fund USD	MSCI World Socially Responsible UCITS ETF Sub-Fund USD	MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF Sub-Fund (**) USD	MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF Sub-Fund (**) EUR
ASSETS				
Market value of investment in securities (Note 2)	33,567,693	131,789,629	193,719,223	63,696,121
Unrealised gain on forward foreign exchange contracts (Notes 2f, 9)	–	–	–	–
Receivable for investment securities sold	–	–	–	–
Cash at banks	215,501	90,132	2,406,612	156,886
Interest receivable	28	2,232	845	294
Dividends receivable	33,911	189,581	202,431	56,118
Other receivables	18,197	–	1,773	–
TOTAL ASSETS	33,835,518	132,671,574	196,330,884	63,898,419
LIABILITIES				
Payable for investment securities purchased	20,128	–	1,597,233	203,044
Unrealised loss on forward foreign exchange contracts (Notes 2f, 9)	–	–	6,769	17,875
Payable for shares redeemed	–	–	–	–
Bank overdraft	193,637	142,950	–	21,034
Management fees payable (Note 3)	–	92,487	69,314	20,123
Other payables	–	–	–	–
TOTAL LIABILITIES	213,765	235,437	1,672,316	262,076
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2015	33,621,753	131,836,137	194,658,568	63,636,343
NUMBER OF SHARES OUTSTANDING AS OF 31 DECEMBER 2015				
Class A-ds (*)	3,168,000	1,814,138	1,932,735	674,157
Class (hedged to EUR) A-ds	–	–	182,500	–
Class (hedged to CHF) A-ds	–	–	335,000	290,000
Class (hedged to CHF) A-acc	–	–	1,915,000	690,000
Class I-ds (*)	–	–	–	–
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2015				
Class A-ds (*)	10.6196	72.4715	80.7235	77.6651
Class (hedged to EUR) A-ds	–	–	11.7602	–
Class (hedged to CHF) A-ds	–	–	11.7024	13.9426
Class (hedged to CHF) A-acc	–	–	11.7024	13.9448
Class I-ds (*)	–	–	–	–
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2014				
Class A-ds (*)	12.6436	75.4300	96.3448	69.9312
Class (hedged to EUR) A-ds	–	–	–	–
Class (hedged to CHF) A-ds	–	–	–	–
Class (hedged to CHF) A-acc	–	–	–	–
Class I-ds (*)	–	–	–	–
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2013				
Class A-ds (*)	–	74.8239	79.9434	70.3353
Class (hedged to EUR) A-ds	–	–	–	–
Class (hedged to CHF) A-ds	–	–	–	–
Class (hedged to CHF) A-acc	–	–	–	–
Class I-ds (*)	–	14,990,5696	15,792,1969	14,086,8022
INITIAL OFFERING PRICE (**)				
Class A-ds (*)	14.2221	51.7100	52.2900	46.0900
Class (hedged to EUR) A-ds	–	–	12.0793	–
Class (hedged to CHF) A-ds	–	–	12.0124	14.3298
Class (hedged to CHF) A-acc	–	–	12.0124	14.3298
Class I-ds (*)	–	10,341.5000	10,458.2100	9,218.2000
COST OF INVESTMENTS AS OF 31 DECEMBER 2015				
	38,904,159	126,156,453	179,507,404	63,567,041

(*) The Share Class is in the Sub-Fund's base currency. With effect as of 20 February 2014, the Board resolved to convert the I Shares into A Shares.

(**) As of initial dealing day (see Note 1).

(***) Sub-Fund's name change, see Note 1 for further details.

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Annual report as of 31 December 2015

Statement of Net Assets
at 31 December 2015

	MSCI Pacific Socially Responsible 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)	27,503,074	162,220,111	12,168,567	8,965,959
Unrealised gain on forward foreign exchange contracts (Notes 2f, g)	--	--	--	--
Receivable for investment securities sold	--	--	--	--
Cash at banks	17,195	127,035	13,292	11,390
Interest receivable	1,014	512,448	52,376	45,287
Dividends receivable	31,360	--	--	--
Other receivables	--	--	--	--
TOTAL ASSETS	27,552,633	162,859,595	12,254,225	9,022,516
LIABILITIES				
Payable for investment securities purchased	43,997	--	--	--
Unrealised loss on forward foreign exchange contracts (Notes 2f, g)	--	--	--	--
Payable for shares redeemed	--	--	--	--
Bank overdraft	--	--	--	--
Management fees payable (Note 3)	12,987	26,838	2,085	1,584
Other payables	--	--	--	--
TOTAL LIABILITIES	56,984	26,838	2,089	1,584
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2015	27,495,649	162,832,757	12,252,139	9,020,932
NUMBER OF SHARES OUTSTANDING AS OF 31 DECEMBER 2015				
Class A-ds (*)	439,651	6,541,000	375,000	240,000
Class I-ds (*)	--	--	--	--
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2015				
Class A-ds (*)	62.5397	24.8942	32.6724	37.5872
Class I-ds (*)	--	--	--	--
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2014				
Class A-ds (*)	60.8670	24.9115	32.5877	37.5364
Class I-ds (*)	--	--	--	--
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2013				
Class A-ds (*)	62.8008	24.8657	32.2063	36.4067
Class I-ds (*)	12,694.4381	--	--	--
INITIAL OFFERING PRICE (**)				
Class A-ds (*)	52.8100	24.9100	32.6300	37.4100
Class I-ds (*)	10,681.9500	--	--	--
COST OF INVESTMENTS AS OF 31 DECEMBER 2015	26,824,538	162,689,512	12,249,436	9,029,085

(*) The Share Class is in the Sub-Fund's base currency. With effect as of 20 February 2014, the Board resolved to convert the I Shares into A Shares.
(**) As of initial dealing day (see Note 1)

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Annual report as of 31 December 2015

Statement of Net Assets
at 31 December 2015

	Barclays Capital US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF Sub-Fund USD	Markit iBoxx C Germany 1-3 UCITS ETF Sub-Fund EUR	Markit iBoxx C Germany 3-5 UCITS ETF Sub-Fund EUR	Markit iBoxx C Germany 5-10 UCITS ETF Sub-Fund EUR
ASSETS				
Market value of investment in securities (Note 2)	7,531,489	52,604,757	3,747,364	4,495,174
Unrealised gain on forward foreign exchange contracts (Notes 2f, g)	–	–	–	–
Receivable for investment securities sold	–	2,982,275	8,568	13,710
Cash at banks	1,559	26,069	2,013	4,721
Interest receivable	23,568	585,146	47,875	50,829
Dividends receivable	–	–	–	–
Other receivables	767	–	–	–
TOTAL ASSETS	7,557,381	56,198,267	3,803,620	4,564,634
LIABILITIES				
Payable for investment securities purchased	–	2,947,838	5,606	15,471
Unrealised loss on forward foreign exchange contracts (Notes 2f, g)	–	–	–	–
Payable for shares redeemed	–	–	–	–
Bank overdraft	–	–	–	–
Management fees payable (Note 3)	1,365	8,056	646	1,629
Other payables	–	–	–	–
TOTAL LIABILITIES	1,365	2,955,894	6,252	17,100
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2015	7,556,016	53,242,373	3,797,368	4,547,534
NUMBER OF SHARES OUTSTANDING AS OF 31 DECEMBER 2015				
Class A-ds (*)	180,000	670,000	40,000	40,000
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2015				
Class A-ds (*)	41.9779	79.4665	94.9342	113.6834
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2014				
Class A-ds (*)	41.7537	79.5066	94.6827	113.3819
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2013				
Class A-ds (*)	38.6570	79.0982	91.7552	103.5121
INITIAL OFFERING PRICE (**)				
Class A-ds (*)	40.7300	79.3100	90.6900	100.6200
COST OF INVESTMENTS AS OF 31 DECEMBER 2015				
	7,578,223	52,517,681	3,740,174	4,488,115

(*) The Share Class is in the Sub-Fund's base currency. With effect as of 20 February 2014, the Board resolved to convert the I Shares into A Shares.

(**) As of initial dealing day (see Note 1)

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Annual report as of 31 December 2015

Statement of Net Assets
at 31 December 2015

	Market iBoxx C Germany 7-10 UCITS ETF Sub-Fund EUR	Market iBoxx C Liquid Corporates UCITS ETF Sub-Fund EUR	Barclays EUR Treasury 1-10 UCITS ETF Sub-Fund (**) EUR	SBI [†] Foreign AAA- BBB 1-3 UCITS ETF Sub-Fund CHF
ASSETS				
Market value of investment in securities (Note 2b)	22,034,073	106,947,108	2,987,601	160,854,465
Unrealised gain on forward foreign exchange contracts (Notes 2f, g)	–	–	–	–
Receivable for investment securities sold	–	–	19,264	–
Cash at banks	11,119	128,481	5,790	775,546
Interest receivable	235,970	1,018,107	38,223	1,545,941
Dividends receivable	–	–	–	–
Other receivables	–	–	–	–
TOTAL ASSETS	22,281,162	108,093,696	3,050,878	163,175,952
LIABILITIES				
Payable for investment securities purchased	–	–	16,730	619,657
Unrealised loss on forward foreign exchange contracts (Notes 2f, g)	–	–	–	–
Payable for shares redeemed	–	–	–	–
Bank overdraft	–	6	–	–
Management fees payable (Note 3)	2,029	18,381	221	27,327
Other payables	–	–	–	–
TOTAL LIABILITIES	2,029	18,387	16,951	646,984
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2015	22,279,133	108,075,309	3,033,927	162,528,968
NUMBER OF SHARES OUTSTANDING AS OF 31 DECEMBER 2015				
Class A-ds (*)	190,000	1,100,000	250,000	13,600,000
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2015				
Class A-ds (*)	117.2586	98.2503	12.1357	11.9507
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2014				
Class A-ds (*)	117.0650	99.6957	12.0989	11.9415
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2013				
Class A-ds (*)	104.9183	94.9201	11.7737	11.8541
INITIAL OFFERING PRICE (**)				
Class A-ds (*)	40.7300	88.3100	11.8107	11.7920
COST OF INVESTMENTS AS OF 31 DECEMBER 2015				
	22,017,918	107,116,587	2,977,698	160,221,729

(*) The Share Class is in the Sub-Fund's base currency. With effect as of 20 February 2014, the Board resolved to convert the I Shares into A Shares.

(**) As of initial dealing day (see Note 1).

(***) Sub-Fund's name change, see Note 1 for further details.

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Annual report as of 31 December 2015

Statement of Net Assets
at 31 December 2015

	UBS ¹ 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
ASSETS				
Market value of investment in securities (Note 2)	89,571,820	174,625,976	416,170,389	468,303,269
Unrealised gain on forward foreign exchange contracts (Notes 2f, g)	--	--	--	6,494,656
Receivable for investment securities sold	--	1,766,102	--	--
Cash at banks	512,338	1,118,911	1,618,483	6,859,943
Interest receivable	605,448	2,713,462	2,604,793	4,646,547
Dividends receivable	--	--	--	--
Other receivables	--	--	127,893	--
TOTAL ASSETS	90,689,606	180,224,451	420,521,567	488,164,415
LIABILITIES				
Payable for investment securities purchased	345,263	2,313,364	--	--
Unrealised loss on forward foreign exchange contracts (Notes 2f, g)	--	87,587	1,062,070	--
Payable for shares redeemed	--	--	--	--
Bank overdraft	--	--	--	--
Management fees payable (Note 3)	15,318	27,436	80,101	89,888
Other payables	--	5,029	22,328	47,750
TOTAL LIABILITIES	360,581	2,433,416	1,164,499	137,638
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2015	90,329,025	177,791,035	419,357,068	487,966,777
NUMBER OF SHARES OUTSTANDING AS OF 31 DECEMBER 2015				
Class A-ds (*)	6,400,000	12,890,888	4,691,447	2,393,000
Class (hedged to EUR) A-acc	--	--	6,614,834	9,916,413
Class (hedged to USD) A-acc	--	225,812	--	--
Class (hedged to GBP) A-ds	--	--	10,139,917	3,091,859
Class (hedged to CHF) A-acc	--	240,870	2,619,894	12,650,000
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2015				
Class A-ds (*)	14.1139	13.3609	14.2449	16.0323
Class (hedged to EUR) A-acc	--	--	14.2359	16.4072
Class (hedged to USD) A-acc	--	13.5469	--	--
Class (hedged to GBP) A-ds	--	--	14.3592	16.3426
Class (hedged to CHF) A-acc	--	12.9679	13.6742	15.6984
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2014				
Class A-ds (*)	13.9516	13.3816	14.1426	16.4520
Class (hedged to EUR) A-acc	--	--	--	16.4058
Class (hedged to USD) A-acc	--	--	--	--
Class (hedged to GBP) A-ds	--	--	14.2193	16.5507
Class (hedged to CHF) A-acc	--	--	--	15.9306
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2013				
Class A-ds (*)	13.1101	--	--	--
Class (hedged to EUR) A-acc	--	--	--	--
Class (hedged to USD) A-acc	--	--	--	--
Class (hedged to GBP) A-ds	--	--	--	--
Class (hedged to CHF) A-acc	--	--	--	--
INITIAL OFFERING PRICE (**)				
Class A-ds (*)	13.0390	13.1520	14.1820	16.1480
Class (hedged to EUR) A-acc	--	--	14.2650	16.0990
Class (hedged to USD) A-acc	--	13.4610	--	--
Class (hedged to GBP) A-ds	--	--	14.2550	16.3090
Class (hedged to CHF) A-acc	--	13.0554	13.8330	15.5610
COST OF INVESTMENTS AS OF 31 DECEMBER 2015	88,328,879	174,863,537	419,403,661	476,337,632

(*) The Share Class is in the Sub-Fund's base currency. With effect as of 20 February 2014, the Board resolved to convert the I Shares into A Shares.
(**) As of initial dealing day (see Note 1)

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Annual report as of 31 December 2015

Statement of Net Assets
at 31 December 2015

	Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF Sub-Fund USD
ASSETS	
Market value of investment in securities (Note 2b)	81,500,032
Unrealised gain on forward foreign exchange contracts (Notes 2f, g)	784,968
Receivable for investment securities sold	–
Cash at banks	13,740,637
Interest receivable	581,302
Dividends receivable	–
Other receivables	–
TOTAL ASSETS	75,606,939
LIABILITIES	
Payable for investment securities purchased	11,947,587
Unrealised loss on forward foreign exchange contracts (Notes 2f, g)	–
Payable for shares redeemed	–
Bank overdraft	–
Management fees payable (Note 3)	9,624
Other payables	–
TOTAL LIABILITIES	11,957,211
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2015	64,649,728
NUMBER OF SHARES OUTSTANDING AS OF 31 DECEMBER 2015	
Class A-ds (*)	427,487
Class (hedged to EUR) A-acc	490,000
Class (hedged to GBP) A-ds	60,000
Class (hedged to CHF) A-ds	3,279,589
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2015	
Class A-ds (*)	15.7988
Class (hedged to EUR) A-acc	14.3518
Class (hedged to GBP) A-ds	10.6736
Class (hedged to CHF) A-ds	15.0971
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2014	
Class A-ds (*)	–
Class (hedged to EUR) A-acc	–
Class (hedged to GBP) A-ds	–
Class (hedged to CHF) A-ds	–
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2013	
Class A-ds (*)	–
Class (hedged to EUR) A-acc	–
Class (hedged to GBP) A-ds	–
Class (hedged to CHF) A-ds	–
INITIAL OFFERING PRICE (**)	
Class A-ds (*)	15.6190
Class (hedged to EUR) A-acc	14.3427
Class (hedged to GBP) A-ds	10.6460
Class (hedged to CHF) A-ds	15.1270
COST OF INVESTMENTS AS OF 31 DECEMBER 2015	81,811,784

(*) The Share Class is in the Sub-Fund's base currency. With effect as of 20 February 2014, the Board resolved to convert the I Shares into A Shares.
 (**) As of initial dealing day (see Note 1)

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Annual report as of 31 December 2015

Statement of Operations
for the year ended 31 December 2015

	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 2f)	348,734,729	21,700,646	3,988,258	382,915
Interest on bonds (net of foreign withholding tax) (Note 2d)	19,301,062	–	–	–
Income on securities lending (Note 8)	5,008,419	363,968	48,161	6,173
Other income	1,034,563	–	–	–
TOTAL INCOME	374,158,773	22,064,614	4,036,419	389,088
EXPENSES				
Management fees (Note 3)	41,123,111	1,076,166	288,784	27,797
Transaction fees (Note 1f)	1,208,053	13,207	30,899	4,375
Debit interest on call account	648,773	69,231	1,892	80
Other expenses	138,364	–	–	–
TOTAL EXPENSES	43,118,307	1,158,604	321,675	32,252
NET INVESTMENT INCOME / (LOSS) (Note 5)	331,042,466	20,906,010	3,714,744	356,836
Net realised gains / (losses) on:				
Investments	354,199,532	21,302,402	117,089	8,578
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	30,942,122	209,860	360,894	10,183
Swaps, futures and options contracts	(33,944)	–	–	–
Net change in unrealised gains / (losses) on:				
Investments	(587,268,217)	1,334,299	(678,577)	996,817
Foreign currencies	400,095	(42,768)	(1,905)	12
Forward foreign exchange contracts	(103,961,448)	–	–	–

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Annual report as of 31 December 2015

Statement of Operations
for the year ended 31 December 2015

	MSCI EMU UCITS ETF Sub-Fund EUR	MSCI EMU hedged to CHF UCITS ETF Sub-Fund (*) CHF	MSCI EMU hedged to USD UCITS ETF Sub-Fund (*) USD	MSCI EMU hedged to GBP UCITS ETF Sub-Fund (*) GBP
INCOME				
Dividends (net of foreign withholding tax) (Note 2d)	59,203,971	12,797,979	43,018,340	13,998,902
Interest on bonds (net of foreign withholding tax) (Note 2d)	–	–	–	–
Income on securities lending (Note 8)	1,293,452	230,209	944,220	257,582
Other income	137	–	–	2,423
TOTAL INCOME	60,497,560	13,028,188	43,962,560	14,258,887
EXPENSES				
Management fees (Note 3)	4,893,662	1,472,159	5,281,712	1,682,515
Transaction fees (Note 19)	50,405	95,640	103,743	58,480
Debit interest on call account	69,333	26,890	15,241	9,456
Other expenses	–	–	–	–
TOTAL EXPENSES	5,003,400	1,594,689	5,399,696	1,750,441
NET INVESTMENT INCOME / (LOSS) (Note 5)	55,494,160	11,433,499	38,562,864	12,508,446
Net realised gains / (losses) on:				
Investments	39,174,034	(6,478,028)	3,267,599	(3,027,961)
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	1,496,171	(11,969,990)	130,955,478	33,728,878
Swaps, futures and options contracts	–	–	–	–
Net change in unrealised gains / (losses) on:				
Investments	12,521,997	(6,383,268)	(99,757,285)	(9,380,478)
Foreign currencies	(212,086)	10,789	(148,698)	7,985
Forward foreign exchange contracts	–	(1,537,519)	(98,613,690)	(31,922,775)

(*) Sub-Fund's name change, see Note 1 for further details.

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Annual report as of 31 December 2015

Statement of Operations
for the year ended 31 December 2015

	MSCI EMU 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	Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF Sub-Fund EUR
INCOME				
Dividends (net of foreign withholding tax) (Note 2d)	444,818	1,383,269	708,239	20,514
Interest on bonds (net of foreign withholding tax) (Note 2d)	–	–	–	–
Income on securities lending (Note 8)	7,870	26,061	36,395	–
Other income	–	–	840	–
TOTAL INCOME	452,688	1,411,330	805,474	20,514
EXPENSES				
Management fees (Note 3)	53,568	192,620	111,111	8,129
Transaction fees (Note 1b)	15,722	13,158	21,790	2,945
Debit interest on call account	–	7,588	458	–
Other expenses	–	–	–	–
TOTAL EXPENSES	69,290	213,366	133,349	11,074
NET INVESTMENT INCOME / (LOSS) (Note 5)	383,398	1,197,964	672,125	9,440
Net realised gains / (losses) on:				
Investments	175,712	2,596,103	1,168,709	106,503
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	893,177	93,480	18,088	75,211
Swaps, futures and options contracts	–	–	–	–
Net change in unrealised gains / (losses) on:				
Investments	607,438	(6,901,881)	3,297,524	(214,501)
Foreign currencies	(428)	(3,648)	(143)	(2)
Forward foreign exchange contracts	(826,962)	–	–	(43,367)

(†) Sub-Fund's name change, see Note 1 for further details.

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Annual report as of 31 December 2015

Statement of Operations
for the year ended 31 December 2015

	Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF Sub-Fund EUR	Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF Sub-Fund EUR	Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield UCITS ETF Sub-Fund EUR	FTSE 100 UCITS ETF Sub-Fund GBP
INCOME				
Dividends (net of foreign withholding tax) (Note 2d)	12,559	21,720	23,202	5,208,883
Interest on bonds (net of foreign withholding tax) (Note 2d)	--	--	--	--
Income on securities lending (Note 8)	--	--	--	8,670
Other income	--	--	--	--
TOTAL INCOME	12,559	21,720	23,202	5,217,553
EXPENSES				
Management fees (Note 3)	7,443	7,083	7,951	248,069
Transaction fees (Note 1b)	1,775	2,318	2,011	3,759
Debit interest on call account	32	--	--	11,233
Other expenses	--	--	--	--
TOTAL EXPENSES	9,251	9,401	9,962	263,061
NET INVESTMENT INCOME / (LOSS) (Note 5)	3,308	12,319	13,240	4,954,542
Net realised gains / (losses) on:				
Investments	(41,341)	33,576	650	78,030
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	61,778	58,688	55,047	(917)
Swaps, futures and options contracts	--	--	--	--
Net change in unrealised gains / (losses) on:				
Investments	(63,541)	(71,074)	(230,314)	(7,161,222)
Foreign currencies	(2)	(1)	(2)	2,124
Forward foreign exchange contracts	(39,318)	(37,124)	(35,057)	--

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Annual report as of 31 December 2015

Statement of Operations
for the year ended 31 December 2015

	FTSE 250 UCITS ETF Sub-Fund GBP	MSCI United Kingdom UCITS ETF Sub-Fund GBP	MSCI United Kingdom hedged to CHF UCITS ETF Sub-Fund (*) CHF	MSCI United Kingdom hedged to EUR UCITS ETF Sub-Fund EUR
INCOME				
Dividends (net of foreign withholding tax) (Note 2d)	300,062	21,513,011	13,422,862	8,427,638
Interest on bonds (net of foreign withholding tax) (Note 2d)	–	–	–	–
Income on securities lending (Note 8)	4,614	17,690	9,319	5,426
Other income	–	–	–	–
TOTAL INCOME	304,676	21,530,701	13,432,181	8,433,064
EXPENSES				
Management fees (Note 3)	28,124	949,989	997,162	570,639
Transaction fees (Note 19)	4,839	4,537	27,759	15,479
Debit interest on call account	560	45,034	30,079	19,374
Other expenses	–	–	–	–
TOTAL EXPENSES	33,523	999,560	955,000	605,492
NET INVESTMENT INCOME / (LOSS) (Note 5)	351,153	20,531,141	12,481,181	7,827,572
Net realised gains / (losses) on:				
Investments	1,095,367	(4,851,080)	(5,632,044)	(4,627,653)
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	(19)	8,223	(21,751,475)	(10,852,932)
Swaps, futures and options contracts	–	–	–	–
Net change in unrealised gains / (losses) on:				
Investments	89,052	(20,978,556)	(12,572,231)	(9,343,772)
Foreign currencies	203	1,248	7,210	3,511
Forward foreign exchange contracts	–	–	13,909,297	10,747,730

(*) Sub-Fund's name change, see Note 1 for further details.

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Annual report as of 31 December 2015

Statement of Operations
for the year ended 31 December 2015

	MSCI United Kingdom hedged to USD UCITS ETF Sub-Fund (*) USD	MSCI United Kingdom 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)	16,898,042	300,592	175,749	1,855,435,923
Interest on bonds (net of foreign withholding tax) (Note 2d)	--	--	--	--
Income on securities lending (Note 8)	11,505	158	67	19,965,386
Other income	--	--	--	--
TOTAL INCOME	18,909,628	300,750	175,816	1,875,401,299
EXPENSES				
Management fees (Note 3)	1,134,751	21,306	29,393	397,458,123
Transaction fees (Note 19)	40,918	4,702	4,561	3,635,547
Debit interest on call account	35,410	433	--	6,714,408
Other expenses	--	--	--	--
TOTAL EXPENSES	1,211,079	26,441	32,944	407,808,078
NET INVESTMENT INCOME / (LOSS) (Note 5)	15,698,549	274,309	142,872	1,467,593,131
Net realised gains / (losses) on:				
Investments	(3,475,852)	(54,272)	239,455	4,874,836,936
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	1,005,242	(267,982)	(131,256)	13,240,035
Swaps, futures and options contracts	--	--	--	--
Net change in unrealised gains / (losses) on:				
Investments	(31,513,412)	(284,756)	(2,095,347)	1,233,743,895
Foreign currencies	20,298	296	241	444,607
Forward foreign exchange contracts	6,169,593	193,951	--	--

(*) Sub-Fund's name change, see Note 1 for further details.

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Annual report as of 31 December 2015

Statement of Operations
for the year ended 31 December 2015

	MSCI Japan hedged to CHF UCITS ETF Sub-Fund (*) CHF	MSCI Japan hedged to EUR UCITS ETF Sub-Fund (*) EUR	MSCI Japan hedged to GBP UCITS ETF Sub-Fund (*) GBP	MSCI Japan hedged to USD UCITS ETF Sub-Fund (*) USD
INCOME				
Dividends (net of foreign withholding tax) (Note 2d)	3,497,952	3,025,646	1,822,842	7,365,281
Interest on bonds (net of foreign withholding tax) (Note 2d)	–	–	–	–
Income on securities lending (Note 8)	32,974	25,888	13,796	69,028
Other income	–	–	–	–
TOTAL INCOME	3,530,926	3,051,534	1,836,638	7,434,309
EXPENSES				
Management fees (Note 3)	937,382	806,965	507,039	1,965,450
Transaction fees (Note 1b)	73,012	59,972	38,123	82,354
Debit interest on call account	19,035	9,040	4,849	15,967
Other expenses	–	–	–	–
TOTAL EXPENSES	1,029,429	875,977	550,011	2,063,771
NET INVESTMENT INCOME / (LOSS) (Note 5)	2,501,497	2,175,557	1,286,627	5,370,538
Net realised gains / (losses) on:				
Investments	11,338,162	5,540,269	2,597,739	4,990,816
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	(26,534,974)	(16,968,118)	(350,340)	2,527,706
Swaps, futures and options contracts	–	–	–	–
Net change in unrealised gains / (losses) on:				
Investments	(206,142)	7,615,997	8,677,599	(32,076)
Foreign currencies	(46,705)	(17,519)	49,704	48,236
Forward foreign exchange contracts	2,553,600	2,363,072	(6,958,196)	(18,888,303)

(*) Sub-Fund's name change, see Note 1 for further details.

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Annual report as of 31 December 2015

Statement of Operations
for the year ended 31 December 2015

	MSCI Japan hedged to SGD UCITS ETF Sub-Fund (†) SGD	MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF Sub-Fund JPY	MSCI Pacific (ex Japan) UCITS ETF Sub-Fund USD	MSCI USA UCITS ETF Sub-Fund USD
INCOME				
Dividends (net of foreign withholding tax) (Note 2d)	367,992	10,382,461	7,252,042	26,578,391
Interest on bonds (net of foreign withholding tax) (Note 2d)	–	–	–	–
Income on securities lending (Note 8)	2,655	–	28,718	64,148
Other income	–	–	–	9,787
TOTAL INCOME	370,647	10,382,461	7,280,760	26,672,326
EXPENSES				
Management fees (Note 3)	100,194	2,672,993	487,927	3,559,424
Transaction fees (Note 1b)	5,848	149,786	29,005	14,948
Debit interest on call account	924	100,003	12,780	81,617
Other expenses	–	–	–	517
TOTAL EXPENSES	107,064	2,922,782	529,712	3,656,386
NET INVESTMENT INCOME / (LOSS) (Note 5)	263,583	7,459,679	6,751,048	23,015,940
Net realised gains / (losses) on:				
Investments	461,638	(1,572,606)	4,963,371	240,830,189
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	(914,099)	(29,339,295)	(9,108,927)	102,685
Swaps, futures and options contracts	–	–	–	–
Net change in unrealised gains / (losses) on:				
Investments	2,664,329	(83,729,374)	(15,211,949)	(252,134,545)
Foreign currencies	3,764	18,063,587	2,536	(5)
Forward foreign exchange contracts	(558,651)	(17,172,418)	–	–

(†) Sub-Fund's name change, see Note 1 for further details.

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Annual report as of 31 December 2015

Statement of Operations
for the year ended 31 December 2015

	MSCI Canada UCITS ETF Sub-Fund CAD	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
INCOME				
Dividends (net of foreign withholding tax) (Note 2d)	6,033,758	45,956	90,802	76,337
Interest on bonds (net of foreign withholding tax) (Note 2d)	–	–	–	–
Income on securities lending (Note 8)	719,491	6,049	12,028	10,686
Other income	25,189	–	–	–
TOTAL INCOME	6,777,438	52,005	102,830	87,023
EXPENSES				
Management fees (Note 3)	945,601	10,030	19,254	16,566
Transaction fees (Note 19)	14,558	755	1,458	1,894
Debit interest on call account	12,194	–	–	–
Other expenses	–	–	–	–
TOTAL EXPENSES	972,613	10,785	20,712	18,460
NET INVESTMENT INCOME / (LOSS) (Note 5)	5,804,823	41,220	82,118	68,563
Net realised gains / (losses) on:				
Investments	2,683,848	(920,354)	909,520	(2,241,798)
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	3,013,452	731,844	(628,521)	1,317,564
Swaps, futures and options contracts	–	–	–	–
Net change in unrealised gains / (losses) on:				
Investments	(33,358,524)	218,018	(82,044)	1,533,377
Foreign currencies	(431,209)	(578)	163	1,074
Forward foreign exchange contracts	3,482,095	168,539	201,793	(219,012)

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Annual report as of 31 December 2015

Statement of Operations
for the year ended 31 December 2015

	MSCI Canada 100% hedged to GBP UCITS ETF Sub-Fund GBP	MSCI Canada 100% hedged to SGD UCITS ETF Sub-Fund SGD	MSCI Singapore UCITS ETF Sub-Fund SGD	MSCI Hong Kong UCITS ETF Sub-Fund HKD
INCOME				
Dividends (net of foreign withholding tax) (Note 2d)	23,237	36,096	1,314,494	3,636,152
Interest on bonds (net of foreign withholding tax) (Note 2d)	–	–	–	–
Income on securities lending (Note 8)	2,856	2,928	–	–
Other income	–	–	–	–
TOTAL INCOME	26,093	39,024	1,314,494	3,636,152
EXPENSES				
Management fees (Note 3)	4,098	7,764	132,589	689,837
Transaction fees (Note 15)	602	650	11,421	11,923
Debit interest on call account	–	–	1,284	1,756
Other expenses	–	–	–	–
TOTAL EXPENSES	5,588	8,414	145,294	793,516
NET INVESTMENT INCOME / (LOSS) (Note 5)	20,505	30,610	1,169,200	2,832,636
Net realised gains / (losses) on:				
Investments	(32,754)	(485,653)	(12,897)	(507,151)
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	191,180	302,592	52,612	523,554
Swaps, futures and options contracts	–	–	–	–
Net change in unrealised gains / (losses) on:				
Investments	13,517	354,505	(8,317,868)	(20,035,952)
Foreign currencies	54	(89)	5	(4)
Forward foreign exchange contracts	(55,661)	10,415	–	–

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Annual report as of 31 December 2015

Statement of Operations
for the year ended 31 December 2015

	MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF Sub-Fund CHF	MSCI Switzerland 20/35 hedged to EUR UCITS ETF Sub-Fund (*) EUR	MSCI Switzerland 20/35 hedged to USD UCITS ETF Sub-Fund (*) USD	MSCI Switzerland 20/35 100% hedged to GBP UCITS ETF Sub-Fund GBP
INCOME				
Dividends (net of foreign withholding tax) (Note 2d)	8,450,917	3,642,797	3,710,673	199,253
Interest on bonds (net of foreign withholding tax) (Note 2d)	–	–	–	–
Income on securities lending (Note 8)	98,925	33,490	40,697	1,435
Other income	–	–	–	–
TOTAL INCOME	8,549,842	3,676,287	3,751,360	200,688
EXPENSES				
Management fees (Note 3)	891,039	471,345	508,698	29,695
Transaction fees (Note 18)	12,568	15,779	16,637	4,118
Debit interest on call account	4,568	3,170	2,448	391
Other expenses	8,226	–	–	–
TOTAL EXPENSES	906,379	490,294	527,779	34,204
NET INVESTMENT INCOME / (LOSS) (Note 5)	7,643,463	3,185,993	3,223,581	166,484
Net realised gains / (losses) on:				
Investments	(1,958,921)	(2,975,833)	404,564	(9,395,491)
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	1,922,899	(5,977,613)	10,487,293	257,354
Swaps, futures and options contracts	–	–	–	–
Net change in unrealised gains / (losses) on:				
Investments	(15,776,136)	2,134,791	(4,230,243)	854,114
Foreign currencies	347,430	(694)	(73,253)	(10,883)
Forward foreign exchange contracts	(2,929,455)	398,219	(9,090,554)	(1,658,199)

(*) Sub-Fund's name change, see Note 1 for further details.

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Annual report as of 31 December 2015

Statement of Operations
for the year ended 31 December 2015

	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	MSCI Emerging Markets Socially Responsible UCITS ETF Sub-Fund USD
INCOME				
Dividends (net of foreign withholding tax) (Note 2d)	177,006	23,133,554	8,650,637	436,547
Interest on bonds (net of foreign withholding tax) (Note 2d)	–	–	–	–
Income on securities lending (Note 8)	1,154	319,761	105,018	74
Other income	–	1,213	–	–
TOTAL INCOME	179,060	23,454,528	8,655,655	436,621
EXPENSES				
Management fees (Note 3)	12,177	3,222,865	1,629,153	108,020
Transaction fees (Note 19)	4,126	59,195	97,062	51,651
Debit interest on call account	–	30,024	13,810	2,475
Other expenses	–	–	9	–
TOTAL EXPENSES	16,303	3,312,084	1,740,034	162,146
NET INVESTMENT INCOME / (LOSS) (Note 5)	162,757	20,142,444	7,215,621	274,475
Net realised gains / (losses) on:				
Investments	250,727	54,748,523	(4,839,444)	(231,662)
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	(334,251)	(11,162,576)	(7,176,637)	(338,283)
Swaps, futures and options contracts	–	–	(34,272)	(2,601)
Net change in unrealised gains / (losses) on:				
Investments	47,843	(68,003,410)	(59,448,958)	(4,433,356)
Foreign currencies	(106)	(10,981)	(2,383)	(3,760)
Forward foreign exchange contracts	(118,652)	–	529	–

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Annual report as of 31 December 2015

Statement of Operations
for the year ended 31 December 2015

	MSCI World Socially Responsible UCITS ETF Sub-Fund USD	MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF Sub-Fund (*) USD	MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF Sub-Fund (*) EUR	MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF Sub-Fund USD
INCOME				
Dividends (net of foreign withholding tax) (Note 2d)	2,011,711	2,452,435	731,367	550,540
Interest on bonds (net of foreign withholding tax) (Note 2d)	–	–	–	–
Income on securities lending (Note 8)	28,748	49,454	7,434	4,347
Other income	–	–	–	–
TOTAL INCOME	2,040,459	2,501,889	738,801	554,887
EXPENSES				
Management fees (Note 3)	375,053	519,192	85,909	65,047
Transaction fees (Note 15)	30,495	12,418	9,616	13,331
Debit interest on call account	2,223	575	672	1,681
Other expenses	–	–	–	–
TOTAL EXPENSES	407,771	532,185	96,197	100,059
NET INVESTMENT INCOME / (LOSS) (Note 5)	1,632,678	1,969,704	642,604	454,828
Net realised gains / (losses) on:				
Investments	3,641,190	4,092,025	2,516,771	406,471
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	–	–	–	–
Swaps, futures and options contracts	(1,068,188)	(2,976,696)	1,222,842	(362,510)
Net change in unrealised gains / (losses) on:				
Investments	(5,639,893)	(12,188,006)	(2,437,678)	(72,459)
Foreign currencies	(978)	700,374	(23,210)	21
Forward foreign exchange contracts	–	(6,769)	(17,875)	–

(*) Sub-Fund's name change, see Note 1 for further details.

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Annual report as of 31 December 2015

Statement of Operations
for the year ended 31 December 2015

	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)	-	1,069,186	222,774	263,998
Income on securities lending (Note 8)	311,293	-	-	-
Other income	-	-	-	1,064
TOTAL INCOME	311,293	1,069,186	222,774	265,062
EXPENSES				
Management fees (Note 3)	22,006	283,354	32,284	29,000
Transaction fees (Note 15)	1,872	3,320	1,200	1,296
Debit interest on call account	68	1	4	143
Other expenses	13,809 (*)	-	-	-
TOTAL EXPENSES	37,755	286,675	33,488	31,639
NET INVESTMENT INCOME / (LOSS) (Note 5)	273,538	782,511	189,286	234,023
Net realised gains / (losses) on:				
Investments	(14,239,943)	66,147	70,570	182,685
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	(899,321)	4,637	-	466
Swaps, futures and options contracts	-	-	-	-
Net change in unrealised gains / (losses) on:				
Investments	9,520,567	(424,956)	(47,022)	(163,898)
Foreign currencies	(6)	-	-	-
Forward foreign exchange contracts	-	-	-	-

(*) The Other expenses amount includes mainly liquidation fees.

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Annual report as of 31 December 2015

Statement of Operations
for the year ended 31 December 2015

	Barclays Capital US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF Sub-Fund USD	Markit iBoxx C Germany 1-3 UCITS ETF Sub-Fund EUR	Markit iBoxx C Germany 3-5 UCITS ETF Sub-Fund EUR	Markit iBoxx C 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)	361,141	-	-	32,991
Income on securities lending (Note 8)	-	-	-	-
Other income	-	-	-	-
TOTAL INCOME	361,141	-	-	32,991
EXPENSES				
Management fees (Note 3)	37,745	122,511	8,416	19,388
Transaction fees (Note 19)	1,050	2,114	1,111	3,254
Debit interest on call account	487	1,827	372	2,540
Other expenses	-	114,721 (*)	2,882 (*)	-
TOTAL EXPENSES	39,282	241,173	12,781	25,182
NET INVESTMENT INCOME / (LOSS) (Note 5)	321,859	(241,173)	(12,781)	7,809
Net realised gains / (losses) on:				
Investments	698,738	365,920	72,167	539,146
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	-	-	-	-
Swaps, futures and options contracts	-	-	-	-
Net change in unrealised gains / (losses) on:				
Investments	(368,060)	79,456	(39,400)	(79,856)
Foreign currencies	-	-	-	-
Forward foreign exchange contracts	-	-	-	-

(*) The Other expenses amount includes mainly amortization on bonds.

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Annual report as of 31 December 2015

Statement of Operations
for the year ended 31 December 2015

	Market iBoxx € Germany 7-10 UCITS ETF Sub-Fund EUR	Market iBoxx € Liquid Corporates UCITS ETF Sub-Fund EUR	Bardays EUR Treasury 1-10 UCITS ETF Sub-Fund (*) EUR	SBI ¹ 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)	26,130	817,860	14,227	344,184
Income on securities lending (Note 8)	-	-	-	-
Other income	-	-	-	-
TOTAL INCOME	26,130	817,860	14,227	344,184
EXPENSES				
Management fees (Note 3)	10,145	177,229	5,151	275,305
Transaction fees (Note 1b)	1,241	2,885	740	2,943
Debit interest on call account	454	1,778	110	4,693
Other expenses	-	-	-	-
TOTAL EXPENSES	11,840	181,892	6,001	292,941
NET INVESTMENT INCOME / (LOSS) (Note 5)	14,290	635,968	8,226	61,243
Net realised gains / (losses) on:				
Investments	255,042	307,250	39,085	(308,549)
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	-	14,826	1,006	-
Swaps, futures and options contracts	-	-	-	-
Net change in unrealised gains / (losses) on:				
Investments	(110,529)	(1,469,302)	(25,465)	244,253
Foreign currencies	-	-	-	-
Forward foreign exchange contracts	-	-	-	-

(*) Sub-Fund's name change, see Note 1 for further details.

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Annual report as of 31 December 2015

Statement of Operations
for the year ended 31 December 2015

	UBS [®] 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)	412,063	1,185,069	6,015,066	9,557,412
Income on securities lending (Note 8)	–	–	–	–
Other income	–	8,000	461,648	618,678
TOTAL INCOME	412,063	1,193,069	6,476,714	10,176,090
EXPENSES				
Management fees (Note 3)	150,728	255,452	711,231	665,382
Transaction fees (Note 19)	1,867	4,123	4,508	9,343
Debit interest on call account	3,127	5,340	4,789	4,487
Other expenses	–	–	–	–
TOTAL EXPENSES	155,722	264,915	720,528	679,212
NET INVESTMENT INCOME / (LOSS) (Note 5)	256,341	928,154	5,756,186	9,496,878
Net realised gains / (losses) on:				
Investments	655,234	144,854	(171,222)	(2,262,328)
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	–	260,677	(13,413,399)	(25,117,037)
Swaps, futures and options contracts	–	–	–	–
Net change in unrealised gains / (losses) on:				
Investments	(121,364)	(579,566)	(2,632,511)	(9,047,562)
Foreign currencies	–	294	5,596	(16,765)
Forward foreign exchange contracts	–	(87,587)	(348,037)	8,629,587

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Annual report as of 31 December 2015

Statement of Operations
for the year ended 31 December 2015

	Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF Sub-Fund USD
INCOME	
Dividends (net of foreign withholding tax) (Note 2d)	—
Interest on bonds (net of foreign withholding tax) (Note 2d)	553,120
Income on securities lending (Note 8)	—
Other income	—
TOTAL INCOME	553,120
EXPENSES	
Management fees (Note 3)	39,432
Transaction fees (Note 19)	1,269
Debit interest on call account	1,033
Other expenses	—
TOTAL EXPENSES	41,734
NET INVESTMENT INCOME / (LOSS) (Note 5)	511,386
Net realised gains / (losses) on:	
Investments	26,897
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	(2,122,492)
Swaps, futures and options contracts	—
Net change in unrealised gains / (losses) on:	
Investments	(311,752)
Foreign currencies	(3,406)
Forward foreign exchange contracts	784,959

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Annual report as of 31 December 2015

Statement of Changes in Net Assets
for the year ended 31 December 2015

	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	9,908,255,018	626,798,969	93,828,036	12,415,188
Net investment income / (loss)	331,042,466	20,906,010	3,714,744	356,836
Net realised gains / (losses) on:				
Investments	354,199,532	21,302,402	117,089	8,578
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	30,942,122	209,860	360,994	10,183
Swaps, futures and options contracts	(33,944)	–	–	–
Net realised gains / (losses) for the year	385,197,710	21,512,262	478,083	18,761
Net change in unrealised gains / (losses) on:				
Investments	(587,268,217)	1,334,299	(879,577)	996,817
Foreign currencies	400,095	(42,768)	(1,906)	12
Forward foreign exchange contracts	(103,981,448)	–	–	–
Net change in unrealised gains / (losses) for the year	(690,829,568)	1,291,531	(681,482)	996,829
Net increase / (decrease) in net assets resulting from operations	25,320,608	43,799,803	3,511,345	1,372,426
Net increase / (decrease) in net assets from Fund shares transactions	5,414,111,864	73,545,371	121,949,735	–
Dividend distribution (Note 5)	(199,119,944)	(24,608,754)	(4,138,427)	(379,680)
INCREASE / (DECREASE) IN NET ASSETS	5,240,312,528	92,646,420	121,322,653	992,746
Exchange difference	734,075,702	–	–	–
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2015	15,872,643,248	719,445,389	215,150,689	13,407,934

Transactions on the Fund's own shares
for the year ended 31 December 2015

NUMBER OF SHARES AT THE BEGINNING OF THE YEAR Class A-ds (*)	19,804,063	1,619,692	1,050,000
NUMBER OF SHARES ISSUED Class A-ds (*)	4,800,000	1,914,000	–
NUMBER OF SHARES REPURCHASED Class A-ds (*)	2,600,000	–	–
NUMBER OF SHARES AS OF 31 DECEMBER 2015 Class A-ds (*)	22,004,063	3,533,692	1,050,000

(*) The Share Class is in the Sub-Fund's base currency.

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Annual report as of 31 December 2015

Statement of Changes in Net Assets
for the year ended 31 December 2015

	MSCI EMU UCITS ETF Sub-Fund EUR	MSCI EMU hedged to CHF UCITS ETF Sub-Fund (*) CHF	MSCI EMU hedged to USD UCITS ETF Sub-Fund (*) USD	MSCI EMU hedged to GBP UCITS ETF Sub-Fund (*) GBP
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR / PERIOD	1,234,290,678	91,437,935	549,411,749	138,909,186
Net investment income / (loss)	55,484,160	11,443,499	38,481,894	12,528,446
Net realised gains / (losses) on:				
Investments	39,174,034	(6,478,028)	3,257,598	(3,027,961)
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	1,498,171	(11,969,990)	130,955,476	33,728,878
Swaps, futures and options contracts	-	-	-	-
Net realised gains / (losses) for the year	40,672,205	(18,448,018)	134,213,062	30,700,917
Net change in unrealised gains / (losses) on:				
Investments	12,521,987	(8,363,268)	(99,757,286)	(9,380,476)
Foreign currencies	(212,086)	10,789	(146,698)	7,985
Forward foreign exchange contracts	-	(1,537,519)	(98,613,680)	(31,922,775)
Net change in unrealised gains / (losses) for the year	12,309,901	(7,860,998)	(158,517,613)	(41,295,266)
Net increase / (decrease) in net assets resulting from operations	108,464,266	(14,914,517)	58,177,313	1,934,097
Net increase / (decrease) in net assets from Fund shares transactions	794,724,948	411,483,128	1,151,649,102	414,319,419
Dividend distribution (Note 5)	(82,325,129)	-	(1,990,710)	(8,611,720)
INCREASE / (DECREASE) IN NET ASSETS	830,864,085	396,568,611	1,183,835,705	407,641,791
Exchange difference	-	-	-	-
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2015	2,055,154,761	488,026,546	1,719,247,451	545,659,957

Transactions on the Fund's own shares
for the year ended 31 December 2015

NUMBER OF SHARES AT THE BEGINNING OF THE YEAR				
Class A-ds (*)	11,563,924	-	650,872	4,116,385
Class A-acc (*)	-	3,923,746	25,999,626	4,683,925
Class A-UK ds (*)	1,692,655	-	-	-
NUMBER OF SHARES ISSUED				
Class A-ds (*)	10,380,260	-	6,308,000	20,278,000
Class A-acc (*)	-	20,069,000	59,710,000	10,782,000
Class A-UK ds (*)	1,175,000	-	-	-
NUMBER OF SHARES REPURCHASED				
Class A-ds (*)	3,795,000	-	540,000	6,435,000
Class A-acc (*)	-	4,470,000	15,473,000	1,025,000
Class A-UK ds (*)	420,000	-	-	-
NUMBER OF SHARES AS OF 31 DECEMBER 2015				
Class A-ds (*)	18,149,184	-	6,418,872	17,959,385
Class A-acc (*)	-	19,522,746	70,236,626	14,440,925
Class A-UK ds (*)	2,447,655	-	-	-

(*) The Share Class is in the Sub-Fund's base currency.
 (**) Sub-Fund's name change, see Note 1 for further details.

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Annual report as of 31 December 2015

Statement of Changes in Net Assets
for the year ended 31 December 2015

	MSCI EMU 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	Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF Sub-Fund EUR
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR / PERIOD	14,653,322	16,818,130	20,141,834	-
Net investment income / (loss)	383,398	1,187,954	672,125	8,440
Net realised gains / (losses) on:				
Investments	175,712	2,586,103	1,168,709	105,503
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	893,177	93,480	18,088	75,211
Swaps, futures and options contracts	-	-	-	-
Net realised gains / (losses) for the year	1,068,889	2,680,583	1,186,797	180,714
Net change in unrealised gains / (losses) on:				
Investments	607,438	(8,901,881)	3,297,524	(214,501)
Foreign currencies	(428)	(3,648)	(143)	(2)
Forward foreign exchange contracts	(929,962)	-	-	(43,367)
Net change in unrealised gains / (losses) for the year	(222,953)	(8,905,520)	3,297,381	(257,878)
Net increase / (decrease) in net assets resulting from operations	1,229,334	(3,017,992)	5,158,303	(67,716)
Net increase / (decrease) in net assets from Fund shares transactions	(3,656,954)	173,807,457	15,607,396	8,855,455
Dividend distribution (Note 5)	-	(2,136,687)	(626,698)	-
INCREASE / (DECREASE) IN NET ASSETS	(2,427,620)	168,652,778	20,137,801	8,787,739
Exchange difference	-	-	-	-
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2015	12,225,802	185,470,908	40,278,635	8,787,739

Transactions on the Fund's own shares
for the year ended 31 December 2015

NUMBER OF SHARES AT THE BEGINNING OF THE YEAR				
Class A-dis (*)	-	450,000	295,287	-
Class A-acc (*)	900,000	-	-	-
Class (hedged to USD) A-acc	-	-	-	-
Class (hedged to CHF) A-acc	-	-	-	-
NUMBER OF SHARES ISSUED				
Class A-dis (*)	-	6,002,000	228,000	400,000
Class A-acc (*)	120,000	-	-	-
Class (hedged to USD) A-acc	-	-	-	90,000
Class (hedged to CHF) A-acc	-	-	-	100,000
NUMBER OF SHARES REPURCHASED				
Class A-dis (*)	-	1,500,000	40,000	-
Class A-acc (*)	335,000	-	-	-
Class (hedged to USD) A-acc	-	-	-	-
Class (hedged to CHF) A-acc	-	-	-	-
NUMBER OF SHARES AS OF 31 DECEMBER 2015				
Class A-dis (*)	-	4,952,000	483,287	400,000
Class A-acc (*)	865,000	-	-	-
Class (hedged to USD) A-acc	-	-	-	90,000
Class (hedged to CHF) A-acc	-	-	-	100,000

(*) The Share Class is in the Sub-Fund's base currency.

(**) Sub-Fund's name change, see Note 1 for further details.

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Annual report as of 31 December 2015

Statement of Changes in Net Assets
for the year ended 31 December 2015

	Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF Sub-Fund EUR	Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF Sub-Fund EUR	Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield UCITS ETF Sub-Fund EUR	FTSE 100 UCITS ETF Sub-Fund GBP
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR / PERIOD	–	–	–	122,135,562
Net investment income / (loss)	3,308	12,319	53,240	4,954,542
Net realised gains / (losses) on:				
Investments	(41,341)	33,576	650	78,030
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	61,778	59,598	55,047	(917)
Swaps, futures and options contracts	–	–	–	–
Net realised gains / (losses) for the year	20,435	93,174	55,697	77,113
Net change in unrealised gains / (losses) on:				
Investments	(83,541)	(71,074)	(230,314)	(7,161,222)
Foreign currencies	(2)	(1)	(2)	2,124
Forward foreign exchange contracts	(39,318)	(37,124)	(35,057)	–
Net change in unrealised gains / (losses) for the year	(122,861)	(108,199)	(265,373)	(7,159,098)
Net increase / (decrease) in net assets resulting from operations	(79,118)	(2,706)	(199,436)	(2,127,443)
Net increase / (decrease) in net assets from Fund shares transactions	8,127,050	7,736,113	8,695,059	(2,103,718)
Dividend distribution (Note 5)	–	–	–	(4,824,911)
INCREASE / (DECREASE) IN NET ASSETS	8,048,732	7,733,407	8,488,623	(9,856,672)
Exchange difference	–	–	–	–
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2015	8,048,732	7,733,407	8,488,623	113,079,490
Transactions on the Fund's own shares for the year ended 31 December 2015				
NUMBER OF SHARES AT THE BEGINNING OF THE YEAR				
Class A-ds (*)	–	–	–	1,908,008
Class A-UK ds (*)	–	–	–	1,077,347
Class (hedged to USD) A-acc	–	–	–	–
Class (hedged to CHF) A-acc	–	–	–	–
NUMBER OF SHARES ISSUED				
Class A-ds (*)	400,000	400,000	400,000	150,000
Class A-UK ds (*)	–	–	–	300,000
Class (hedged to USD) A-acc	90,000	90,000	90,000	–
Class (hedged to CHF) A-acc	100,000	100,000	100,000	–
NUMBER OF SHARES REPURCHASED				
Class A-ds (*)	–	–	–	50,000
Class A-UK ds (*)	–	–	–	1,200,000
Class (hedged to USD) A-acc	–	–	–	–
Class (hedged to CHF) A-acc	–	–	–	–
NUMBER OF SHARES AS OF 31 DECEMBER 2015				
Class A-ds (*)	400,000	400,000	400,000	1,908,008
Class A-UK ds (*)	–	–	–	177,347
Class (hedged to USD) A-acc	90,000	90,000	90,000	–
Class (hedged to CHF) A-acc	100,000	100,000	100,000	–

(*) The Share Class is in the Sub-Fund's base currency.

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Annual report as of 31 December 2015

Statement of Changes in Net Assets
for the year ended 31 December 2015

	FTSE 250 UCITS ETF Sub-Fund GBP	MSCI United Kingdom UCITS ETF Sub-Fund GBP	MSCI United Kingdom hedged to CHF UCITS ETF Sub-Fund (*) CHF	MSCI United Kingdom hedged to EUR UCITS ETF Sub-Fund (*) EUR
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR / PERIOD	14,690,577	280,373,639	106,296,790	119,684,785
Net investment income / (loss)	351,153	20,531,141	52,481,181	7,827,572
Net realised gains / (losses) on:				
Investments	1,095,367	(4,851,080)	(5,632,044)	(4,627,653)
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	(18)	8,223	(21,751,475)	(10,852,932)
Swaps, futures and options contracts	--	--	--	--
Net realised gains / (losses) for the year	1,085,349	(4,842,857)	(27,383,519)	(15,480,585)
Net change in unrealised gains / (losses) on:				
Investments	69,052	(20,978,556)	(12,572,231)	(9,343,772)
Foreign currencies	203	1,248	7,210	3,511
Forward foreign exchange contracts	--	--	13,936,287	10,747,730
Net change in unrealised gains / (losses) for the year	69,255	(20,977,308)	1,371,266	1,407,469
Net increase / (decrease) in net assets resulting from operations	1,505,757	(5,289,624)	(13,531,072)	(6,245,544)
Net increase / (decrease) in net assets from Fund shares transactions	(10,640,519)	33,622,240	130,977,905	26,337,346
Dividend distribution (Note 5)	(297,585)	(1,160,734)	--	(59,290)
INCREASE / (DECREASE) IN NET ASSETS	(9,432,347)	27,172,482	117,446,833	22,032,512
Exchange difference	--	--	--	--
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2015	5,258,230	307,546,121	223,743,823	141,717,277

Transactions on the Fund's own shares
for the year ended 31 December 2015

NUMBER OF SHARES AT THE BEGINNING OF THE YEAR				
Class A-ds (*)	1,350,000	427,994	--	100,000
Class A-acc (*)	--	14,362,000	7,310,000	7,750,000
Class A-UK ds (*)	--	1,360,160	--	--
NUMBER OF SHARES ISSUED				
Class A-ds (*)	--	400,000	--	--
Class A-acc (*)	--	23,488,000	24,563,000	9,384,000
Class A-UK ds (*)	--	600,000	--	--
NUMBER OF SHARES REPURCHASED				
Class A-ds (*)	900,000	526,000	--	--
Class A-acc (*)	--	21,290,000	15,800,000	7,700,000
Class A-UK ds (*)	--	750,000	--	--
NUMBER OF SHARES AS OF 31 DECEMBER 2015				
Class A-ds (*)	450,000	299,994	--	100,000
Class A-acc (*)	--	16,560,000	16,063,000	9,444,000
Class A-UK ds (*)	--	1,210,160	--	--

(*) The Share Class is in the Sub-Fund's base currency.
(**) Sub-Fund's name change, see Note 1 for further details.

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Annual report as of 31 December 2015

Statement of Changes in Net Assets
for the year ended 31 December 2015

	MSCI United Kingdom hedged to USD UCITS ETF Sub-Fund (*) USD	MSCI United Kingdom 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	541,763,316	6,958,956	8,966,443	102,423,576,277
Net investment income / (loss)	15,898,549	274,309	142,872	1,467,593,131
Net realised gains / (losses) on:				
Investments	(3,475,852)	(54,272)	239,455	4,974,836,936
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	1,005,242	(267,882)	(131,256)	13,240,035
Swaps, futures and options contracts	-	-	-	-
Net realised gains / (losses) for the year	(2,470,610)	(322,254)	108,199	4,988,076,971
Net change in unrealised gains / (losses) on:				
Investments	(31,513,412)	(284,758)	(2,095,347)	1,233,743,895
Foreign currencies	20,298	286	261	444,607
Forward foreign exchange contracts	8,169,593	193,061	-	-
Net change in unrealised gains / (losses) for the year	(25,323,521)	(91,411)	(2,095,108)	1,234,188,502
Net increase / (decrease) in net assets resulting from operations	(12,095,582)	(139,357)	(1,844,035)	7,689,858,604
Net increase / (decrease) in net assets from Fund shares transactions	178,936,075	-	(1,790,408)	22,285,560,123
Dividend distribution (Note 5)	(340,671)	-	(156,147)	(1,269,089,750)
INCREASE / (DECREASE) IN NET ASSETS	166,499,822	(139,357)	(3,790,588)	28,686,328,977
Exchange difference	-	-	-	-
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2015	308,263,138	6,819,599	5,175,855	131,109,905,254

Transactions on the Fund's own shares
for the year ended 31 December 2015

NUMBER OF SHARES AT THE BEGINNING OF THE YEAR				
Class A-ds (*)	760,000	-	232,330	23,272,644
Class A-acc (*)	11,665,000	450,000	-	-
Class A-UK ds (*)	-	-	-	917,362
NUMBER OF SHARES ISSUED				
Class A-ds (*)	600,000	-	-	8,418,000
Class A-acc (*)	36,690,000	-	-	-
Class A-UK ds (*)	-	-	-	435,000
NUMBER OF SHARES REPURCHASED				
Class A-ds (*)	860,000	-	50,000	4,152,000
Class A-acc (*)	21,135,000	-	-	-
Class A-UK ds (*)	-	-	-	300,000
NUMBER OF SHARES AS OF 31 DECEMBER 2015				
Class A-ds (*)	510,000	-	182,330	27,538,644
Class A-acc (*)	27,220,000	450,000	-	-
Class A-UK ds (*)	-	-	-	1,052,362

(*) The Share Class is in the Sub-Fund's base currency.
(**) Sub-Fund's name change, see Note 1 for further details.

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Annual report as of 31 December 2015

Statement of Changes in Net Assets
for the year ended 31 December 2015

	MSCI Japan hedged to CHF UCITS ETF Sub-Fund (*) CHF	MSCI Japan hedged to EUR UCITS ETF Sub-Fund (*) EUR	MSCI Japan hedged to GBP UCITS ETF Sub-Fund (*) GBP	MSCI Japan hedged to USD UCITS ETF Sub-Fund (*) USD
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR / PERIOD	149,988,348	86,950,239	71,574,877	234,563,931
Net investment income / (loss)	2,591,497	2,175,557	1,298,627	5,378,538
Net realised gains / (losses) on:				
Investments	11,338,162	5,580,289	2,597,739	4,990,816
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	(26,534,974)	(16,969,116)	(300,340)	2,527,706
Swaps, futures and options contracts	–	–	–	–
Net realised gains / (losses) for the year	(15,196,812)	(11,387,849)	2,247,399	7,518,522
Net change in unrealised gains / (losses) on:				
Investments	(206,142)	7,615,997	8,677,996	(32,076)
Foreign currencies	(46,705)	(17,519)	49,794	48,236
Forward foreign exchange contracts	2,553,600	2,363,072	(6,958,189)	(10,889,303)
Net change in unrealised gains / (losses) for the year	2,300,753	9,961,550	1,869,604	(18,872,143)
Net increase / (decrease) in net assets resulting from operations	(10,296,562)	749,258	5,403,630	(5,983,883)
Net increase / (decrease) in net assets from Fund shares transactions	230,554,613	208,691,661	60,441,218	437,137,415
Dividend distribution (Note 5)	–	(27,502)	(711,682)	(91,008)
INCREASE / (DECREASE) IN NET ASSETS	220,158,051	209,413,437	65,133,266	431,063,324
Exchange difference	–	–	–	–
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2015	370,144,399	296,363,676	136,708,243	665,627,255

Transactions on the Fund's own shares
for the year ended 31 December 2015

NUMBER OF SHARES AT THE BEGINNING OF THE YEAR				
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
NUMBER OF SHARES ISSUED				
Class A-dis (*)	–	2,055,577	1,232,000	755,000
Class A-acc (*)	23,366,000	9,879,058	2,414,000	21,216,425
NUMBER OF SHARES REPURCHASED				
Class A-dis (*)	–	79,568	580,000	185,000
Class A-acc (*)	8,028,935	1,344,211	207,000	2,850,000
NUMBER OF SHARES AS OF 31 DECEMBER 2015				
Class A-dis (*)	–	2,076,519	3,320,051	930,000
Class A-acc (*)	27,249,065	13,379,847	3,264,673	26,831,425

(*) The Share Class is in the Sub-Fund's base currency.
(**) Sub-Fund's name change, see Note 1 for further details.

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Annual report as of 31 December 2015

Statement of Changes in Net Assets
for the year ended 31 December 2015

	MSCI Japan hedged to SGD UCITS ETF Sub-Fund (*) SGD	MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF Sub-Fund JPY	MSCI Pacific (ex Japan) UCITS ETF Sub-Fund USD	MSCI USA UCITS ETF Sub-Fund USD
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR / PERIOD	20,195,730	–	182,078,350	2,353,434,681
Net investment income / (loss)	263,583	7,459,679	6,751,048	23,815,940
Net realised gains / (losses) on:				
Investments	461,638	(1,572,606)	4,963,371	240,830,189
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	(914,099)	(29,339,266)	(9,108,927)	102,665
Swaps, futures and options contracts	–	–	–	–
Net realised gains / (losses) for the year	(452,461)	(30,911,871)	(4,145,556)	240,932,854
Net change in unrealised gains / (losses) on:				
Investments	2,664,328	(83,728,374)	(15,211,849)	(252,134,545)
Foreign currencies	3,764	18,063,687	2,536	(5)
Forward foreign exchange contracts	(558,651)	(17,172,418)	–	–
Net change in unrealised gains / (losses) for the year	2,108,441	(62,837,205)	(15,209,313)	(252,134,550)
Net increase / (decrease) in net assets resulting from operations	1,919,563	(106,289,397)	(12,603,821)	11,814,244
Net increase / (decrease) in net assets from Fund shares transactions	–	2,401,189,965	6,905,561	(820,600,940)
Dividend distribution (Note 5)	–	–	(7,578,683)	(23,920,752)
INCREASE / (DECREASE) IN NET ASSETS	1,919,563	2,294,900,568	(13,278,943)	(832,707,448)
Exchange difference	–	–	–	–
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2015	22,115,293	2,294,900,568	168,799,407	1,520,727,933

Transactions on the Fund's own shares
for the year ended 31 December 2015

NUMBER OF SHARES AT THE BEGINNING OF THE YEAR				
Class A-ds (*)	–	–	4,207,319	11,966,982
Class A-acc (*)	1,500,000	–	–	–
Class A-UK ds (*)	–	–	302,047	3,994,294
Class (hedged to CHF) A-ds	–	–	–	–
NUMBER OF SHARES ISSUED				
Class A-ds (*)	–	714,000	1,570,000	616,977
Class A-acc (*)	–	–	–	–
Class A-UK ds (*)	–	–	55,000	116,000
Class (hedged to CHF) A-ds	–	550,101	–	–
NUMBER OF SHARES REPURCHASED				
Class A-ds (*)	–	240,000	1,301,392	4,574,259
Class A-acc (*)	–	–	–	–
Class A-UK ds (*)	–	–	–	2,366,000
Class (hedged to CHF) A-ds	–	–	–	–
NUMBER OF SHARES AS OF 31 DECEMBER 2015				
Class A-ds (*)	–	474,000	4,475,927	7,609,580
Class A-acc (*)	1,500,000	–	–	–
Class A-UK ds (*)	–	–	357,047	1,744,294
Class (hedged to CHF) A-ds	–	550,101	–	–

(*) The Share Class is in the Sub-Fund's base currency.

(**) Sub-Fund's name change, see Note 1 for further details.

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Annual report as of 31 December 2015

Statement of Changes in Net Assets
for the year ended 31 December 2015

	MSCI Canada UCITS ETF Sub-Fund CAD	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
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR / PERIOD	296,930,750	9,977,553	18,238,487	14,534,388
Net investment income / (loss)	5,804,823	41,220	82,108	68,563
Net realised gains / (losses) on:				
Investments	2,683,848	(920,354)	909,520	(2,241,798)
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	3,013,452	731,844	(628,621)	1,317,564
Swaps, futures and options contracts	–	–	–	–
Net realised gains / (losses) for the year	5,697,298	(188,510)	280,999	(924,234)
Net change in unrealised gains / (losses) on:				
Investments	(33,358,524)	218,018	(82,044)	1,533,377
Foreign currencies	(431,200)	(578)	163	1,074
Forward foreign exchange contracts	3,482,095	168,539	201,793	(219,012)
Net change in unrealised gains / (losses) for the year	(30,307,638)	385,979	119,912	1,315,439
Net increase / (decrease) in net assets resulting from operations	(18,805,517)	238,689	483,019	456,788
Net increase / (decrease) in net assets from Fund shares transactions	29,245,959	(10,216,242)	(18,721,506)	(14,994,156)
Dividend distribution (Note 5)	(4,626,781)	–	–	–
INCREASE / (DECREASE) IN NET ASSETS	5,813,661	(9,877,553)	(18,238,487)	(14,534,388)
Exchange difference	–	–	–	–
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2015	272,744,411	–	–	–

Transactions on the Fund's own shares
for the year ended 31 December 2015

NUMBER OF SHARES AT THE BEGINNING OF THE YEAR				
Class A-ds (*)	6,898,112	–	–	–
Class A-acc (*)	–	565,259	1,229,096	875,806
Class A-UK, ds (*)	301,112	–	–	–
Class (hedged to EUR) A-acc	–	–	–	–
Class (hedged to USD) A-acc	–	–	–	–
Class (hedged to GBP) A-ds	–	–	–	–
Class (hedged to GBP) A-acc	–	–	–	–
Class (hedged to CHF) A-acc	–	–	–	–
Class (hedged to SGD) A-acc	166,549	–	–	–
NUMBER OF SHARES ISSUED				
Class A-ds (*)	1,198,082	–	–	–
Class A-acc (*)	–	–	90,000	220,000
Class A-UK, ds (*)	30,000	–	–	–
Class (hedged to EUR) A-acc	1,437,347	–	–	–
Class (hedged to USD) A-acc	1,598,069	–	–	–
Class (hedged to GBP) A-ds	248,986	–	–	–
Class (hedged to GBP) A-acc	191,188	–	–	–
Class (hedged to CHF) A-acc	618,692	–	–	–
Class (hedged to SGD) A-acc	449,552	–	–	–

(*) The Share Class is in the Sub-Fund's base currency.

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Annual report as of 31 December 2015

Statement of Changes in Net Assets
for the year ended 31 December 2015

	MSCI Canada UCITS ETF Sub-Fund CAD	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
Transactions on the Fund's own shares for the year ended 31 December 2015				
NUMBER OF SHARES REPURCHASED				
Class A-ds (*)	1,861,516	-	-	-
Class A-acc (*)	-	565,259	1,319,096	1,095,806
Class A-UK, ds (*)	-	-	-	-
Class (hedged to EUR) A-acc	950,012	-	-	-
Class (hedged to USD) A-acc	3	-	-	-
Class (hedged to GBP) A-ds	225,003	-	-	-
Class (hedged to GBP) A-acc	150,001	-	-	-
Class (hedged to CHF) A-acc	3	-	-	-
Class (hedged to SGD) A-acc	568,001	-	-	-
NUMBER OF SHARES AS OF 31 DECEMBER 2015				
Class A-ds (*)	6,224,678	-	-	-
Class A-acc (*)	-	-	-	-
Class A-UK, ds (*)	331,112	-	-	-
Class (hedged to EUR) A-acc	487,335	-	-	-
Class (hedged to USD) A-acc	1,598,066	-	-	-
Class (hedged to GBP) A-ds	23,993	-	-	-
Class (hedged to GBP) A-acc	41,187	-	-	-
Class (hedged to CHF) A-acc	618,879	-	-	-
Class (hedged to SGD) A-acc	50,100	-	-	-

(*) The Share Class is in the Sub-Fund's base currency.

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Annual report as of 31 December 2015

Statement of Changes in Net Assets
for the year ended 31 December 2015

	MSCI Canada 100% hedged to GBP UCITS ETF Sub-Fund GBP	MSCI Canada 100% hedged to SGD UCITS ETF Sub-Fund SGD	MSCI Singapore UCITS ETF Sub-Fund SGD	MSCI Hong Kong UCITS ETF Sub-Fund HKD
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR / PERIOD	5,135,447	7,712,704	-	-
Net investment income / (loss)	20,505	30,610	1,169,200	2,932,836
Net realised gains / (losses) on:				
Investments	(32,754)	(485,653)	(12,897)	(507,151)
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	191,180	302,592	52,612	523,554
Swaps, futures and options contracts	-	-	-	-
Net realised gains / (losses) for the year	158,426	(183,061)	39,715	16,403
Net change in unrealised gains / (losses) on:				
Investments	13,517	354,505	(8,317,898)	(20,035,952)
Foreign currencies	54	(89)	5	(4)
Forward foreign exchange contracts	(55,661)	10,415	-	-
Net change in unrealised gains / (losses) for the year	(42,090)	364,831	(8,317,893)	(20,035,956)
Net increase / (decrease) in net assets resulting from operations	136,841	212,380	(7,108,948)	(17,086,917)
Net increase / (decrease) in net assets from Fund shares transactions	(5,209,820)	(7,925,084)	74,694,442	366,663,583
Dividend distribution (Note 5)	(82,458)	-	-	(731,756)
INCREASE / (DECREASE) IN NET ASSETS	(5,135,447)	(7,712,704)	67,575,494	348,844,910
Exchange difference	-	-	-	-
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2015	-	-	67,575,494	348,844,910

Transactions on the Fund's own shares
for the year ended 31 December 2015

NUMBER OF SHARES AT THE BEGINNING OF THE YEAR				
Class A-dis (*)	140,000	-	-	-
Class A-acc (*)	85,000	450,000	-	-
NUMBER OF SHARES ISSUED				
Class A-dis (*)	-	-	3,014,998	2,840,000
Class A-acc (*)	-	-	-	-
NUMBER OF SHARES REPURCHASED				
Class A-dis (*)	140,000	-	-	-
Class A-acc (*)	85,000	450,000	-	-
NUMBER OF SHARES AS OF 31 DECEMBER 2015				
Class A-dis (*)	-	-	3,014,998	2,840,000
Class A-acc (*)	-	-	-	-

(*) The Share Class is in the Sub-Fund's base currency.

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Annual report as of 31 December 2015

Statement of Changes in Net Assets
for the year ended 31 December 2015

	MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF Sub-Fund CHF	MSCI Switzerland 20/35 hedged to EUR UCITS ETF Sub-Fund (*) EUR	MSCI Switzerland 20/35 hedged to USD UCITS ETF Sub-Fund (*) USD	MSCI Switzerland 20/35 100% hedged to GBP UCITS ETF Sub-Fund GBP
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR / PERIOD	451,804,578	203,388,344	178,940,515	93,210,574
Net investment income / (loss)	7,643,463	3,185,993	3,223,581	166,484
Net realised gains / (losses) on:				
Investments	(1,958,821)	(2,875,833)	404,564	(9,385,491)
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	1,922,899	(5,977,613)	10,487,293	267,354
Swaps, futures and options contracts	-	-	-	-
Net realised gains / (losses) for the year	(35,922)	(8,953,449)	10,891,857	(9,138,137)
Net change in unrealised gains / (losses) on:				
Investments	(15,776,135)	2,134,791	(4,230,243)	854,114
Foreign currencies	347,430	(894)	(73,253)	(10,883)
Forward foreign exchange contracts	(2,829,455)	388,219	(9,090,554)	(1,658,199)
Net change in unrealised gains / (losses) for the year	(18,258,160)	2,532,316	(13,394,050)	(814,968)
Net increase / (decrease) in net assets resulting from operations	(10,650,619)	(3,235,130)	721,388	(9,786,621)
Net increase / (decrease) in net assets from Fund shares transactions	86,311,486	(47,262,811)	(5,244,656)	(83,423,953)
Dividend distribution (Note 5)	(1,565,602)	(66,469)	(316,434)	-
INCREASE / (DECREASE) IN NET ASSETS	74,095,265	(50,564,417)	(5,839,762)	(93,210,574)
Exchange difference	-	-	-	-
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2015	525,899,843	152,823,927	171,100,753	-

Transactions on the Fund's own shares
for the year ended 31 December 2015

NUMBER OF SHARES AT THE BEGINNING OF THE YEAR				
Class A-dis (*)	2,078,999	264,480	1,517,823	7,337,233
Class A-acc (*)	22,965,128	14,484,142	7,893,269	793,411
Class A-UK dis (*)	2,290,030	-	-	-
Class (hedged to GBP) A-dis	-	-	-	-
Class (hedged to GBP) A-acc	-	-	-	-
Class (hedged to SGD) A-acc	-	-	-	-
NUMBER OF SHARES ISSUED				
Class A-dis (*)	5,408,000	1,015,000	530,000	251,785
Class A-acc (*)	7,427,000	5,621,000	5,221,000	275,000
Class A-UK dis (*)	31,500	-	-	-
Class (hedged to GBP) A-dis	2,078,091	-	-	-
Class (hedged to GBP) A-acc	514,124	-	-	-
Class (hedged to SGD) A-acc	602,515	-	-	-
NUMBER OF SHARES REPURCHASED				
Class A-dis (*)	1,674,500	115,000	1,066,462	7,589,018
Class A-acc (*)	8,890,000	10,267,000	5,070,000	1,068,411
Class A-UK dis (*)	1,460,000	-	-	-
Class (hedged to GBP) A-dis	1	-	-	-
Class (hedged to GBP) A-acc	150,003	-	-	-
Class (hedged to SGD) A-acc	420,001	-	-	-

(*) The Share Class is in the Sub-Fund's base currency.

(**) Sub-Fund's name change, see Note 1 for further details.

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Annual report as of 31 December 2015

Statement of Changes in Net Assets
for the year ended 31 December 2015

	MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF Sub-Fund CHF	MSCI Switzerland 20/35 hedged to EUR UCITS ETF Sub-Fund (*) EUR	MSCI Switzerland 20/35 hedged to USD UCITS ETF Sub-Fund (**) USD	MSCI Switzerland 20/35 100% hedged to GBP UCITS ETF Sub-Fund GBP
Transactions on the Fund's own shares for the year ended 31 December 2015				
NUMBER OF SHARES AS OF 31 DECEMBER 2015				
Class A-ds (*)	5,812,499	1,164,480	981,361	-
Class A-acc (*)	21,502,128	9,848,142	8,044,269	-
Class A-UK-ds (**)	881,530	-	-	-
Class (hedged to GBP) A-ds	2,078,090	-	-	-
Class (hedged to GBP) A-acc	364,121	-	-	-
Class (hedged to SGD) A-acc	182,514	-	-	-

(*) The Share Class is in the Sub-Fund's base currency.

(**) Sub-Fund's name change, see Note 1 for further details.

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Annual report as of 31 December 2015

Statement of Changes in Net Assets
for the year ended 31 December 2015

	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	MSCI Emerging Markets Socially Responsible UCITS ETF Sub-Fund USD
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR / PERIOD	7,796,889	922,912,959	330,639,119	11,632,999
Net investment income / (loss)	162,757	20,142,444	7,215,621	274,475
Net realised gains / (losses) on:				
Investments	250,727	54,746,523	(4,839,444)	(231,662)
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	(334,251)	(11,182,576)	(7,176,637)	(338,283)
Swaps, futures and options contracts	-	-	(34,272)	(2,601)
Net realised gains / (losses) for the year	(83,524)	43,563,947	(12,056,353)	(372,566)
Net change in unrealised gains / (losses) on:				
Investments	47,843	(68,003,410)	(59,448,958)	(4,433,356)
Foreign currencies	(106)	(10,981)	(2,383)	(3,760)
Forward foreign exchange contracts	(118,652)	-	529	-
Net change in unrealised gains / (losses) for the year	(78,915)	(68,014,391)	(59,456,812)	(4,437,116)
Net increase / (decrease) in net assets resulting from operations	8,318	(4,366,860)	(84,285,548)	(4,735,207)
Net increase / (decrease) in net assets from Fund shares transactions	(7,805,207)	164,527,062	250,143,940	26,976,840
Dividend distribution (Note 5)	-	(19,446,811)	(8,045,549)	(251,879)
INCREASE / (DECREASE) IN NET ASSETS	(7,796,888)	140,774,251	177,812,847	21,989,654
Exchange difference	-	-	-	-
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2015	-	1,063,687,210	508,451,963	33,621,753

Transactions on the Fund's own shares
for the year ended 31 December 2015

NUMBER OF SHARES AT THE BEGINNING OF THE YEAR				
Class A-ds (*)	-	5,362,863	3,221,334	920,000
Class A-acc (*)	460,000	-	-	-
Class A-UK ds (*)	-	-	1,601,320	-
NUMBER OF SHARES ISSUED				
Class A-ds (*)	-	2,565,000	3,067,000	2,446,000
Class A-acc (*)	-	-	-	-
Class A-UK ds (*)	-	-	1,137,810	-
NUMBER OF SHARES REPURCHASED				
Class A-ds (*)	-	1,548,710	155,000	200,000
Class A-acc (*)	460,000	-	-	-
Class A-UK ds (*)	-	-	751,110	-
NUMBER OF SHARES AS OF 31 DECEMBER 2015				
Class A-ds (*)	-	6,369,153	6,133,334	3,166,000
Class A-acc (*)	-	-	-	-
Class A-UK ds (*)	-	-	1,989,020	-

(*) The Share Class is in the Sub-Fund's base currency.

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Annual report as of 31 December 2015

Statement of Changes in Net Assets
for the year ended 31 December 2015

	MSCI World Socially Responsible UCITS ETF Sub-Fund USD	MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF Sub-Fund (*) USD	MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF Sub-Fund (*) EUR	MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF Sub-Fund USD
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR / PERIOD	30,051,089	131,539,951	53,997,222	13,229,497
Net investment income / (loss)	1,632,678	1,969,704	642,604	454,828
Net realised gains / (losses) on:				
Investments	3,641,190	4,092,025	2,516,771	406,471
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	(1,068,188)	(2,976,696)	1,222,842	(362,510)
Swaps, futures and options contracts	–	–	–	–
Net realised gains / (losses) for the year	2,573,002	1,115,329	3,739,613	43,961
Net change in unrealised gains / (losses) on:				
Investments	(6,639,893)	(12,168,006)	(2,437,676)	(72,455)
Foreign currencies	(978)	700,374	(23,210)	21
Forward foreign exchange contracts	–	(6,789)	(17,875)	–
Net change in unrealised gains / (losses) for the year	(6,640,871)	(11,464,401)	(2,478,761)	(72,434)
Net increase / (decrease) in net assets resulting from operations	(2,435,191)	(8,499,368)	1,903,456	426,355
Net increase / (decrease) in net assets from Fund shares transactions	55,910,093	63,319,087	48,454,174	14,318,118
Dividend distribution (Note 5)	(1,689,854)	(1,791,102)	(718,609)	(478,321)
INCREASE / (DECREASE) IN NET ASSETS	51,785,048	53,118,617	48,639,121	14,266,152
Exchange difference	–	–	–	–
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2015	131,836,137	184,658,568	63,636,343	27,495,649

Transactions on the Fund's own shares
for the year ended 31 December 2015

NUMBER OF SHARES AT THE BEGINNING OF THE YEAR				
Class A-ds (*)	1,061,263	1,523,427	200,157	217,351
Class (hedged to EUR) A-ds	–	–	–	–
Class (hedged to CHF) A-ds	–	–	–	–
Class (hedged to CHF) A-acc	–	–	–	–
NUMBER OF SHARES ISSUED				
Class A-ds (*)	821,272	842,796	474,000	222,300
Class (hedged to EUR) A-ds	–	182,500	–	–
Class (hedged to CHF) A-ds	–	335,000	290,000	–
Class (hedged to CHF) A-acc	–	1,915,000	590,000	–
NUMBER OF SHARES REPURCHASED				
Class A-ds (*)	68,397	433,488	–	–
Class (hedged to EUR) A-ds	–	–	–	–
Class (hedged to CHF) A-ds	–	–	–	–
Class (hedged to CHF) A-acc	–	–	–	–
NUMBER OF SHARES AS OF 31 DECEMBER 2015				
Class A-ds (*)	1,814,138	1,932,735	674,157	439,651
Class (hedged to EUR) A-ds	–	182,500	–	–
Class (hedged to CHF) A-ds	–	335,000	290,000	–
Class (hedged to CHF) A-acc	–	1,915,000	590,000	–

(*) The Share Class is in the Sub-Fund's base currency.

(**) Sub-Fund's name change, see Note 1 for further details.

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Annual report as of 31 December 2015

Statement of Changes in Net Assets
for the year ended 31 December 2015

	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	5,381,635	132,030,758	11,405,791	18,518,926
Net investment income / (loss)	273,538	782,511	189,288	234,923
Net realised gains / (losses) on:				
Investments	(14,238,943)	66,147	70,570	182,685
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	(899,321)	4,637	-	466
Swaps, futures and options contracts	-	-	-	-
Net realised gains / (losses) for the year	(15,138,264)	70,784	70,570	183,151
Net change in unrealised gains / (losses) on:				
Investments	9,520,567	(424,958)	(47,022)	(163,898)
Foreign currencies	(6)	-	-	-
Forward foreign exchange contracts	-	-	-	-
Net change in unrealised gains / (losses) for the year	9,520,561	(424,958)	(47,022)	(163,898)
Net increase / (decrease) in net assets resulting from operations	(5,345,165)	428,337	212,834	253,276
Net increase / (decrease) in net assets from Fund shares transactions	306,561	30,961,309	835,484	(10,437,128)
Dividend distribution (Note 5)	(373,031)	(577,647)	(201,880)	(314,152)
INCREASE / (DECREASE) IN NET ASSETS	(5,381,635)	30,891,999	846,438	(10,498,004)
Exchange difference	-	-	-	-
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2015	-	162,832,757	12,252,139	8,020,922

Transactions on the Fund's own shares
for the year ended 31 December 2015

NUMBER OF SHARES AT THE BEGINNING OF THE YEAR Class A-ds (*)	1,725,008	5,300,000	360,000	520,000
NUMBER OF SHARES ISSUED Class A-ds (*)	2,075,000	2,666,000	300,000	420,000
NUMBER OF SHARES REPURCHASED Class A-ds (*)	3,800,008	1,425,000	275,000	700,000
NUMBER OF SHARES AS OF 31 DECEMBER 2015 Class A-ds (*)	-	6,541,000	375,000	240,000

(*) The Share Class is in the Sub-Fund's base currency.

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Annual report as of 31 December 2015

Statement of Changes in Net Assets
for the year ended 31 December 2015

	Barclays Capital US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF Sub-Fund USD	Markit iBoxx C Germany 1-3 UCITS ETF Sub-Fund EUR	Markit iBoxx C Germany 3-5 UCITS ETF Sub-Fund EUR	Markit iBoxx C Germany 5-10 UCITS ETF Sub-Fund EUR
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR / PERIOD	19,208,681	7,950,659	3,783,308	5,669,097
Net investment income / (loss)	321,859	(241,173)	(12,781)	7,809
Net realised gains / (losses) on:				
Investments	688,738	365,820	72,167	539,146
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	--	--	--	--
Swaps, futures and options contracts	--	--	--	--
Net realised gains / (losses) for the year	688,738	365,820	72,167	539,146
Net change in unrealised gains / (losses) on:				
Investments	(388,060)	79,456	(38,400)	(79,856)
Foreign currencies	--	--	--	--
Forward foreign exchange contracts	--	--	--	--
Net change in unrealised gains / (losses) for the year	(388,060)	79,456	(38,400)	(79,856)
Net increase / (decrease) in net assets resulting from operations	640,537	204,103	19,989	467,099
Net increase / (decrease) in net assets from Fund shares transactions	(12,151,932)	46,126,138	(1,246)	(1,526,792)
Dividend distribution (Note 5)	(138,270)	(40,327)	(4,680)	(62,070)
INCREASE / (DECREASE) IN NET ASSETS	(11,650,665)	45,291,914	14,063	(1,121,763)
Exchange difference	--	--	--	--
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2015	7,558,016	53,242,573	3,797,398	4,547,334

Transactions on the Fund's own shares
for the year ended 31 December 2015

NUMBER OF SHARES AT THE BEGINNING OF THE YEAR Class A-ds (*)	460,000	100,000	40,000	50,000
NUMBER OF SHARES ISSUED Class A-ds (*)	3,900,000	3,310,000	140,000	1,630,000
NUMBER OF SHARES REPURCHASED Class A-ds (*)	4,180,000	2,740,000	140,000	1,640,000
NUMBER OF SHARES AS OF 31 DECEMBER 2015 Class A-ds (*)	180,000	670,000	40,000	40,000

(*) The Share Class is in the Sub-Fund's base currency.

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Annual report as of 31 December 2015

Statement of Changes in Net Assets
for the year ended 31 December 2015

	Markt iBoxx € Germany 7-10 UCITS ETF Sub-Fund EUR	Markt iBoxx € Liquid Corporates UCITS ETF Sub-Fund EUR	Bardays EUR Treasury 1-10 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	8,195,953	59,817,418	3,024,725	95,532,151
Net investment income / (loss)	54,299	635,968	8,228	61,243
Net realised gains / (losses) on:				
Investments	255,042	307,250	39,085	(308,549)
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	--	14,826	1,006	--
Swaps, futures and options contracts	--	--	--	--
Net realised gains / (losses) for the year	255,042	322,076	40,091	(308,549)
Net change in unrealised gains / (losses) on:				
Investments	(110,529)	(1,469,302)	(25,485)	244,253
Foreign currencies	--	--	--	--
Forward foreign exchange contracts	--	--	--	--
Net change in unrealised gains / (losses) for the year	(110,529)	(1,469,302)	(25,485)	244,253
Net increase / (decrease) in net assets resulting from operations	158,803	(511,258)	22,852	(3,053)
Net increase / (decrease) in net assets from Fund shares transactions	13,994,716	49,418,649	--	67,219,600
Dividend distribution (Note 5)	(80,339)	(649,500)	(13,650)	(219,680)
INCREASE / (DECREASE) IN NET ASSETS	14,083,180	48,257,891	9,202	66,996,867
Exchange difference	--	--	--	--
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2015	22,279,133	108,075,309	3,033,927	162,528,968

Transactions on the Fund's own shares
for the year ended 31 December 2015

	Markt iBoxx € Germany 7-10 UCITS ETF Sub-Fund EUR	Markt iBoxx € Liquid Corporates UCITS ETF Sub-Fund EUR	Bardays EUR Treasury 1-10 UCITS ETF Sub-Fund (*) EUR	SBI [†] Foreign AAA- BBB 1-5 UCITS ETF Sub-Fund CHF
NUMBER OF SHARES AT THE BEGINNING OF THE YEAR				
Class A-ds (*)	70,000	600,000	250,000	8,000,000
NUMBER OF SHARES ISSUED				
Class A-ds (*)	490,000	700,000	--	5,600,000
NUMBER OF SHARES REPURCHASED				
Class A-ds (*)	370,000	200,000	--	--
NUMBER OF SHARES AS OF 31 DECEMBER 2015				
Class A-ds (*)	190,000	1,100,000	250,000	13,600,000

(*) The Share Class is in the Sub-Fund's base currency.

(**) Sub-Fund's name change, see Note 1 for further details.

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Annual report as of 31 December 2015

Statement of Changes in Net Assets
for the year ended 31 December 2015

	BBB ^(*) 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	50,225,893	105,581,191	102,148,738	146,046,578
Net investment income / (loss)	256,343	928,154	5,755,788	9,696,888
Net realised gains / (losses) on:				
Investments	655,234	144,854	(171,222)	(2,262,328)
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	--	260,677	(13,413,396)	(25,117,037)
Swaps, futures and options contracts	--	--	--	--
Net realised gains / (losses) for the year	655,234	405,531	(13,584,618)	(27,379,365)
Net change in unrealised gains / (losses) on:				
Investments	(121,364)	(579,568)	(2,632,511)	(9,047,562)
Foreign currencies	--	294	5,596	(16,766)
Forward foreign exchange contracts	--	(87,587)	(348,037)	8,629,597
Net change in unrealised gains / (losses) for the year	(121,364)	(666,861)	(2,975,952)	(434,730)
Net increase / (decrease) in net assets resulting from operations	790,213	666,824	(10,804,782)	(18,317,227)
Net increase / (decrease) in net assets from Fund shares transactions	39,625,039	72,475,742	330,122,378	362,337,517
Dividend distribution (Note 5)	(312,720)	(632,720)	(2,109,281)	(2,103,091)
INCREASE / (DECREASE) IN NET ASSETS	49,102,332	72,209,844	317,208,319	341,917,199
Exchange difference	--	--	--	--
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2015	90,328,025	177,791,035	419,357,048	487,966,777

Transactions on the Fund's own shares
for the year ended 31 December 2015

NUMBER OF SHARES AT THE BEGINNING OF THE YEAR				
Class A-ds (*)	3,600,000	7,890,000	560,000	1,600,000
Class (hedged to EUR) A-acc	--	--	--	2,551,329
Class (hedged to USD) A-acc	--	--	--	--
Class (hedged to GBP) A-ds	--	--	4,250,000	2,241,859
Class (hedged to CHF) A-acc	--	--	--	700,000
NUMBER OF SHARES ISSUED				
Class A-ds (*)	2,800,000	5,425,000	6,086,350	2,000,000
Class (hedged to EUR) A-acc	--	--	7,314,834	8,498,684
Class (hedged to USD) A-acc	--	225,812	--	--
Class (hedged to GBP) A-ds	--	--	6,089,917	2,900,000
Class (hedged to CHF) A-acc	--	240,870	2,619,894	11,950,000
NUMBER OF SHARES REPURCHASED				
Class A-ds (*)	--	424,132	1,964,903	1,207,000
Class (hedged to EUR) A-acc	--	--	700,000	1,103,600
Class (hedged to USD) A-acc	--	--	--	--
Class (hedged to GBP) A-ds	--	--	200,000	2,050,000
Class (hedged to CHF) A-acc	--	--	--	--
NUMBER OF SHARES AS OF 31 DECEMBER 2015				
Class A-ds (*)	6,400,000	12,890,868	4,691,447	2,393,000
Class (hedged to EUR) A-acc	--	--	6,614,834	9,916,413
Class (hedged to USD) A-acc	--	225,812	--	--
Class (hedged to GBP) A-ds	--	--	10,139,917	3,091,859
Class (hedged to CHF) A-acc	--	240,870	2,619,894	12,650,000

(*) The Share Class is in the Sub-Fund's base currency.

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Annual report as of 31 December 2015

Statement of Changes in Net Assets
for the year ended 31 December 2015

	Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF Sub-Fund USD
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR / PERIOD	–
Net investment income / (loss)	511,388
Net realised gains / (losses) on:	
Investments	26,897
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	(2,122,492)
Swaps, futures and options contracts	–
Net realised gains / (losses) for the year	(2,095,595)
Net change in unrealised gains / (losses) on:	
Investments	(311,752)
Foreign currencies	(3,406)
Forward foreign exchange contracts	784,968
Net change in unrealised gains / (losses) for the year	469,810
Net increase / (decrease) in net assets resulting from operations	(1,114,398)
Net increase / (decrease) in net assets from Fund shares transactions	65,764,127
Dividend distribution (Note 5)	–
INCREASE / (DECREASE) IN NET ASSETS	64,649,728
Exchange difference	–
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2015	64,649,728

Transactions on the Fund's own shares
for the year ended 31 December 2015

NUMBER OF SHARES AT THE BEGINNING OF THE YEAR	
Class A-ds (*)	–
Class (hedged to EUR) A-acc	–
Class (hedged to GBP) A-ds	–
Class (hedged to CHF) A-ds	–
NUMBER OF SHARES ISSUED	
Class A-ds (*)	2,800,000
Class (hedged to EUR) A-acc	490,000
Class (hedged to GBP) A-ds	60,000
Class (hedged to CHF) A-ds	3,279,589
NUMBER OF SHARES REPURCHASED	
Class A-ds (*)	2,372,513
Class (hedged to EUR) A-acc	–
Class (hedged to GBP) A-ds	–
Class (hedged to CHF) A-ds	–
NUMBER OF SHARES AS OF 31 DECEMBER 2015	
Class A-ds (*)	427,487
Class (hedged to EUR) A-acc	490,000
Class (hedged to GBP) A-ds	60,000
Class (hedged to CHF) A-ds	3,279,589

(*) The Share Class is in the Sub-Fund's base currency.

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

[次へ](#)

Annual Report as of 31 December 2015

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 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 has appointed UBS Fund Management (Luxembourg) S.A. to act as its management company (the "Management Company") with effect as of 1 July 2012.

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 2015, 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 UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF	(hedged to USD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF	(hedged to USD) A-acc	Not yet launched

Annual Report as of 31 December 2015

Notes to Financial Statements

Note 1 Description of the Fund (continued)

Sub-Funds	ETF Share Classes	Initial Dealing Day
UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF	(hedged to SGD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF	(hedged to CAD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF	(hedged to CAD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI EMU hedged to CHF UCITS ETF	(CHF) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI EMU hedged to CHF UCITS ETF	(CHF) A-acc	31 July 2013
UBS ETF – MSCI EMU hedged to USD UCITS ETF	(USD) A-dis	4 June 2014
UBS ETF – MSCI EMU hedged to USD UCITS ETF	(USD) A-acc	30 August 2013
UBS ETF – MSCI EMU hedged to GBP UCITS ETF	(GBP) A-dis	21 October 2013
UBS ETF – MSCI EMU hedged to GBP UCITS ETF	(GBP) A-acc	30 September 2013
UBS ETF – MSCI EMU hedged to SGD UCITS ETF	(SGD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI EMU 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 – Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF	(EUR) A-dis	18 August 2015
UBS ETF – Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF	(EUR) A-UKdis	Not yet launched
UBS ETF – Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	20 October 2015
UBS ETF – Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF	(hedged to USD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF	(hedged to USD) A-acc	30 October 2015
UBS ETF – Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF	(hedged to SGD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF	(hedged to CAD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF	(hedged to CAD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF	(EUR) A-dis	18 August 2015
UBS ETF – Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF	(EUR) A-UKdis	Not yet launched
UBS ETF – Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	20 October 2015
UBS ETF – Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF	(hedged to USD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF	(hedged to USD) A-acc	30 October 2015
UBS ETF – Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF	(hedged to SGD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF	(hedged to CAD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF	(hedged to CAD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF	(EUR) A-dis	18 August 2015
UBS ETF – Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF	(EUR) A-UKdis	Not yet launched
UBS ETF – Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	20 October 2015
UBS ETF – Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF	(hedged to USD) A-dis	Not yet launched

Annual Report as of 31 December 2015

Notes to Financial Statements

Note 1 Description of the Fund (continued)

Sub-Funds	ETF Share Classes	Initial Dealing Day
UBS ETF – Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF	(hedged to USD) A-acc	30 October 2015
UBS ETF – Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF	(hedged to SGD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF	(hedged to CAD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF	(hedged to CAD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield UCITS ETF	(EUR) A-dis	18 August 2015
UBS ETF – Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield UCITS ETF	(EUR) A-UKdis	Not yet launched
UBS ETF – Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	20 October 2015
UBS ETF – Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield UCITS ETF	(hedged to USD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield UCITS ETF	(hedged to USD) A-acc	30 October 2015
UBS ETF – Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield UCITS ETF	(hedged to SGD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield UCITS ETF	(hedged to CAD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield UCITS ETF	(hedged to CAD) 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 UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI United Kingdom UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI United Kingdom UCITS ETF	(hedged to EUR) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI United Kingdom UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI United Kingdom UCITS ETF	(hedged to USD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI United Kingdom UCITS ETF	(hedged to USD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI United Kingdom UCITS ETF	(hedged to SGD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI United Kingdom UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI United Kingdom UCITS ETF	(hedged to CAD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI United Kingdom UCITS ETF	(hedged to CAD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI United Kingdom hedged to CHF UCITS ETF	(CHF) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI United Kingdom hedged to CHF UCITS ETF	(CHF) A-acc	30 August 2013
UBS ETF – MSCI United Kingdom hedged to EUR UCITS ETF	(EUR) A-dis	4 June 2014
UBS ETF – MSCI United Kingdom hedged to EUR UCITS ETF	(EUR) A-acc	30 August 2013
UBS ETF – MSCI United Kingdom hedged to USD UCITS ETF	(USD) A-dis	4 June 2014
UBS ETF – MSCI United Kingdom hedged to USD UCITS ETF	(USD) A-acc	30 August 2013
UBS ETF – MSCI United Kingdom hedged to SGD UCITS ETF	(SGD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI United Kingdom 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

Annual Report as of 31 December 2015

Notes to Financial Statements

Note 1 Description of the Fund (continued)

Sub-Funds	ETF Share Classes	Initial Dealing Day
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 UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF	(hedged to EUR) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF	(hedged to USD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF	(hedged to USD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF	(hedged to SGD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF	(hedged to CAD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF	(hedged to CAD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Japan hedged to CHF UCITS ETF	(CHF) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Japan hedged to CHF UCITS ETF	(CHF) A-acc	30 September 2013
UBS ETF – MSCI Japan hedged to EUR UCITS ETF	(EUR) A-dis	4 June 2014
UBS ETF – MSCI Japan hedged to EUR UCITS ETF	(EUR) A-acc	30 September 2013
UBS ETF – MSCI Japan hedged to GBP UCITS ETF	(GBP) A-dis	21 October 2013
UBS ETF – MSCI Japan hedged to GBP UCITS ETF	(GBP) A-acc	30 September 2013
UBS ETF – MSCI Japan hedged to USD UCITS ETF	(USD) A-dis	4 June 2014
UBS ETF – MSCI Japan hedged to USD UCITS ETF	(USD) A-acc	31 October 2013
UBS ETF – MSCI Japan hedged to SGD UCITS ETF	(SGD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Japan hedged to SGD UCITS ETF	(SGD) A-acc	30 June 2014
UBS ETF – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	(JPY) A-dis	22 July 2015
UBS ETF – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	(JPY) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	(JPY) A-UKdis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	30 October 2015
UBS ETF – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to EUR) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to USD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to USD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to SGD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to CAD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to CAD) A-acc	Not yet launched
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 USA UCITS ETF	(hedged to EUR) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI USA UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI USA UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI USA UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI USA UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	Not yet launched

Annual Report as of 31 December 2015

Notes to Financial Statements

Note 1 Description of the Fund (continued)

Sub-Funds	ETF Share Classes	Initial Dealing Day
UBS ETF – MSCI USA UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI USA UCITS ETF	(hedged to SGD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI USA UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI USA UCITS ETF	(hedged to CAD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI USA UCITS ETF	(hedged to CAD) A-acc	Not yet launched
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 EUR) A-acc	27 February 2015
UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF	(hedged to EUR) A-dis	Not yet launched
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 CHF) A-acc	30 January 2015
UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF	(hedged to USD) A-acc	27 February 2015
UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF	(hedged to USD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	30 June 2014
UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF	(hedged to SGD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Australia UCITS ETF	(AUD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Australia UCITS ETF	(AUD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Australia UCITS ETF	(AUD) A-UKdis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Australia UCITS ETF	(hedged to EUR) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Australia UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Australia UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Australia UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Australia UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Australia UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Australia UCITS ETF	(hedged to USD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Australia UCITS ETF	(hedged to USD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Australia UCITS ETF	(hedged to SGD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Australia UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Australia UCITS ETF	(hedged to CAD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Australia UCITS ETF	(hedged to CAD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Singapore UCITS ETF	(SGD) A-dis	4 June 2015
UBS ETF – MSCI Singapore UCITS ETF	(SGD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Singapore UCITS ETF	(SGD) A-UKdis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Singapore UCITS ETF	(hedged to EUR) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Singapore UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Singapore UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Singapore UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Singapore UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Singapore UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Singapore UCITS ETF	(hedged to USD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Singapore UCITS ETF	(hedged to USD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Singapore UCITS ETF	(hedged to CAD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Singapore UCITS ETF	(hedged to CAD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Hong Kong UCITS ETF	(HKD) A-dis	4 June 2015
UBS ETF – MSCI Hong Kong UCITS ETF	(HKD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Hong Kong UCITS ETF	(HKD) A-UKdis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Hong Kong UCITS ETF	(hedged to EUR) A-dis	Not yet launched

Annual Report as of 31 December 2015

Notes to Financial Statements

Note 1 Description of the Fund (continued)

Sub-Funds	ETF Share Classes	Initial Dealing Day
UBS ETF – MSCI Hong Kong UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Hong Kong UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Hong Kong UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Hong Kong UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Hong Kong UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Hong Kong UCITS ETF	(hedged to USD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Hong Kong UCITS ETF	(hedged to USD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Hong Kong UCITS ETF	(hedged to SGD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Hong Kong UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Hong Kong UCITS ETF	(hedged to CAD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Hong Kong UCITS ETF	(hedged to CAD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/05 UCITS ETF	(CHF) A-dis	29 November 2013
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/05 UCITS ETF	(CHF) A-acc	31 October 2013
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/05 UCITS ETF	(CHF) A-UKdis	2 October 2014
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/05 UCITS ETF	(hedged to EUR) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/05 UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/05 UCITS ETF	(hedged to USD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/05 UCITS ETF	(hedged to USD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/05 UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	29 May 2015
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/05 UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	29 May 2015
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/05 UCITS ETF	(hedged to SGD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/05 UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	29 May 2015
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/05 UCITS ETF	(hedged to CAD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/05 UCITS ETF	(hedged to CAD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/05 hedged to EUR UCITS ETF	(EUR) A-dis	4 June 2014
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/05 hedged to EUR UCITS ETF	(EUR) A-acc	31 October 2013
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/05 hedged to USD UCITS ETF	(USD) A-dis	4 June 2014
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/05 hedged to USD UCITS ETF	(USD) A-acc	31 October 2013
UBS ETF – MSCI World UCITS ETF	(USD) A-dis	25 June 2006
UBS ETF – MSCI World UCITS ETF	(USD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI ACWI UCITS ETF	(USD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI ACWI UCITS ETF	(USD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI ACWI UCITS ETF	(USD) A-UKdis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI ACWI UCITS ETF	(hedged to EUR) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI ACWI UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI ACWI UCITS ETF	(hedged to EUR) A-UKdis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI ACWI UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI ACWI UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI ACWI UCITS ETF	(hedged to GBP) A-UKdis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI ACWI UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI ACWI UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI ACWI UCITS ETF	(hedged to CHF) A-UKdis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI ACWI UCITS ETF	(hedged to USD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI ACWI UCITS ETF	(hedged to USD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI ACWI UCITS ETF	(hedged to USD) A-UKdis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI ACWI UCITS ETF	(hedged to SGD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI ACWI UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI ACWI UCITS ETF	(hedged to SGD) A-UKdis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI ACWI UCITS ETF	(hedged to CAD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI ACWI UCITS ETF	(hedged to CAD) A-acc	Not yet launched

Annual Report as of 31 December 2015

Notes to Financial Statements

Note 1 Description of the Fund (continued)

Sub-Funds	ETF Share Classes	Initial Dealing Day
UBS ETF – MSCI ACWI UCITS ETF	(hedged to CAD) A-UKds	Not yet launched
UBS ETF – MSCI ACWI hedged to EUR UCITS ETF	(EUR) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI ACWI hedged to EUR UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI ACWI hedged to EUR UCITS ETF	(EUR) A-UKds	Not yet launched
UBS ETF – MSCI ACWI hedged to USD UCITS ETF	(USD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI ACWI hedged to USD UCITS ETF	(USD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI ACWI hedged to USD UCITS ETF	(USD) A-UKds	Not yet launched
UBS ETF – MSCI ACWI hedged to CHF UCITS ETF	(CHF) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI ACWI hedged to CHF UCITS ETF	(CHF) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI ACWI hedged to CHF UCITS ETF	(CHF) A-UKds	Not yet launched
UBS ETF – MSCI ACWI hedged to GBP UCITS ETF	(GBP) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI ACWI hedged to GBP UCITS ETF	(GBP) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI ACWI hedged to GBP UCITS ETF	(GBP) A-UKds	Not yet launched
UBS ETF – MSCI ACWI hedged to SGD UCITS ETF	(SGD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI ACWI hedged to SGD UCITS ETF	(SGD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI ACWI hedged to SGD UCITS ETF	(SGD) A-UKds	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-UKds	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 USA Socially Responsible UCITS ETF	(USD) A-dis	18 August 2011
UBS ETF – MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	(USD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	24 November 2015
UBS ETF – MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	24 November 2015
UBS ETF – MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to EUR) A-dis	24 November 2015
UBS ETF – MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to CAD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to CAD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to SGD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF	(EUR) A-dis	18 August 2011
UBS ETF – MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	24 November 2015
UBS ETF – MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	24 November 2015
UBS ETF – MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to USD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to USD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to CAD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to CAD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to SGD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to SGD) 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 – Barclays Capital US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF	(USD) A-dis	2 February 2012

Annual Report as of 31 December 2015

Notes to Financial Statements

Note 1 Description of the Fund (continued)

Sub-Funds	ETF Share Classes	Initial Dealing Day
UBS ETF – Barclays Capital US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF	(USD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to EUR) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to SGD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to CAD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to CAD) 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 3-5 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to EUR) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 3-5 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 3-5 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 3-5 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 3-5 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 3-5 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 3-5 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to SGD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 3-5 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 3-5 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to CAD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 3-5 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to CAD) 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 5-7 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to EUR) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 5-7 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 5-7 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 5-7 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 5-7 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 5-7 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 5-7 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to SGD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 5-7 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 5-7 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to CAD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 5-7 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to CAD) 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 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to EUR) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to SGD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to CAD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to CAD) 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 10-20 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to EUR) A-dis	Not yet launched

Annual Report as of 31 December 2015

Notes to Financial Statements

Note 1 Description of the Fund (continued)

Sub-Funds	ETF Share Classes	Initial Dealing Day
UBS ETF – Barclays Capital US 10-20 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 10-20 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 10-20 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 10-20 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 10-20 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 10-20 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to SGD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 10-20 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 10-20 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to CAD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 10-20 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to CAD) 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 – Markt iBoxx € Germany 1-3 UCITS ETF	(EUR) A-dis	24 January 2012
UBS ETF – Markt iBoxx € Germany 1-3 UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Markt iBoxx € Germany 3-5 UCITS ETF	(EUR) A-dis	24 January 2012
UBS ETF – Markt iBoxx € Germany 3-5 UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Markt iBoxx € Germany 5-10 UCITS ETF	(EUR) A-dis	24 January 2012
UBS ETF – Markt iBoxx € Germany 5-10 UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Markt iBoxx € Germany 7-10 UCITS ETF	(EUR) A-dis	24 January 2012
UBS ETF – Markt iBoxx € Germany 7-10 UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Markt iBoxx € Germany 10+ UCITS ETF	(EUR) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Markt iBoxx € Germany 10+ UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Markt iBoxx € Liquid Corporates UCITS ETF	(EUR) A-dis	24 January 2012
UBS ETF – Markt iBoxx € Liquid Corporates UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Markt iBoxx TIPS Inflation-Linked Index 5-10 UCITS ETF	(USD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Markt iBoxx TIPS Inflation-Linked Index 5-10 UCITS ETF	(USD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Markt iBoxx TIPS Inflation-Linked Index 10+ UCITS ETF	(USD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Markt iBoxx TIPS Inflation-Linked Index 10+ UCITS ETF	(USD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Markt iBoxx Sterling Inflation-Linked Index 10+ UCITS ETF	(GBP) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Markt iBoxx Sterling Inflation-Linked Index 10+ UCITS ETF	(GBP) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Barclays EUR Treasury 1-10 UCITS ETF	(EUR) A-dis	29 November 2013
UBS ETF – Barclays EUR Treasury 1-10 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	30 January 2015
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	31 March 2015
UBS ETF – Barclays Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(hedged to SGD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(hedged to CAD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(hedged to CAD) 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

Annual Report as of 31 December 2015

Notes to Financial Statements

Note 1 Description of the Fund (continued)

Sub-Funds	ETF Share Classes	Initial Dealing Day
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	31 March 2015
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	30 January 2015
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(hedged to SGD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(hedged to CAD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(hedged to CAD) 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 UK Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(hedged to SGD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Barclays UK Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Barclays UK Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(hedged to CAD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Barclays UK Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(hedged to CAD) 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
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
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF	(hedged to SGD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF	(hedged to CAD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF	(hedged to CAD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(USD) A-dis	23 July 2015
UBS ETF – Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(USD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(hedged to EUR) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	30 September 2015
UBS ETF – Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	30 September 2015
UBS ETF – Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	30 September 2015
UBS ETF – Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(hedged to SGD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(hedged to CAD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(hedged to CAD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(USD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(USD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(USD) A-UKdis	Not yet launched
UBS ETF – Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(hedged to EUR) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	Not yet launched

Annual Report as of 31 December 2015

Notes to Financial Statements

Note 1 Description of the Fund (continued)

Sub-Funds	ETF Share Classes	Initial Dealing Day
UBS ETF – Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(hedged to SGD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(hedged to CAD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(hedged to CAD) A-acc	Not yet launched

The Company has merged the 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

The Company has merged the following Sub-Funds on 9 July 2015:

Merging Sub-Funds	Receiving Sub-Fund
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/05 100% hedged to SGD UCITS ETF, UBS ETF – MSCI Switzerland 20/05 100% hedged to GBP UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Switzerland 20/05 UCITS ETF

Effective 1 July 2015, the following Sub-Fund's name changes occurred:

Current name of Sub-Fund	New denomination of Sub-Fund
UBS ETF – MSCI EMU 100% hedged to CHF UCITS ETF	UBS ETF – MSCI EMU hedged to CHF UCITS ETF
UBS ETF – MSCI EMU 100% hedged to USD UCITS ETF	UBS ETF – MSCI EMU hedged to USD UCITS ETF
UBS ETF – MSCI EMU 100% hedged to GBP UCITS ETF	UBS ETF – MSCI EMU hedged to GBP UCITS ETF
UBS ETF – MSCI EMU 100% hedged to SGD UCITS ETF	UBS ETF – MSCI EMU hedged to SGD UCITS ETF
UBS ETF – MSCI United Kingdom 100% hedged to CHF UCITS ETF	UBS ETF – MSCI United Kingdom hedged to CHF UCITS ETF
UBS ETF – MSCI United Kingdom 100% hedged to EUR UCITS ETF	UBS ETF – MSCI United Kingdom hedged to EUR UCITS ETF
UBS ETF – MSCI United Kingdom 100% hedged to USD UCITS ETF	UBS ETF – MSCI United Kingdom hedged to USD UCITS ETF
UBS ETF – MSCI United Kingdom 100% hedged to SGD UCITS ETF	UBS ETF – MSCI United Kingdom hedged to SGD UCITS ETF
UBS ETF – MSCI Japan 100% hedged to CHF UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Japan hedged to CHF UCITS ETF
UBS ETF – MSCI Japan 100% hedged to EUR UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Japan hedged to EUR UCITS ETF
UBS ETF – MSCI Japan 100% hedged to GBP UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Japan hedged to GBP UCITS ETF
UBS ETF – MSCI Japan 100% hedged to USD UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Japan hedged to USD UCITS ETF
UBS ETF – MSCI Japan 100% hedged to SGD UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Japan hedged to SGD UCITS ETF
UBS ETF – MSCI ACWI 100% hedged to EUR UCITS ETF	UBS ETF – MSCI ACWI hedged to EUR UCITS ETF
UBS ETF – MSCI ACWI 100% hedged to USD UCITS ETF	UBS ETF – MSCI ACWI hedged to USD UCITS ETF
UBS ETF – MSCI ACWI 100% hedged to CHF UCITS ETF	UBS ETF – MSCI ACWI hedged to CHF UCITS ETF
UBS ETF – MSCI ACWI 100% hedged to GBP UCITS ETF	UBS ETF – MSCI ACWI hedged to GBP UCITS ETF
UBS ETF – MSCI ACWI 100% hedged to SGD UCITS ETF	UBS ETF – MSCI ACWI hedged to SGD UCITS ETF
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/05 100% hedged to EUR UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Switzerland 20/05 hedged to EUR UCITS ETF
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/05 100% hedged to USD UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Switzerland 20/05 hedged to USD UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2015

Notes to Financial Statements

Note 1 Description of the Fund (continued)

Effective 24 November 2015, the following Sub-Fund's changed name and Benchmark:

Current name of Sub-Fund	New denomination of Sub-Fund
UBS ETF – MSCI North America Socially Responsible UCITS ETF ¹	UBS ETF – MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF
UBS ETF – MSCI Europe & Middle East Socially Responsible UCITS ETF ²	UBS ETF – MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF

¹ Index changed from MSCI North America Socially Responsible Index (Net Return) to MSCI USA Socially Responsible Index (Net Return).² Index changed from MSCI Europe & Middle East Socially Responsible Index (Net Return) to MSCI EMU SRI 5% Issuer Capped Index (Net Return).

Effective 10 December 2015, the following Sub-Fund changed name and Benchmark:

Current name of Sub-Fund	New denomination of Sub-Fund
UBS ETF – Markt iBoxx € Sovereigns 1-5 UCITS ETF ¹	UBS ETF – Barclays EUR Treasury 1-10 UCITS ETF

¹ Index changed from Markt iBoxx € Sovereigns 1-5 Total Return Index to Barclays EUR Treasury 1-10 Bond Index Total Return.

As of 28 September 2015, the following Sub-Fund has been liquidated:

Sub-Fund	ETF Share Classes	Liquidation Date
UBS ETF – STOXX Global Rare Earth UCITS ETF	(USD) A-dis	28 September 2015

Annual Report as of 31 December 2015

Notes to Financial Statements

Note 1 Description of the Fund (continued)

Registration

The Sub-Funds of the Company are registered for public distribution in the following countries at 31 December 2015:

	Austria	France	Germany	Italy	Japan	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	Yes
UBS ETF – MSCI Europe UCITS ETF	Yes	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	Yes
UBS ETF – MSCI EMU hedged to CHF UCITS ETF	Yes	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – MSCI EMU hedged to USD UCITS ETF	Yes	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – MSCI EMU hedged to GBP UCITS ETF	Yes	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – MSCI EMU 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	Yes
UBS ETF – Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF	Yes	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF	Yes	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF	Yes	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield 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	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	Yes
UBS ETF – MSCI United Kingdom hedged to CHF UCITS ETF	Yes	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – MSCI United Kingdom hedged to EUR UCITS ETF	Yes	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – MSCI United Kingdom hedged to USD UCITS ETF	Yes	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – MSCI United Kingdom 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 hedged to CHF UCITS ETF	Yes	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – MSCI Japan hedged to EUR UCITS ETF	Yes	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – MSCI Japan hedged to GBP UCITS ETF	Yes	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – MSCI Japan hedged to USD UCITS ETF	Yes	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – MSCI Japan hedged to SGD UCITS ETF	-	-	-	-	-	-	Yes	-	Yes*	-	Yes	-

* Institutional only

Annual Report as of 31 December 2015

Notes to Financial Statements

Note 1 Description of the Fund (continued)

	Austria	France	Germany	Italy	Japan	Lichtenstein	Luxembourg	Netherlands	Singapore	Sweden	Switzerland	United Kingdom
UBS ETF – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	Yes	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes	Yes*	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – MSCI Pacific (ex Japan) UCITS ETF	Yes	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	Yes
UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF	Yes	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes	Yes*	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – MSCI Australia UCITS ETF	Not yet launched											
UBS ETF – MSCI Singapore UCITS ETF	Yes	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes	Yes*	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – MSCI Hong Kong UCITS ETF	Yes	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes	Yes*	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/05 UCITS ETF	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes*	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/05 hedged to EUR UCITS ETF	Yes	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/05 hedged to USD UCITS ETF	Yes	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – MSCI World UCITS ETF	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes*	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – MSCI ACWI UCITS ETF	Not yet launched											
UBS ETF – MSCI ACWI hedged to EUR UCITS ETF	Not yet launched											
UBS ETF – MSCI ACWI hedged to USD UCITS ETF	Not yet launched											
UBS ETF – MSCI ACWI hedged to CHF UCITS ETF	Not yet launched											
UBS ETF – MSCI ACWI hedged to GBP UCITS ETF	Not yet launched											
UBS ETF – MSCI ACWI hedged to SGD UCITS ETF	Not yet launched											
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	Yes
UBS ETF – MSCI World Socially Responsible UCITS ETF	Yes	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes	Yes*	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	Yes	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes	Yes*	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF	Yes	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	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

* Institutional only

Annual Report as of 31 December 2015

Notes to Financial Statements

Note 1 Description of the Fund (continued)

	Austria	France	Germany	Italy	Japan	Lichtenstein	Luxembourg	Netherlands	Singapore	Sweden	Switzerland	United Kingdom
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 – Markt iBoxx € Germany 1-3 UCITS ETF	Yes	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – Markt iBoxx € Germany 3-5 UCITS ETF	Yes	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – Markt iBoxx € Germany 5-10 UCITS ETF	Yes	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – Markt iBoxx € Germany 7-10 UCITS ETF	Yes	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – Markt iBoxx € Germany 10+ UCITS ETF	Not yet launched											
UBS ETF – Markt iBoxx € Liquid Corporates UCITS ETF	Yes	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – Markt iBoxx TIPS Inflation-Linked Index 5-10 UCITS ETF	Not yet launched											
UBS ETF – Markt iBoxx TIPS Inflation-Linked Index 10+ UCITS ETF	Not yet launched											
UBS ETF – Markt iBoxx Sterling Inflation-Linked Index 10+ UCITS ETF	Not yet launched											
UBS ETF – Barclays EUR Treasury 1-10 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
UBS ETF – Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	Yes	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes	Yes*	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	Not yet launched											

* Institutional only

Annual Report as of 31 December 2015

Notes to Financial Statements

Note 1 Description of the Fund (continued)

Listing

The Sub-Funds of the Company are listed on the following stock exchanges at 31 December 2015:

Sub-Funds	ETF Share Class	Listing Stock Exchanges	Trading Currency
UBS ETF – EURO STOXX 50 UCITS ETF	(EUR) A-dis	Borsa Italiana Euronext Amsterdam London Stock Exchange SIX Swiss Exchange SIX Swiss Exchange SIX Swiss Exchange Stuttgart Stock Exchange Tokyo Stock Exchange* Xetra/Deutsche Börse	EUR EUR EUR GBP CHF EUR GBP EUR JPY EUR
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	Borsa Italiana Euronext Amsterdam London Stock Exchange SIX Swiss Exchange SIX Swiss Exchange Stuttgart Stock Exchange Tokyo Stock Exchange* Xetra/Deutsche Börse	EUR EUR GBP EUR GBP EUR JPY EUR
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	London Stock Exchange SIX Swiss Exchange SIX Swiss Exchange Xetra/Deutsche Börse	GBP EUR CHF EUR
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	Borsa Italiana Euronext Amsterdam London Stock Exchange SIX Swiss Exchange SIX Swiss Exchange Stuttgart Stock Exchange Tokyo Stock Exchange* Xetra/Deutsche Börse	EUR EUR GBP CHF EUR EUR JPY EUR
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 UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF	(hedged to USD) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF	(hedged to USD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF	(hedged to SGD) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF	(hedged to CAD) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF	(hedged to CAD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI EMU hedged to CHF UCITS ETF	(CHF) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI EMU hedged to CHF UCITS ETF	(CHF) A-acc	SIX Swiss Exchange	CHF
UBS ETF – MSCI EMU hedged to USD UCITS ETF	(USD) A-dis	London Stock Exchange SIX Swiss Exchange Xetra/Deutsche Börse	USD USD USD
UBS ETF – MSCI EMU hedged to USD UCITS ETF	(USD) A-acc	SIX Swiss Exchange	USD
UBS ETF – MSCI EMU hedged to GBP UCITS ETF	(GBP) A-dis	London Stock Exchange SIX Swiss Exchange	GBP GBP
UBS ETF – MSCI EMU hedged to GBP UCITS ETF	(GBP) A-acc	London Stock Exchange SIX Swiss Exchange	GBP GBP
UBS ETF – MSCI EMU hedged to SGD UCITS ETF	(SGD) A-dis	Not yet launched	Not yet launched

Annual Report as of 31 December 2015

Notes to Financial Statements

Note 1 Description of the Fund (continued)

Sub-Funds	ETF Share Class	Listing Stock Exchanges	Trading Currency
UBS ETF – MSCI EMU hedged to SGD UCITS ETF	(SGD) A-acc	SIX Swiss Exchange	SGD
UBS ETF – MSCI EMU Value UCITS ETF	(EUR) A-dis	Borsa Italiana London Stock Exchange SIX Swiss Exchange Stuttgart Stock Exchange Xetra/Deutsche Börse	EUR GBP EUR EUR EUR
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	Borsa Italiana Euronext Amsterdam London Stock Exchange SIX Swiss Exchange SIX Swiss Exchange Tokyo Stock Exchange* Xetra/Deutsche Börse	EUR EUR GBP EUR CHF JPY EUR
UBS ETF – MSCI EMU Small Cap UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF	(EUR) A-dis	Borsa Italiana Euronext Amsterdam London Stock Exchange SIX Swiss Exchange XETRA/Deutsche Börse	EUR EUR GBP EUR EUR
UBS ETF – Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF	(EUR) A-UKdis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	SIX Swiss Exchange	CHF
UBS ETF – Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF	(hedged to USD) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF	(hedged to USD) A-acc	SIX Swiss Exchange	USD
UBS ETF – Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF	(hedged to SGD) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF	(hedged to CAD) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF	(hedged to CAD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF	(EUR) A-dis	Borsa Italiana Euronext Amsterdam London Stock Exchange SIX Swiss Exchange XETRA/Deutsche Börse	EUR EUR GBP EUR EUR
UBS ETF – Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF	(EUR) A-UKdis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	SIX Swiss Exchange	CHF
UBS ETF – Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF	(hedged to USD) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF	(hedged to USD) A-acc	SIX Swiss Exchange	USD
UBS ETF – Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF	(hedged to SGD) A-dis	Not yet launched	Not yet launched

Annual Report as of 31 December 2015

Notes to Financial Statements

Note 1 Description of the Fund (continued)

Sub-Funds	ETF Share Class	Listing Stock Exchanges	Trading Currency
UBS ETF – Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF	(hedged to CAD) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF	(hedged to CAD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF	(EUR) A-dis	Borsa Italiana Euronext Amsterdam London Stock Exchange SIX Swiss Exchange XETRA/Deutsche Börse	EUR EUR GBP EUR EUR
UBS ETF – Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF	(EUR) A-UKdis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	SIX Swiss Exchange	CHF
UBS ETF – Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF	(hedged to USD) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF	(hedged to USD) A-acc	SIX Swiss Exchange	USD
UBS ETF – Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF	(hedged to SGD) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF	(hedged to CAD) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF	(hedged to CAD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield UCITS ETF	(EUR) A-dis	Borsa Italiana Euronext Amsterdam London Stock Exchange SIX Swiss Exchange XETRA/Deutsche Börse	EUR EUR GBP EUR EUR
UBS ETF – Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield UCITS ETF	(EUR) A-UKdis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	SIX Swiss Exchange	CHF
UBS ETF – Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield UCITS ETF	(hedged to USD) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield UCITS ETF	(hedged to USD) A-acc	SIX Swiss Exchange	USD
UBS ETF – Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield UCITS ETF	(hedged to SGD) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield UCITS ETF	(hedged to CAD) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield UCITS ETF	(hedged to CAD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched

Annual Report as of 31 December 2015

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) A-dis	Borsa Italiana London Stock Exchange SIX Swiss Exchange SIX Swiss Exchange Stuttgart Stock Exchange Tokyo Stock Exchange* XETRA/Deutsche Börse	EUR GBP CHF GBP EUR JPY EUR
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	London Stock Exchange SIX Swiss Exchange SIX Swiss Exchange Xetra/Deutsche Börse	GBP GBP CHF EUR
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	London Stock Exchange SIX Swiss Exchange SIX Swiss Exchange Tokyo Stock Exchange*	GBP CHF GBP JPY
UBS ETF – MSCI United Kingdom UCITS ETF	(GBP) A-acc	London Stock Exchange SIX Swiss Exchange SIX Swiss Exchange	GBP CHF GBP
UBS ETF – MSCI United Kingdom UCITS ETF	(GBP) A-UKdis	SIX Swiss Exchange	GBP
UBS ETF – MSCI United Kingdom UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI United Kingdom UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI United Kingdom UCITS ETF	(hedged to EUR) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI United Kingdom UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI United Kingdom UCITS ETF	(hedged to USD) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI United Kingdom UCITS ETF	(hedged to USD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI United Kingdom UCITS ETF	(hedged to SGD) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI United Kingdom UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI United Kingdom UCITS ETF	(hedged to CAD) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI United Kingdom UCITS ETF	(hedged to CAD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI United Kingdom hedged to CHF UCITS ETF	(CHF) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI United Kingdom hedged to CHF UCITS ETF	(CHF) A-acc	SIX Swiss Exchange	CHF
UBS ETF – MSCI United Kingdom hedged to EUR UCITS ETF	(EUR) A-dis	Euronext Amsterdam SIX Swiss Exchange	EUR EUR
UBS ETF – MSCI United Kingdom hedged to EUR UCITS ETF	(EUR) A-acc	Borsa Italiana SIX Swiss Exchange Xetra/Deutsche Börse	EUR EUR EUR
UBS ETF – MSCI United Kingdom hedged to USD UCITS ETF	(USD) A-dis	SIX Swiss Exchange	USD
UBS ETF – MSCI United Kingdom hedged to USD UCITS ETF	(USD) A-acc	SIX Swiss Exchange	USD
UBS ETF – MSCI United Kingdom hedged to SGD UCITS ETF	(SGD) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI United Kingdom hedged to SGD UCITS ETF	(SGD) A-acc	SIX Swiss Exchange	SGD
UBS ETF – MSCI Turkey UCITS ETF	(EUR) A-dis	Borsa Italiana London Stock Exchange SIX Swiss Exchange SIX Swiss Exchange XETRA/Deutsche Börse	EUR GBP EUR CHF 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	Borsa Italiana London Stock Exchange London Stock Exchange SIX Swiss Exchange SIX Swiss Exchange SIX Swiss Exchange Stuttgart Stock Exchange XETRA/Deutsche Börse	EUR GBP USD JPY CHF GBP EUR EUR
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF	(JPY) A-acc	Not yet launched	Not yet launched

Annual Report as of 31 December 2015

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 UCITS ETF	(JPY) A-UKds	SIX Swiss Exchange	JPY
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF	(hedged to EUR) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF	(hedged to USD) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF	(hedged to USD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF	(hedged to SGD) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF	(hedged to CAD) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF	(hedged to CAD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Japan hedged to CHF UCITS ETF	(CHF) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Japan hedged to CHF UCITS ETF	(CHF) A-acc	SIX Swiss Exchange	CHF
UBS ETF – MSCI Japan hedged to EUR UCITS ETF	(EUR) A-dis	Euronext Amsterdam SIX Swiss Exchange	EUR EUR
UBS ETF – MSCI Japan hedged to EUR UCITS ETF	(EUR) A-acc	Borsa Italiana SIX Swiss Exchange Xetra/Deutsche Börse	EUR EUR EUR
UBS ETF – MSCI Japan hedged to GBP UCITS ETF	(GBP) A-dis	London Stock Exchange SIX Swiss Exchange	GBP GBP
UBS ETF – MSCI Japan hedged to GBP UCITS ETF	(GBP) A-acc	London Stock Exchange SIX Swiss Exchange	GBP GBP
UBS ETF – MSCI Japan hedged to USD UCITS ETF	(USD) A-dis	SIX Swiss Exchange	USD
UBS ETF – MSCI Japan hedged to USD UCITS ETF	(USD) A-acc	SIX Swiss Exchange	USD
UBS ETF – MSCI Japan hedged to SGD UCITS ETF	(SGD) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Japan hedged to SGD UCITS ETF	(SGD) A-acc	SIX Swiss Exchange	SGD
UBS ETF – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	(JPY) A-dis	Euronext Amsterdam London Stock Exchange SIX Swiss Exchange SIX Swiss Exchange XETRA/Deutsche Börse	EUR GBP JPY CHF EUR
UBS ETF – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	(JPY) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	(JPY) A-UKds	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	SIX Swiss Exchange	CHF
UBS ETF – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to EUR) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to USD) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to USD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to SGD) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched

Annual Report as of 31 December 2015

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 Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to CAD) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to CAD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Pacific (ex Japan) UCITS ETF	(USD) A-dis	Borsa Italiana Euronext Amsterdam London Stock Exchange SIX Swiss Exchange SIX Swiss Exchange Stuttgart Stock Exchange Tokyo Stock Exchange* XETRA/Deutsche Börse	EUR EUR GBP GBP USD EUR JPY EUR
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	Borsa Italiana London Stock Exchange London Stock Exchange SIX Swiss Exchange SIX Swiss Exchange SIX Swiss Exchange Stuttgart Stock Exchange Tokyo Stock Exchange* XETRA/Deutsche Börse	EUR GBP USD CHF GBP USD EUR JPY EUR
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 USA UCITS ETF	(hedged to EUR) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI USA UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI USA UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI USA UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI USA UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI USA UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI USA UCITS ETF	(hedged to SGD) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI USA UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI USA UCITS ETF	(hedged to CAD) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI USA UCITS ETF	(hedged to CAD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF	(CAD) A-dis	Borsa Italiana Euronext Amsterdam London Stock Exchange SIX Swiss Exchange Stuttgart Stock Exchange XETRA/Deutsche Börse	EUR EUR GBP CAD EUR EUR
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 EUR) A-acc	Borsa Italiana Euronext Amsterdam SIX Swiss Exchange Xetra/Deutsche Börse	EUR EUR EUR EUR
UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF	(hedged to EUR) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	SIX Swiss Exchange London Stock Exchange	GBP GBP
UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	Euronext Amsterdam SIX Swiss Exchange London Stock Exchange	EUR GBP GBP
UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	SIX Swiss Exchange	CHF
UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF	(hedged to USD) A-acc	SIX Swiss Exchange	USD
UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF	(hedged to USD) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	SIX Swiss Exchange	SGD
UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF	(hedged to SGD) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Australia UCITS ETF	(AUD) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Australia UCITS ETF	(AUD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched

Annual Report as of 31 December 2015

Notes to Financial Statements

Note 1 Description of the Fund (continued)

Sub-Funds	ETF Share Class	Listing Stock Exchanges	Trading Currency
UBS ETF – MSCI Australia UCITS ETF	(AUD) A-UKdis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Australia UCITS ETF	(hedged to EUR) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Australia UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Australia UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Australia UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Australia UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Australia UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Australia UCITS ETF	(hedged to USD) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Australia UCITS ETF	(hedged to USD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Australia UCITS ETF	(hedged to SGD) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Australia UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Australia UCITS ETF	(hedged to CAD) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Australia UCITS ETF	(hedged to CAD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Singapore UCITS ETF	(SGD) A-dis	Borsa Italiana Euronext Amsterdam SIX Swiss Exchange	EUR EUR USD
UBS ETF – MSCI Singapore UCITS ETF	(SGD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Singapore UCITS ETF	(SGD) A-UKdis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Singapore UCITS ETF	(hedged to EUR) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Singapore UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Singapore UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Singapore UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Singapore UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Singapore UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Singapore UCITS ETF	(hedged to USD) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Singapore UCITS ETF	(hedged to USD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Singapore UCITS ETF	(hedged to CAD) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Singapore UCITS ETF	(hedged to CAD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Hong Kong UCITS ETF	(HKD) A-dis	Borsa Italiana Euronext Amsterdam SIX Swiss Exchange	EUR EUR USD
UBS ETF – MSCI Hong Kong UCITS ETF	(HKD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Hong Kong UCITS ETF	(HKD) A-UKdis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Hong Kong UCITS ETF	(hedged to EUR) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Hong Kong UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Hong Kong UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Hong Kong UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Hong Kong UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Hong Kong UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Hong Kong UCITS ETF	(hedged to USD) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Hong Kong UCITS ETF	(hedged to USD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Hong Kong UCITS ETF	(hedged to SGD) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Hong Kong UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Hong Kong UCITS ETF	(hedged to CAD) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Hong Kong UCITS ETF	(hedged to CAD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF	(CHF) A-dis	SIX Swiss Exchange Tokyo Stock Exchange*	CHF JPY
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF	(CHF) A-acc	Borsa Italiana SIX Swiss Exchange	EUR CHF
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF	(CHF) A-UKdis	SIX Swiss Exchange	CHF
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF	(hedged to EUR) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF	(hedged to USD) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF	(hedged to USD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	London Stock Exchange SIX Swiss Exchange	GBP GBP

Annual Report as of 31 December 2015

Notes to Financial Statements

Note 1 Description of the Fund (continued)

Sub-Funds	ETF Share Class	Listing Stock Exchanges	Trading Currency
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	London Stock Exchange SIX Swiss Exchange	GBP GBP
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF	(hedged to SGD) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	SIX Swiss Exchange	SGD
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF	(hedged to CAD) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF	(hedged to CAD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 hedged to EUR UCITS ETF	(EUR) A-dis	SIX Swiss Exchange	EUR
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 hedged to EUR UCITS ETF	(EUR) A-acc	Borsa Italiana SIX Swiss Exchange	EUR EUR
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 hedged to USD UCITS ETF	(USD) A-dis	SIX Swiss Exchange	USD
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 hedged to USD UCITS ETF	(USD) A-acc	SIX Swiss Exchange	USD
UBS ETF – MSCI World UCITS ETF	(USD) A-dis	Borsa Italiana London Stock Exchange London Stock Exchange SIX Swiss Exchange SIX Swiss Exchange SIX Swiss Exchange Stuttgart Stock Exchange Tokyo Stock Exchange* XETRA/Deutsche Börse	EUR GBP USD CHF GBP USD EUR JPY EUR
UBS ETF – MSCI World UCITS ETF	(USD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI ACWI UCITS ETF	(USD) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI ACWI UCITS ETF	(USD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI ACWI UCITS ETF	(USD) A-UKdis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI ACWI UCITS ETF	(hedged to EUR) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI ACWI UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI ACWI UCITS ETF	(hedged to EUR) A-UKdis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI ACWI UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI ACWI UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI ACWI UCITS ETF	(hedged to GBP) A-UKdis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI ACWI UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI ACWI UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI ACWI UCITS ETF	(hedged to CHF) A-UKdis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI ACWI UCITS ETF	(hedged to USD) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI ACWI UCITS ETF	(hedged to USD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI ACWI UCITS ETF	(hedged to USD) A-UKdis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI ACWI UCITS ETF	(hedged to SGD) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI ACWI UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI ACWI UCITS ETF	(hedged to SGD) A-UKdis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI ACWI UCITS ETF	(hedged to CAD) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI ACWI UCITS ETF	(hedged to CAD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI ACWI UCITS ETF	(hedged to CAD) A-UKdis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI ACWI hedged to EUR UCITS ETF	(EUR) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI ACWI hedged to EUR UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI ACWI hedged to EUR UCITS ETF	(EUR) A-UKdis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI ACWI hedged to USD UCITS ETF	(USD) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI ACWI hedged to USD UCITS ETF	(USD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI ACWI hedged to USD UCITS ETF	(USD) A-UKdis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI ACWI hedged to CHF UCITS ETF	(CHF) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI ACWI hedged to CHF UCITS ETF	(CHF) A-acc	Not yet launched	Not yet launched

Annual Report as of 31 December 2015

Notes to Financial Statements

Note 1 Description of the Fund (continued)

Sub-Funds	ETF Share Class	Listing Stock Exchanges	Trading Currency
UBS ETF – MSCI ACWI hedged to CHF UCITS ETF	(CHF) A-UKdis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI ACWI hedged to GBP UCITS ETF	(GBP) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI ACWI hedged to GBP UCITS ETF	(GBP) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI ACWI hedged to GBP UCITS ETF	(GBP) A-UKdis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI ACWI hedged to SGD UCITS ETF	(SGD) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI ACWI hedged to SGD UCITS ETF	(SGD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI ACWI hedged to SGD UCITS ETF	(SGD) A-UKdis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Emerging Markets UCITS ETF	(USD) A-dis	Borsa Italiana Euronext Amsterdam London Stock Exchange London Stock Exchange SIX Swiss Exchange SIX Swiss Exchange XETRA/Deutsche Börse	EUR EUR USD GBP USD CHF EUR
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
UBS ETF – MSCI Emerging Markets Socially Responsible UCITS ETF	(USD) A-dis	Euronext Amsterdam London Stock Exchange SIX Swiss Exchange SIX Swiss Exchange Xetra/Deutsche Börse	EUR GBP USD CHF 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	Borsa Italiana Euronext Amsterdam London Stock Exchange SIX Swiss Exchange SIX Swiss Exchange XETRA/Deutsche Börse	EUR EUR GBP USD CHF EUR
UBS ETF – MSCI World Socially Responsible UCITS ETF	(USD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	(USD) A-dis	Borsa Italiana Euronext Amsterdam London Stock Exchange SIX Swiss Exchange SIX Swiss Exchange XETRA/Deutsche Börse	EUR EUR GBP USD CHF EUR
UBS ETF – MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	(USD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	SIX Swiss Exchange	CHF
UBS ETF – MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	SIX Swiss Exchange	CHF
UBS ETF – MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to EUR) A-dis	Euronext Amsterdam SIX Swiss Exchange	EUR CHF
UBS ETF – MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to CAD) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to CAD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to SGD) A-dis	Not yet launched	Not yet launched

Annual Report as of 31 December 2015

Notes to Financial Statements

Note 1 Description of the Fund (continued)

Sub-Funds	ETF Share Class	Listing Stock Exchanges	Trading Currency
UBS ETF – MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF	(EUR) A-dis	Borsa Italiana Euronext Amsterdam London Stock Exchange SIX Swiss Exchange SIX Swiss Exchange XETRA/Deutsche Börse	EUR EUR GBP EUR CHF EUR
UBS ETF – MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	SIX Swiss Exchange	CHF
UBS ETF – MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	SIX Swiss Exchange	CHF
UBS ETF – MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to USD) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to USD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to CAD) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to CAD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to SGD) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF	(USD) A-dis	Borsa Italiana Euronext Amsterdam London Stock Exchange SIX Swiss Exchange SIX Swiss Exchange XETRA/Deutsche Börse	EUR EUR GBP USD CHF EUR
UBS ETF – MSCI Pacific Socially Responsible 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	Borsa Italiana London Stock Exchange SIX Swiss Exchange SIX Swiss Exchange XETRA/Deutsche Börse	EUR GBP USD CHF EUR
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 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to EUR) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to SGD) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to CAD) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to CAD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched

Annual Report as of 31 December 2015

Notes to Financial Statements

Note 1 Description of the Fund (continued)

Sub-Funds	ETF Share Class	Listing Stock Exchanges	Trading Currency
UBS ETF – Barclays Capital US 3-5 Year Treasury Bond UCITS ETF	(USD) A-dis	Borsa Italiana London Stock Exchange SIX Swiss Exchange SIX Swiss Exchange XETRA/Deutsche Börse	EUR GBP USD CHF EUR
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 3-5 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to EUR) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 3-5 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 3-5 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 3-5 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 3-5 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 3-5 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 3-5 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to SGD) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 3-5 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 3-5 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to CAD) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 3-5 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to CAD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 5-7 Year Treasury Bond UCITS ETF	(USD) A-dis	Borsa Italiana Euronext Amsterdam London Stock Exchange SIX Swiss Exchange SIX Swiss Exchange XETRA/Deutsche Börse	EUR EUR GBP USD CHF EUR
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 5-7 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to EUR) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 5-7 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 5-7 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 5-7 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 5-7 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 5-7 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 5-7 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to SGD) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 5-7 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 5-7 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to CAD) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 5-7 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to CAD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF	(USD) A-dis	Borsa Italiana Euronext Amsterdam London Stock Exchange SIX Swiss Exchange SIX Swiss Exchange XETRA/Deutsche Börse	EUR EUR GBP USD CHF EUR
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 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to EUR) A-dis	Not yet launched	Not yet launched

Annual Report as of 31 December 2015

Notes to Financial Statements

Note 1 Description of the Fund (continued)

Sub-Funds	ETF Share Class	Listing Stock Exchanges	Trading Currency
UBS ETF – Barclays Capital US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to SGD) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to CAD) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to CAD) 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 10-20 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to EUR) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 10-20 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 10-20 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 10-20 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 10-20 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 10-20 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 10-20 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to SGD) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 10-20 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 10-20 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to CAD) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 10-20 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to CAD) 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 – Markt iBoxx € Germany 1-3 UCITS ETF	(EUR) A-dis	Borsa Italiana London Stock Exchange SIX Swiss Exchange SIX Swiss Exchange XETRA/Deutsche Börse	EUR GBP EUR CHF EUR
UBS ETF – Markt iBoxx € Germany 1-3 UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Markt iBoxx € Germany 3-5 UCITS ETF	(EUR) A-dis	Borsa Italiana London Stock Exchange SIX Swiss Exchange SIX Swiss Exchange XETRA/Deutsche Börse	EUR GBP EUR CHF EUR
UBS ETF – Markt iBoxx € Germany 3-5 UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Markt iBoxx € Germany 5-10 UCITS ETF	(EUR) A-dis	Borsa Italiana London Stock Exchange SIX Swiss Exchange SIX Swiss Exchange XETRA/Deutsche Börse	EUR GBP EUR CHF EUR
UBS ETF – Markt iBoxx € Germany 5-10 UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not yet launched	Not yet launched

Annual Report as of 31 December 2015

Notes to Financial Statements

Note 1 Description of the Fund (continued)

Sub-Funds	ETF Share Class	Listing Stock Exchanges	Trading Currency
UBS ETF – Markt iBoxx € Germany 7-10 UCITS ETF	(EUR) A-dis	Borsa Italiana London Stock Exchange SIX Swiss Exchange SIX Swiss Exchange XETRA/Deutsche Börse	EUR GBP EUR CHF EUR
UBS ETF – Markt iBoxx € Germany 7-10 UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Markt iBoxx € Germany 10+ UCITS ETF	(EUR) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Markt iBoxx € Germany 10+ UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Markt iBoxx € Liquid Corporates UCITS ETF	(EUR) A-dis	Borsa Italiana Euronext Amsterdam London Stock Exchange SIX Swiss Exchange SIX Swiss Exchange XETRA/Deutsche Börse	EUR EUR GBP EUR CHF EUR
UBS ETF – Markt iBoxx € Liquid Corporates UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Markt iBoxx TIPS Inflation-Linked Index 5-10 UCITS ETF	(USD) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Markt iBoxx TIPS Inflation-Linked Index 5-10 UCITS ETF	(USD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Markt iBoxx TIPS Inflation-Linked Index 10+ UCITS ETF	(USD) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Markt iBoxx TIPS Inflation-Linked Index 10+ UCITS ETF	(USD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Markt iBoxx Sterling Inflation-Linked Index 10+ UCITS ETF	(GBP) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Markt iBoxx Sterling Inflation-Linked Index 10+ UCITS ETF	(GBP) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Barclays EUR Treasury 1-10 UCITS ETF	(EUR) A-dis	Borsa Italiana SIX Swiss Exchange SIX Swiss Exchange	EUR EUR CHF
UBS ETF – Barclays EUR Treasury 1-10 UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – SBI® Foreign AAA-BBB 1-5 UCITS ETF	(CHF) A-dis	Borsa Italiana SIX Swiss Exchange XETRA/Deutsche Börse	EUR CHF 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	Borsa Italiana SIX Swiss Exchange XETRA/Deutsche Börse	EUR CHF 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	Borsa Italiana Euronext Amsterdam XETRA/Deutsche Börse	EUR 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	SIX Swiss Exchange	USD
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	SIX Swiss Exchange	CHF
UBS ETF – Barclays Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(hedged to SGD) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched

Annual Report as of 31 December 2015

Notes to Financial Statements

Note 1 Description of the Fund (continued)

Sub-Funds	ETF Share Class	Listing Stock Exchanges	Trading Currency
UBS ETF – Barclays Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(hedged to CAD) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(hedged to CAD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(USD) A-dis	Borsa Italiana Euronext Amsterdam London Stock Exchange London Stock Exchange SIX Swiss Exchange SIX Swiss Exchange XETRA/Deutsche Börse	EUR EUR GBP USD USD CHF EUR
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	Borsa Italiana Euronext Amsterdam SIX Swiss Exchange XETRA/Deutsche Börse	EUR EUR EUR EUR
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	London Stock Exchange SIX Swiss Exchange	GBP 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	SIX Swiss Exchange	CHF
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(hedged to SGD) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(hedged to CAD) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(hedged to CAD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
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 UK Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(hedged to SGD) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Barclays UK Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Barclays UK Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(hedged to CAD) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Barclays UK Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(hedged to CAD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF	(USD) A-dis	Borsa Italiana Euronext Amsterdam London Stock Exchange London Stock Exchange SIX Swiss Exchange XETRA/Deutsche Börse	EUR EUR USD GBP EUR
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF	(USD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched

Annual Report as of 31 December 2015

Notes to Financial Statements

Note 1 Description of the Fund (continued)

Sub-Funds	ETF Share Class	Listing Stock Exchanges	Trading Currency
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	Borsa Italiana Euronext Amsterdam XETRA/Deutsche Börse	EUR EUR EUR
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	London Stock Exchange SIX Swiss Exchange	GBP 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
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF	(hedged to SGD) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF	(hedged to CAD) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF	(hedged to CAD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(USD) A-dis	Borsa Italiana Euronext Amsterdam London Stock Exchange London Stock Exchange SIX Swiss Exchange	EUR EUR USD GBP USD CHF
UBS ETF – Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(USD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(hedged to EUR) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	Euronext Amsterdam SIX Swiss Exchange	EUR EUR
UBS ETF – Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	SIX Swiss Exchange	GBP
UBS ETF – Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	SIX Swiss Exchange	CHF
UBS ETF – Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(hedged to SGD) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(hedged to CAD) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(hedged to CAD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(USD) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(USD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(USD) A-UKdis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(hedged to EUR) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	Not yet launched	Not yet launched

Annual Report as of 31 December 2015

Notes to Financial Statements

Note 1 Description of the Fund (continued)

Sub-Funds	ETF Share Class	Listing Stock Exchanges	Trading Currency
UBS ETF – Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(hedged to SGD) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(hedged to CAD) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(hedged to CAD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched

Additional technical listings on the Irish Stock Exchange exist for some ETF Share Classes.

* March 18, 2015 UBS listed 10 JDRs on the Tokyo Stock Exchange (TSE). UBS is the first European ETF provider to offer local investors exposure to European markets through European domiciled ETFs, wrapped in JDR form.

JDRs are negotiable securities which indicate ownership of shares issued by foreign companies. They are listed on the Tokyo Stock Exchange, can be traded like domestic Japanese stocks, and give investors access to UBS ETFs listed in Europe. All of the UBS ETFs now listed on the TSE are transparent indexing solutions, following the UCITS guidelines established in Europe.

Seven of the ten UBS ETFs track major European equity indices. The remaining ETFs replicate the MSCI USA, the MSCI Pacific (ex Japan) and the MSCI World indices. A complete list of the funds which will be listed in Tokyo can be found below.

Fund name	JDR name	ISIN	TSE Code
UBS ETF – MSCI World UCITS ETF	UBS ETF – MSCI World UCITS ETF-JDR	JP5442140009	1394
UBS ETF – EURO STOXX 50 UCITS ETF	UBS ETF – EURO STOXX 50 UCITS ETF-JDR	JP5442050000	1385
UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF	UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF-JDR	JP5442070008	1387
UBS ETF – MSCI Europe UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Europe UCITS ETF-JDR	JP5442060009	1386
UBS ETF – FTSE 100 UCITS ETF	UBS ETF – FTSE 100 UCITS ETF-JDR	JP5442090006	1389
UBS ETF – MSCI EMU Small Cap UCITS ETF	UBS ETF – MSCI EMU Small Cap UCITS ETF-JDR	JP5442080007	1388
UBS ETF – MSCI Pacific (ex Japan) UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Pacific (ex Japan) UCITS ETF-JDR	JP5442100003	1390
UBS ETF – MSCI Switzerland 2005 UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Switzerland 2005 UCITS ETF-JDR	JP5442110002	1391
UBS ETF – MSCI United Kingdom UCITS ETF	UBS ETF – MSCI United Kingdom UCITS ETF-JDR	JP5442120001	1392
UBS ETF – MSCI USA UCITS ETF	UBS ETF – MSCI USA UCITS ETF-JDR	JP5442130000	1393

Annual Report as of 31 December 2015

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 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 = 1.5090 CAD	1 EUR = 130.6765 JPY
1 EUR = 1.0874 CHF	1 EUR = 1.5411 SGD
1 EUR = 0.7370 GBP	1 EUR = 1.0963 USD
1 EUR = 8.4190 HKD	

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 2015, the Company had no outstanding options and 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.

Annual Report as of 31 December 2015

Notes to Financial Statements

Note 2 Summary of Significant Accounting Policies (continued)

F) Forward Foreign Exchange Contracts (continued)

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 2015, 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 2015, 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 UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF	(hedged to USD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF	(hedged to USD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	Not yet launched

Annual Report as of 31 December 2015

Notes to Financial Statements

Note 3 Agreements (continued)

Sub-Funds	ETF Share Classes	Management Fee
UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF	(hedged to SGD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF	(hedged to CAD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF	(hedged to CAD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI EMU hedged to CHF UCITS ETF	(CHF) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI EMU hedged to CHF UCITS ETF	(CHF) A-acc	33 bps per annum
UBS ETF – MSCI EMU hedged to USD UCITS ETF	(USD) A-dis	33 bps per annum
UBS ETF – MSCI EMU hedged to USD UCITS ETF	(USD) A-acc	33 bps per annum
UBS ETF – MSCI EMU hedged to GBP UCITS ETF	(GBP) A-dis	33 bps per annum
UBS ETF – MSCI EMU hedged to GBP UCITS ETF	(GBP) A-acc	33 bps per annum
UBS ETF – MSCI EMU hedged to SGD UCITS ETF	(SGD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI EMU 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 – Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF	(EUR) A-dis	28 bps per annum
UBS ETF – Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF	(EUR) A-UKdis	Not yet launched
UBS ETF – Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	38 bps per annum
UBS ETF – Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF	(hedged to USD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF	(hedged to USD) A-acc	38 bps per annum
UBS ETF – Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF	(hedged to SGD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF	(hedged to CAD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF	(hedged to CAD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF	(EUR) A-dis	28 bps per annum
UBS ETF – Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF	(EUR) A-UKdis	Not yet launched
UBS ETF – Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	38 bps per annum
UBS ETF – Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF	(hedged to USD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF	(hedged to USD) A-acc	38 bps per annum
UBS ETF – Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF	(hedged to SGD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF	(hedged to CAD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF	(hedged to CAD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF	(EUR) A-dis	28 bps per annum
UBS ETF – Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF	(EUR) A-UKdis	Not yet launched
UBS ETF – Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	38 bps per annum
UBS ETF – Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF	(hedged to USD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF	(hedged to USD) A-acc	38 bps per annum
UBS ETF – Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF	(hedged to SGD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF	(hedged to CAD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF	(hedged to CAD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield UCITS ETF	(EUR) A-dis	28 bps per annum
UBS ETF – Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield UCITS ETF	(EUR) A-UKdis	Not yet launched
UBS ETF – Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	Not yet launched

Annual Report as of 31 December 2015

Notes to Financial Statements

Note 3 Agreements (continued)

Sub-Funds	ETF Share Classes	Management Fee
UBS ETF – Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	38 bps per annum
UBS ETF – Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield UCITS ETF	(hedged to USD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield UCITS ETF	(hedged to USD) A-acc	38 bps per annum
UBS ETF – Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield UCITS ETF	(hedged to SGD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield UCITS ETF	(hedged to CAD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield UCITS ETF	(hedged to CAD) 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
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 UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI United Kingdom UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI United Kingdom UCITS ETF	(hedged to EUR) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI United Kingdom UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI United Kingdom UCITS ETF	(hedged to USD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI United Kingdom UCITS ETF	(hedged to USD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI United Kingdom UCITS ETF	(hedged to SGD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI United Kingdom UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI United Kingdom UCITS ETF	(hedged to CAD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI United Kingdom UCITS ETF	(hedged to CAD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI United Kingdom hedged to CHF UCITS ETF	(CHF) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI United Kingdom hedged to CHF UCITS ETF	(CHF) A-acc	30 bps per annum
UBS ETF – MSCI United Kingdom hedged to EUR UCITS ETF	(EUR) A-dis	30 bps per annum
UBS ETF – MSCI United Kingdom hedged to EUR UCITS ETF	(EUR) A-acc	30 bps per annum
UBS ETF – MSCI United Kingdom hedged to USD UCITS ETF	(USD) A-dis	30 bps per annum
UBS ETF – MSCI United Kingdom hedged to USD UCITS ETF	(USD) A-acc	30 bps per annum
UBS ETF – MSCI United Kingdom hedged to SGD UCITS ETF	(SGD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI United Kingdom 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 UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF	(hedged to EUR) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF	(hedged to USD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF	(hedged to USD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF	(hedged to SGD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF	(hedged to CAD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF	(hedged to CAD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Japan hedged to CHF UCITS ETF	(CHF) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Japan hedged to CHF UCITS ETF	(CHF) A-acc	45 bps per annum
UBS ETF – MSCI Japan hedged to EUR UCITS ETF	(EUR) A-dis	45 bps per annum
UBS ETF – MSCI Japan hedged to EUR UCITS ETF	(EUR) A-acc	45 bps per annum
UBS ETF – MSCI Japan hedged to GBP UCITS ETF	(GBP) A-dis	45 bps per annum
UBS ETF – MSCI Japan hedged to GBP UCITS ETF	(GBP) A-acc	45 bps per annum

Annual Report as of 31 December 2015

Notes to Financial Statements

Note 3 Agreements (continued)

Sub-Funds	ETF Share Classes	Management Fee
UBS ETF – MSCI Japan hedged to USD UCITS ETF	(USD) A-dis	45 bps per annum
UBS ETF – MSCI Japan hedged to USD UCITS ETF	(USD) A-acc	45 bps per annum
UBS ETF – MSCI Japan hedged to SGD UCITS ETF	(SGD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Japan hedged to SGD UCITS ETF	(SGD) A-acc	45 bps per annum
UBS ETF – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	(JPY) A-dis	40 bps per annum
UBS ETF – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	(JPY) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	(JPY) A-UKdis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	50 bps per annum
UBS ETF – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to EUR) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to USD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to USD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to SGD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to CAD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to CAD) A-acc	Not yet launched
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 USA UCITS ETF	(hedged to EUR) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI USA UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI USA UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI USA UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI USA UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI USA UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI USA UCITS ETF	(hedged to SGD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI USA UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI USA UCITS ETF	(hedged to CAD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI USA UCITS ETF	(hedged to CAD) A-acc	Not yet launched
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 EUR) A-acc	43 bps per annum
UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF	(hedged to EUR) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	43 bps per annum
UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	43 bps per annum
UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	43 bps per annum
UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF	(hedged to USD) A-acc	43 bps per annum
UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF	(hedged to USD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	43 bps per annum
UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF	(hedged to SGD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Australia UCITS ETF	(AUD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Australia UCITS ETF	(AUD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Australia UCITS ETF	(AUD) A-UKdis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Australia UCITS ETF	(hedged to EUR) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Australia UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Australia UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Australia UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Australia UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Australia UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Australia UCITS ETF	(hedged to USD) A-dis	Not yet launched

382

[次へ](#)

Annual Report as of 31 December 2015

Notes to Financial Statements

Note 3 Agreements (continued)

Sub-Funds	ETF Share Classes	Management Fee
UBS ETF – MSCI Australia UCITS ETF	(hedged to USD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Australia UCITS ETF	(hedged to SGD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Australia UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Australia UCITS ETF	(hedged to CAD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Australia UCITS ETF	(hedged to CAD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Singapore UCITS ETF	(SGD) A-dis	45 bps per annum
UBS ETF – MSCI Singapore UCITS ETF	(SGD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Singapore UCITS ETF	(SGD) A-UKdis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Singapore UCITS ETF	(hedged to EUR) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Singapore UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Singapore UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Singapore UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Singapore UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Singapore UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Singapore UCITS ETF	(hedged to USD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Singapore UCITS ETF	(hedged to USD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Singapore UCITS ETF	(hedged to CAD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Singapore UCITS ETF	(hedged to CAD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Hong Kong UCITS ETF	(HKD) A-dis	45 bps per annum
UBS ETF – MSCI Hong Kong UCITS ETF	(HKD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Hong Kong UCITS ETF	(HKD) A-UKdis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Hong Kong UCITS ETF	(hedged to EUR) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Hong Kong UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Hong Kong UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Hong Kong UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Hong Kong UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Hong Kong UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Hong Kong UCITS ETF	(hedged to USD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Hong Kong UCITS ETF	(hedged to USD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Hong Kong UCITS ETF	(hedged to SGD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Hong Kong UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Hong Kong UCITS ETF	(hedged to CAD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Hong Kong UCITS ETF	(hedged to CAD) A-acc	Not yet launched
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 UCITS ETF	(hedged to EUR) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF	(hedged to USD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF	(hedged to USD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	30 bps per annum
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	30 bps per annum
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF	(hedged to SGD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	30 bps per annum
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF	(hedged to CAD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF	(hedged to CAD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 hedged to EUR UCITS ETF	(EUR) A-dis	30 bps per annum
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 hedged to EUR UCITS ETF	(EUR) A-acc	30 bps per annum
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 hedged to USD UCITS ETF	(USD) A-dis	30 bps per annum
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 hedged to USD UCITS ETF	(USD) 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 ACWI UCITS ETF	(USD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI ACWI UCITS ETF	(USD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI ACWI UCITS ETF	(USD) A-UKdis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI ACWI UCITS ETF	(hedged to EUR) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI ACWI UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI ACWI UCITS ETF	(hedged to EUR) A-UKdis	Not yet launched

Annual Report as of 31 December 2015

Notes to Financial Statements

Note 3 Agreements (continued)

Sub-Funds	ETF Share Classes	Management Fee
UBS ETF – MSCI ACWI UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI ACWI UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI ACWI UCITS ETF	(hedged to GBP) A-UKdis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI ACWI UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI ACWI UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI ACWI UCITS ETF	(hedged to CHF) A-UKdis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI ACWI UCITS ETF	(hedged to USD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI ACWI UCITS ETF	(hedged to USD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI ACWI UCITS ETF	(hedged to USD) A-UKdis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI ACWI UCITS ETF	(hedged to SGD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI ACWI UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI ACWI UCITS ETF	(hedged to SGD) A-UKdis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI ACWI UCITS ETF	(hedged to CAD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI ACWI UCITS ETF	(hedged to CAD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI ACWI UCITS ETF	(hedged to CAD) A-UKdis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI ACWI hedged to EUR UCITS ETF	(EUR) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI ACWI hedged to EUR UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI ACWI hedged to EUR UCITS ETF	(EUR) A-UKdis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI ACWI hedged to USD UCITS ETF	(USD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI ACWI hedged to USD UCITS ETF	(USD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI ACWI hedged to USD UCITS ETF	(USD) A-UKdis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI ACWI hedged to CHF UCITS ETF	(CHF) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI ACWI hedged to CHF UCITS ETF	(CHF) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI ACWI hedged to CHF UCITS ETF	(CHF) A-UKdis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI ACWI hedged to GBP UCITS ETF	(GBP) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI ACWI hedged to GBP UCITS ETF	(GBP) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI ACWI hedged to GBP UCITS ETF	(GBP) A-UKdis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI ACWI hedged to SGD UCITS ETF	(SGD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI ACWI hedged to SGD UCITS ETF	(SGD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI ACWI hedged to SGD UCITS ETF	(SGD) A-UKdis	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 USA Socially Responsible UCITS ETF	(USD) A-dis	33 bps per annum
UBS ETF – MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	(USD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	43 bps per annum
UBS ETF – MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	43 bps per annum
UBS ETF – MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to EUR) A-dis	43 bps per annum
UBS ETF – MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to CAD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to CAD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to SGD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF	(EUR) A-dis	28 bps per annum
UBS ETF – MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	38 bps per annum
UBS ETF – MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	38 bps per annum
UBS ETF – MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to USD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to USD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to CAD) A-dis	Not yet launched

Annual Report as of 31 December 2015

Notes to Financial Statements

Note 3 Agreements (continued)

Sub-Funds	ETF Share Classes	Management Fee
UBS ETF – MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to CAD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to SGD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF	(USD) A-dis	40 bps per annum
UBS ETF – MSCI Pacific Socially Responsible 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 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to EUR) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to SGD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to CAD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to CAD) 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 3-5 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to EUR) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 3-5 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 3-5 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 3-5 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 3-5 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 3-5 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 3-5 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to SGD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 3-5 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 3-5 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to CAD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 3-5 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to CAD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 5-7 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to CAD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 5-7 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to CAD) 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 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to EUR) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to SGD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to CAD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to CAD) 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 10-20 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to EUR) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 10-20 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 10-20 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 10-20 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 10-20 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 10-20 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 10-20 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to SGD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 10-20 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 10-20 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to CAD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 10-20 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to CAD) 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 – Markt iBoxx € Germany 1-3 UCITS ETF	(EUR) A-dis	17 bps per annum

Annual Report as of 31 December 2015

Notes to Financial Statements

Note 3 Agreements (continued)

Sub-Funds	ETF Share Classes	Management Fee
UBS ETF – Markt iBoxx € Germany 1-3 UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Markt iBoxx € Germany 3-5 UCITS ETF	(EUR) A-dis	17 bps per annum
UBS ETF – Markt iBoxx € Germany 3-5 UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Markt iBoxx € Germany 5-10 UCITS ETF	(EUR) A-dis	17 bps per annum
UBS ETF – Markt iBoxx € Germany 5-10 UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Markt iBoxx € Germany 7-10 UCITS ETF	(EUR) A-dis	17 bps per annum
UBS ETF – Markt iBoxx € Germany 7-10 UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Markt iBoxx € Germany 10+ UCITS ETF	(EUR) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Markt iBoxx € Germany 10+ UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Markt iBoxx € Liquid Corporates UCITS ETF	(EUR) A-dis	20 bps per annum
UBS ETF – Markt iBoxx € Liquid Corporates UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Markt iBoxx TIPS Inflation-Linked Index 5-10 UCITS ETF	(USD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Markt iBoxx TIPS Inflation-Linked Index 5-10 UCITS ETF	(USD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Markt iBoxx TIPS Inflation-Linked Index 10+ UCITS ETF	(USD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Markt iBoxx TIPS Inflation-Linked Index 10+ UCITS ETF	(USD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Markt iBoxx Sterling Inflation-Linked Index 10+ UCITS ETF	(GBP) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Markt iBoxx Sterling Inflation-Linked Index 10+ UCITS ETF	(GBP) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Barclays EUR Treasury 1-10 UCITS ETF	(EUR) A-dis	17 bps per annum
UBS ETF – Barclays EUR Treasury 1-10 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
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	23 bps per annum
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	23 bps per annum
UBS ETF – Barclays Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(hedged to SGD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(hedged to CAD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(hedged to CAD) 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	23 bps per annum
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	23 bps per annum
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(hedged to SGD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(hedged to CAD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(hedged to CAD) 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 UK Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(hedged to SGD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Barclays UK Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Barclays UK Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(hedged to CAD) A-dis	Not yet launched

Annual Report as of 31 December 2015

Notes to Financial Statements

Note 3 Agreements (continued)

Sub-Funds	ETF Share Classes	Management Fee
UBS ETF – Barclays UK Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(hedged to CAD) 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
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF	(hedged to SGD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF	(hedged to CAD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF	(hedged to CAD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(USD) A-dis	20 bps per annum
UBS ETF – Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(USD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(hedged to EUR) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	25 bps per annum
UBS ETF – Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	25 bps per annum
UBS ETF – Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	25 bps per annum
UBS ETF – Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(hedged to SGD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(hedged to CAD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(hedged to CAD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(USD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(USD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(USD) A-UKdis	Not yet launched
UBS ETF – Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(hedged to EUR) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(hedged to SGD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(hedged to CAD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(hedged to CAD) A-acc	Not yet launched

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 Asset Management (UK) Ltd, 21 Lombard Street, GB-London EC3V 9AH (the 'Portfolio Manager') or
- b) UBS AG, UBS Asset Management, Basel und Zurich, Aeschenvorstadt 1, CH-4002 Basel, and Bahnhofstrasse 45, CH-8008 Zurich,

to act as Portfolio Manager of all the current equity based or fixed income based listed Sub-Funds.

Notes to Financial Statements

Note 3 Agreements (continued)

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.

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.

Directors Andreas Haberzeth, Clemens Reuter and Frank Müsel are employees of UBS AG which acts as the distributor and as the portfolio manager.

Director Ian Ashment is an employee of UBS Asset Management (UK) Ltd which acts as portfolio manager.

State Street Bank Luxembourg S.C.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.

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.

Annual Report as of 31 December 2015

Notes to Financial Statements

Note 4 Taxation (continued)

The Common Reporting Standard ("CRS") has been developed by the OECD to address the issue of offshore tax evasion on a global basis. Prospective investors will be required to provide to the Fund information about themselves and their tax status prior to investment in order to enable the Fund to satisfy its obligations under CRS, and to update that information on a continuing basis. Prospective investors should note the Fund's obligation to disclose such information to the Luxembourg tax authority. The Luxembourg tax authorities will exchange the information with other tax authorities in participating CRS jurisdictions on an annual basis. Each investor acknowledges that the Fund may take such action as it considers necessary in relation to such investor's holding in the Fund to ensure that any withholding tax suffered by the Fund and any other related costs, interest, penalties and other losses and liabilities arising from such investor's failure to provide the requested information to the Fund is economically borne by such investor.

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.

FATCA enforces reporting obligations on foreign Financial Institutions ("FIs") where these accounts are held.

The Directors intend that UBS ETFs will continue 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 2015, 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	30 Jan 2015	4 Feb 2015	EUR	19,834,063	0.3391	6,725,731	
UBS ETF - EURO STOXX 50 UCITS ETF (EUR) A-dis	30 Jul 2015	4 Aug 2015	EUR	20,884,063	0.8563	17,883,023	
						<u>24,608,754</u>	<u>28,906,010</u>

Annual Report as of 31 December 2015

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/ Loss
UBS ETF – MSCI Europe UCITS ETF (EUR) A-dis	30 Jan 2015	4 Feb 2015	EUR	1,619,692	0.4990	808,226	
UBS ETF – MSCI Europe UCITS ETF (EUR) A-dis	30 Jul 2015	4 Aug 2015	EUR	2,223,692	1.4976	3,330,201	
						<u>4,138,427</u>	<u>3,714,744</u>
UBS ETF – MSCI Europe ex UK UCITS ETF (EUR) A-dis	30 Jan 2015	4 Feb 2015	EUR	1,050,000	0.0567	59,535	
UBS ETF – MSCI Europe ex UK UCITS ETF (EUR) A-dis	30 Jul 2015	4 Aug 2015	EUR	1,050,000	0.3049	320,145	
						<u>379,680</u>	<u>356,836</u>
UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF (EUR) A-dis	30 Jan 2015	4 Feb 2015	EUR	14,153,924	0.6242	11,665,664	
UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF (EUR) A-dis	30 Jul 2015	4 Aug 2015	EUR	19,607,184	2.5205	49,419,908	
UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF (EUR) A-UKdis	30 Jul 2015	4 Aug 2015	USD	2,867,655	0.3708	1,063,326	
UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF (EUR) A-UKdis	15 Dec 2015	18 Dec 2015	USD	2,447,655	0.0720	176,231	
						<u>62,325,129</u>	<u>55,484,160</u>
UBS ETF - MSCI EMU hedged to USD UCITS ETF (USD) A-dis	30 Jan 2015	4 Feb 2015	EUR	950,872	0.1307	124,279	
UBS ETF - MSCI EMU hedged to USD UCITS ETF (USD) A-dis	30 Jul 2015	4 Aug 2015	EUR	3,873,872	0.4818	1,866,431	
						<u>1,990,710</u>	<u>38,481,864</u>
UBS ETF - MSCI EMU hedged to GBP UCITS ETF (GBP) A-dis	30 Jan 2015	4 Feb 2015	GBP	9,876,365	0.1045	1,032,080	
UBS ETF - MSCI EMU hedged to GBP UCITS ETF (GBP) A-dis	30 Jul 2015	4 Aug 2015	GBP	20,909,365	0.3625	7,579,645	
						<u>8,611,725</u>	<u>12,528,446</u>

Annual Report as of 31 December 2015

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/ Loss
UBS ETF – MSCI EMU Value UCITS ETF (EUR) A-dis	30 Jan 2015	4 Feb 2015	EUR	450,000	0.4262	191,790	
UBS ETF – MSCI EMU Value UCITS ETF (EUR) A-dis	30 Jul 2015	4 Aug 2015	EUR	1,682,000	1.1563	1,944,897	
						<u>2,136,687</u>	<u>1,197,954</u>
UBS ETF – MSCI EMU Small Cap UCITS ETF (EUR) A-dis	30 Jan 2015	4 Feb 2015	EUR	295,287	0.2062	60,888	
UBS ETF – MSCI EMU Small Cap UCITS ETF (EUR) A-dis	30 Jul 2015	4 Aug 2015	EUR	428,287	1.3211	565,810	
						<u>626,698</u>	<u>672,125</u>
UBS ETF – FTSE 100 UCITS ETF (GBP) A-dis	30 Jan 2015	4 Feb 2015	GBP	1,808,008	0.9564	1,729,179	
UBS ETF – FTSE 100 UCITS ETF (GBP) A-UKdis	30 Jan 2015	4 Feb 2015	GBP	1,077,347	0.0170	18,315	
UBS ETF – FTSE 100 UCITS ETF (GBP) A-dis	30 Jul 2015	4 Aug 2015	GBP	1,958,008	1.4763	2,890,606	
UBS ETF – FTSE 100 UCITS ETF (GBP) A-UKdis	30 Jul 2015	4 Aug 2015	GBP	477,347	0.2391	114,134	
UBS ETF – FTSE 100 UCITS ETF (GBP) A-UKdis	15 Dec 2015	18 Dec 2015	GBP	177,347	0.4098	72,677	
						<u>4,824,911</u>	<u>4,954,542</u>
UBS ETF – FTSE 250 UCITS ETF (GBP) A-dis	30 Jan 2015	4 Feb 2015	GBP	1,350,000	0.1574	212,490	
UBS ETF – FTSE 250 UCITS ETF (GBP) A-dis	30 Jul 2015	4 Aug 2015	GBP	450,000	0.1891	85,095	
						<u>297,585</u>	<u>351,153</u>
UBS ETF – MSCI United Kingdom UCITS ETF (GBP) A-dis	30 Jan 2015	4 Feb 2015	GBP	372,994	0.3007	112,159	
UBS ETF – MSCI United Kingdom UCITS ETF (GBP) A-UKdis	30 Jan 2015	4 Feb 2015	GBP	1,380,160	0.0066	8,977	
UBS ETF – MSCI United Kingdom UCITS ETF (GBP) A-dis	30 Jul 2015	4 Aug 2015	GBP	572,994	0.4055	232,349	

Annual Report as of 31 December 2015

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/ Loss
UBS ETF – MSCI United Kingdom UCITS ETF (GBP) A-UKdis	30 Jul 2015	4 Aug 2015	GBP	1,810,160	0.2718	492,002	
UBS ETF – MSCI United Kingdom UCITS ETF (GBP) A-UKdis	15 Dec 2015	18 Dec 2015	GBP	1,210,160	0.2805	315,247	
						1,160,734	20,531,141
UBS ETF – MSCI United Kingdom hedged to EUR UCITS ETF (EUR) A-dis	30 Jan 2015	4 Feb 2015	EUR	100,000	0.2326	23,260	
UBS ETF – MSCI United Kingdom hedged to EUR UCITS ETF (EUR) A-dis	30 Jul 2015	4 Aug 2015	EUR	100,000	0.3603	36,030	
						59,290	7,827,572
UBS ETF – MSCI United Kingdom hedged to USD UCITS ETF (USD) A-dis	30 Jan 2015	4 Feb 2015	USD	860,000	0.1729	148,694	
UBS ETF – MSCI United Kingdom hedged to USD UCITS ETF (USD) A-dis	30 Jul 2015	4 Aug 2015	USD	715,000	0.2685	191,977	
						340,671	15,698,549
UBS ETF – MSCI Turkey UCITS ETF (EUR) A-dis	30 Jul 2015	4 Aug 2015	EUR	182,330	0.8564	156,147	
						156,147	142,872
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF (JPY) A-dis	30 Jan 2015	4 Feb 2015	JPY	20,622,644	25.3099	521,957,057	
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF (JPY) A-dis	30 Jul 2015	4 Aug 2015	JPY	22,300,644	32.2602	719,423,236	
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF (JPY) A-UKdis	30 Jul 2015	4 Aug 2015	JPY	947,362	11.4845	10,879,979	
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF (JPY) A-UKdis	15 Dec 2015	18 Dec 2015	JPY	1,052,362	15.9921	16,829,478	
						1,269,089,750	1,467,593,131

Annual Report as of 31 December 2015

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/ Loss
UBS ETF – MSCI Japan hedged to EUR UCITS ETF (EUR) A-dis	30 Jan 2015	4 Feb 2015	EUR	115,000	0.0928	10,672	
UBS ETF – MSCI Japan hedged to EUR UCITS ETF (EUR) A-dis	30 Jul 2015	4 Aug 2015	EUR	135,942	0.1238	16,830	
						<u>27,502</u>	2,175,557
UBS ETF – MSCI Japan hedged to GBP UCITS ETF (GBP) A-dis	30 Jan 2015	4 Feb 2015	GBP	2,668,051	0.1315	350,849	
UBS ETF – MSCI Japan hedged to GBP UCITS ETF (GBP) A-dis	30 Jul 2015	4 Aug 2015	GBP	2,694,051	0.1339	360,733	
						<u>711,582</u>	1,286,627
UBS ETF – MSCI Japan hedged to USD UCITS ETF (USD) A-dis	30 Jan 2015	4 Feb 2015	USD	380,000	0.0966	34,776	
UBS ETF – MSCI Japan hedged to USD UCITS ETF (USD) A-dis	30 Jul 2015	4 Aug 2015	USD	415,000	0.1355	56,232	
						<u>91,008</u>	5,370,538
UBS ETF – MSCI Pacific (ex Japan) UCITS ETF (USD) A-dis	30 Jan 2015	4 Feb 2015	USD	3,822,319	1.0145	3,877,743	
UBS ETF – MSCI Pacific (ex Japan) UCITS ETF (USD) A-dis	30 Jul 2015	4 Aug 2015	USD	3,648,319	0.9650	3,520,628	
UBS ETF – MSCI Pacific (ex Japan) UCITS ETF (USD) A-UKdis	30 Jul 2015	4 Aug 2015	USD	332,047	0.2855	94,799	
UBS ETF – MSCI Pacific (ex Japan) UCITS ETF (USD) A-UKdis	15 Dec 2015	16 Dec 2015	USD	357,047	0.2395	85,513	
						<u>7,578,683</u>	6,751,048
UBS ETF – MSCI USA UCITS ETF (USD) A-dis	30 Jan 2015	4 Feb 2015	USD	10,486,862	1.2857	13,247,907	

Annual Report as of 31 December 2015

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/ Loss
UBS ETF – MSCI USA UCITS ETF (USD) A-UKdis	30 Jan 2015	4 Feb 2015	USD	3,594,294	0.0237	94,665	
UBS ETF – MSCI USA UCITS ETF (USD) A-dis	30 Jul 2015	4 Aug 2015	USD	8,078,766	1.2643	10,213,983	
UBS ETF – MSCI USA UCITS ETF (USD) A-UKdis	30 Jul 2015	4 Aug 2015	USD	1,884,294	0.1108	208,780	
UBS ETF – MSCI USA UCITS ETF (USD) A-UKdis	15 Dec 2015	18 Dec 2015	USD	1,744,294	0.0891	155,417	
						<u>23,920,752</u>	<u>23,615,940</u>
UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF (CAD) A-dis	30 Jan 2015	4 Feb 2015	CAD	6,588,112	0.3734	2,460,002	
UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF (CAD) A-UKdis	30 Jan 2015	4 Feb 2015	CAD	301,112	0.0274	8,250	
UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF (CAD) A-dis	30 Jul 2015	4 Aug 2015	CAD	5,236,596	0.3910	2,047,509	
UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF (CAD) A-UKdis	30 Jul 2015	4 Aug 2015	CAD	301,112	0.1405	42,306	
UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis	30 Jul 2015	4 Aug 2015	CAD	163,983	0.1525	25,007	
UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF (CAD) A-UKdis	15 Dec 2015	18 Dec 2015	CAD	331,112	0.1320	43,707	
						<u>4,626,781</u>	<u>5,804,823</u>
UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis	30 Jan 2015	4 Feb 2015	GBP	140,000	0.4462	62,468	
						<u>62,468</u>	<u>20,505</u>
UBS ETF – MSCI Hong Kong UCITS ETF (HKD) A-dis	30 Jul 2015	4 Aug 2015	HKD	2,440,000	0.2999	731,756	
						<u>731,756</u>	<u>2,932,636</u>

Annual Report as of 31 December 2015

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/ Loss
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF (CHF) A-dis	30 Jan 2015	4 Feb 2015	CHF	2,078,999	0.1017	211,434	
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF (CHF) A-dis	30 Jul 2015	4 Aug 2015	CHF	2,596,999	0.3654	1,095,104	
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF (CHF) A-UKdis	30 Jul 2015	4 Aug 2015	CHF	830,030	0.2998	248,843	
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF (Hedged to GBP) A-dis	30 Jul 2015	4 Aug 2015	CHF	121,091	0.0001	12	
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF (CHF) A-UKdis	15 Dec 2015	18 Dec 2015	CHF	830,030	0.0123	10,209	
						<u>1,565,602</u>	<u>7,643,463</u>
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 hedged to EUR UCITS ETF (EUR) A-dis	30 Jul 2015	4 Aug 2015	EUR	224,480	0.2961	66,469	
						<u>66,469</u>	<u>3,185,993</u>
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 hedged to USD UCITS ETF (USD) A-dis	30 Jul 2015	4 Aug 2015	USD	476,381	0.6644	316,494	
						<u>316,494</u>	<u>3,223,581</u>
UBS ETF – MSCI World UCITS ETF (USD) A-dis	30 Jan 2015	4 Feb 2015	USD	6,361,863	1.2896	8,204,259	
UBS ETF – MSCI World UCITS ETF (USD) A-dis	30 Jul 2015	4 Aug 2015	USD	5,778,153	1.9457	11,242,552	
						<u>19,446,811</u>	<u>20,142,444</u>
UBS ETF – MSCI Emerging Markets UCITS ETF (USD) A-dis	30 Jan 2015	4 Feb 2015	USD	3,116,334	1.0335	3,220,731	
UBS ETF – MSCI Emerging Markets UCITS ETF (USD) A-UKdis	30 Jan 2015	4 Feb 2015	USD	1,326,320	0.0144	19,099	

Annual Report as of 31 December 2015

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/ Loss
UBS ETF – MSCI Emerging Markets UCITS ETF (USD) A-dis	30 Jul 2015	4 Aug 2015	USD	3,664,334	1,1686	4,282,141	
UBS ETF – MSCI Emerging Markets UCITS ETF (USD) A-UKdis	30 Jul 2015	4 Aug 2015	USD	1,310,020	0,1643	215,236	
UBS ETF – MSCI Emerging Markets UCITS ETF (USD) A-UKdis	15 Dec 2015	16 Dec 2015	USD	1,988,020	0,1551	308,342	
						<u>8,045,549</u>	<u>7,215,621</u>
UBS ETF - MSCI Emerging Markets Socially Responsible UCITS ETF (USD) A-dis	30 Jan 2015	4 Feb 2015	USD	920,000	0,0460	44,160	
UBS ETF - MSCI Emerging Markets Socially Responsible UCITS ETF (USD) A-dis	30 Jul 2015	4 Aug 2015	USD	1,611,000	0,1290	207,819	
						<u>251,979</u>	<u>274,475</u>
UBS ETF – MSCI World Socially Responsible UCITS ETF (USD) A-dis	30 Jan 2015	4 Feb 2015	USD	1,082,263	0,5618	608,015	
UBS ETF – MSCI World Socially Responsible UCITS ETF (USD) A-dis	30 Jul 2015	4 Aug 2015	USD	1,378,138	0,7850	1,081,839	
						<u>1,689,854</u>	<u>1,632,678</u>
UBS ETF – MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF (USD) A-dis	30 Jan 2015	4 Feb 2015	USD	1,598,277	0,5366	860,832	
UBS ETF – MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF (USD) A-dis	30 Jul 2015	4 Aug 2015	USD	1,837,027	0,5064	930,270	
						<u>1,791,102</u>	<u>1,969,704</u>
UBS ETF – MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF (EUR) A-dis	30 Jan 2015	4 Feb 2015	EUR	260,157	0,4939	128,492	
UBS ETF – MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF (EUR) A-dis	30 Jul 2015	4 Aug 2015	EUR	372,157	1,5854	590,017	
						<u>718,509</u>	<u>642,604</u>

Annual Report as of 31 December 2015

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/ Loss
UBS ETF – MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF (USD) A-dis	30 Jan 2015	4 Feb 2015	USD	217,351	0.9049	196,681	
UBS ETF – MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF (USD) A-dis	30 Jul 2015	4 Aug 2015	USD	389,651	0.7228	281,640	
						478,321	454,828
UBS ETF – STOXX Global Rare Earth UCITS ETF (USD) A-dis	30 Jul 2015	4 Aug 2015	USD	3,650,008	0.1022	373,031	
						373,031	273,538
UBS ETF – Barclays Capital US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF (USD) A-dis	30 Jan 2015	4 Feb 2015	USD	5,050,000	0.0446	225,230	
UBS ETF – Barclays Capital US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF (USD) A-dis	30 Jul 2015	4 Aug 2015	USD	5,675,000	0.0821	352,417	
						577,647	782,511
UBS ETF – Barclays Capital US 3-5 Year Treasury Bond UCITS ETF (USD) A-dis	30 Jan 2015	4 Feb 2015	USD	525,000	0.1806	94,815	
UBS ETF – Barclays Capital US 3-5 Year Treasury Bond UCITS ETF (USD) A-dis	30 Jul 2015	4 Aug 2015	USD	575,000	0.1862	107,065	
						201,880	189,286
UBS ETF – Barclays Capital US 5-7 Year Treasury Bond UCITS ETF (USD) A-dis	30 Jan 2015	4 Feb 2015	USD	640,000	0.3144	201,216	
UBS ETF – Barclays Capital US 5-7 Year Treasury Bond UCITS ETF (USD) A-dis	30 Jul 2015	4 Aug 2015	USD	380,000	0.2972	112,936	
						314,152	234,023

Annual Report as of 31 December 2015

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/ Loss
UBS ETF – Barclays Capital US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF (USD) A-dis	30 Jul 2015	4 Aug 2015	USD	380,000	0.3665	139,270	
						<u>139,270</u>	321,859
UBS ETF – Markit iBoxx € Germany 1-3 UCITS ETF (EUR) A-dis	30 Jul 2015	4 Aug 2015	EUR	490,000	0.0823	40,327	
						<u>40,327</u>	(241,173)
UBS ETF – Markit iBoxx € Germany 3-5 UCITS ETF (EUR) A-dis	30 Jan 2015	4 Feb 2015	EUR	60,000	0.0760	4,680	
						<u>4,680</u>	(12,781)
UBS ETF – Markit iBoxx € Germany 5-10 UCITS ETF (EUR) A-dis	30 Jan 2015	4 Feb 2015	EUR	150,000	0.4138	62,070	
						<u>62,070</u>	7,809
UBS ETF – Markit iBoxx € Germany 7-10 UCITS ETF (EUR) A-dis	30 Jan 2015	4 Feb 2015	EUR	110,000	0.5009	55,099	
UBS ETF – Markit iBoxx € Germany 7-10 UCITS ETF (EUR) A-dis	30 Jul 2015	4 Aug 2015	EUR	40,000	0.1310	5,240	
						<u>60,339</u>	14,290
UBS ETF – Markit iBoxx € Liquid Corporates UCITS ETF (EUR) A-dis	30 Jan 2015	4 Feb 2015	EUR	600,000	0.5163	309,780	
UBS ETF – Markit iBoxx € Liquid Corporates UCITS ETF (EUR) A-dis	30 Jul 2015	4 Aug 2015	EUR	950,000	0.3576	339,720	
						<u>649,500</u>	635,968
UBS ETF – Barclays EUR Treasury 1-10 UCITS ETF (EUR) A-dis	30 Jan 2015	4 Feb 2015	EUR	250,000	0.0325	8,125	
UBS ETF – Barclays EUR Treasury 1-10 UCITS ETF (EUR) A-dis	30 Jul 2015	4 Aug 2015	EUR	250,000	0.0221	5,525	
						<u>13,650</u>	8,226

Annual Report as of 31 December 2015

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/Loss
UBS ETF – SBI® Foreign AAA-BBB 1-5 UCITS ETF (CHF) A-dis	30 Jan 2015	4 Feb 2015	CHF	8,800,000	0.0131	115,280	
UBS ETF – SBI® Foreign AAA-BBB 1-5 UCITS ETF (CHF) A-dis	30 Jul 2015	4 Aug 2015	CHF	12,000,000	0.0087	104,400	
						<u>219,680</u>	<u>61,243</u>
UBS ETF – SBI® Foreign AAA-BBB 5-10 UCITS ETF (CHF) A-dis	30 Jan 2015	4 Feb 2015	CHF	3,600,000	0.0402	144,720	
UBS ETF – SBI® Foreign AAA-BBB 5-10 UCITS ETF (CHF) A-dis	30 Jul 2015	4 Aug 2015	CHF	5,600,000	0.0300	168,000	
						<u>312,720</u>	<u>256,343</u>
UBS ETF – Barclays Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF (EUR) A-dis	30 Jan 2015	4 Feb 2015	EUR	7,890,000	0.0553	436,317	
UBS ETF – Barclays Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF (EUR) A-dis	30 Jul 2015	4 Aug 2015	EUR	11,490,868	0.0432	498,405	
						<u>932,722</u>	<u>928,154</u>
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF (USD) A-dis	30 Jan 2015	4 Feb 2015	USD	500,000	0.0151	8,456	
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis	30 Jan 2015	4 Feb 2015	USD	5,739,917	0.0227	130,296	
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF (USD) A-dis	30 Jul 2015	4 Aug 2015	USD	3,690,097	0.1101	402,977	
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis	30 Jul 2015	4 Aug 2015	USD	9,889,917	0.1585	1,567,552	
						<u>2,109,281</u>	<u>5,755,786</u>
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF (USD) A-dis	30 Jan 2015	4 Feb 2015	USD	1,600,000	0.2210	353,600	
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis	30 Jan 2015	4 Feb 2015	USD	2,241,859	0.1193	267,453	
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF (USD) A-dis	30 Jul 2015	4 Aug 2015	USD	1,593,000	0.2355	375,152	

Annual Report as of 31 December 2015

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/Loss
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis	30 Jul 2015	4 Aug 2015	USD	3,091,859	0.3560	1,106,886	
						2,103,091	3,496,868

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.

Notes to Financial Statements

Note 8 Securities Lending (continued)

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.

Annual Report as of 31 December 2015

Notes to Financial Statements

Note 8 Securities Lending (continued)

Reporting Period: 1 January 2015 – 31 December 2015	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 hedged to CHF UCITS ETF
Counterparty Exposure from Securities Lending as of 31 December 2015					
State Street	-	10,982	879	104,104	23,447
- Market value of securities lent 1'000 EUR	-	10,860	940	112,482	25,447
- Collateral 1'000 EUR	-				
Collateral Breakdown from Securities Lending brought in % as of 31 December 2015					
By Asset Type:	-	34.6%	25.0%	17.2%	23.5%
- Bonds	-	75.4%	75.0%	82.8%	78.5%
- Equities	-				
By Country:	-	United States – 31.3%	United States – 37.4%	United States – 33.5%	United States – 28.9%
-	-	France – 16.4%	Britain – 15.4%	France – 13.9%	France – 16.0%
-	-	Britain – 13.3%	France – 14.2%	Britain – 12.5%	Britain – 13.1%
-	-	Italy – 8.5%	Italy – 6.4%	Italy – 6.7%	Italy – 8.0%
-	-	Japan – 6.5%	Netherlands – 4.4%	Japan – 5.8%	Japan – 6.3%
-	-	Netherlands – 4.8%	Japan – 4.0%	Hong Kong – 4.1%	Netherlands – 4.5%
-	-	Germany – 4.3%	Canada – 3.2%	Germany – 4.0%	Germany – 3.8%
-	-	Belgium – 3.6%	Germany – 2.9%	Belgium – 3.8%	Belgium – 3.4%
-	-	Canada – 2.8%	Belgium – 2.8%	Netherlands – 3.3%	Canada – 2.8%
-	-	Spain – 1.7%	Spain – 2.0%	Canada – 2.5%	Hong Kong – 2.8%
-	-	Other – 8.1%	Other – 8.5%	Other – 7.3%	Other – 8.8%
By Credit Rating**:	-	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
- Rating > AA-	-	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
- Rating = AA-	-	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
- Non-Investment Grade	-	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Securities Lending					
Assets and Revenues / Ratio***					
Average Invested Assets**** 1'000 EUR (1)	716,750	145,538	13,888	2,124,647	419,767
Average Securities Lent 1'000 EUR (2)	88,574	12,538	1,522	285,541	41,718
Average Collateral received 1'000 EUR (3)	75,083	13,153	1,438	288,301	40,681
Average Securities Lending Collateral Ratio (3)/(2)	107.9%	108.3%	108.3%	108.8%	108.5%
Average Securities Lending Ratio (2)/(1)	9.7%	8.3%	10.8%	17.5%	9.8%
Securities Lending Revenues 1'000 EUR					
State Street 1'000 EUR	606.6	80.4	10.4	2,198.1	362.8
Securities Lending Operational Costs/Fees to: 1'000 EUR	342.6	33.2	6.2	855.8	143.2
State Street (Lending Agent)***** 1'000 EUR	121.3	16.1	2.1	427.8	70.6
UBS AG***** 1'000 EUR	121.3	16.1	2.1	427.8	70.6
Securities Lending Fund Revenues 1'000 EUR	364.0	48.2	6.2	1383.5	219.7

* Additional information can be found in the text above the table and on www.ubs.com/etf. Collateralisation of the securities lending is continuously 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 2015 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 2015 (or launch date) to 31 December 2015 (or liquidation date).

**** Average Net Asset Value

***** Entity related to subsidiary

***** Ultimate parent company of the Management Company

402

Annual Report as of 31 December 2015

Notes to Financial Statements

Note 8 Securities Lending (continued)

Reporting Period: 1 January 2015 – 31 December 2015	UBS ETF – MSCI EMU hedged to USD UCITS ETF	UBS ETF – MSCI EMU hedged to GBP UCITS ETF	UBS ETF – MSCI EMU hedged to USD 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 2015					
State Street ^{***}	81,927	28,262	563	8,636	7,220
- Market value of securities lent 1'000 EUR	80,974	42,788	618	10,361	7,790
- Collateral 1'000 EUR					
Collateral Breakdown from Securities Lending brought in % as of 31 December 2015					
By Asset Type:					
- Bonds	20.1%	22.0%	23.4%	11.0%	64.6%
- Equities	79.9%	78.0%	76.6%	89.0%	35.4%
By Country:					
United States – 29.1%	United States – 29.1%	United States – 35.2%	United States – 26.5%	France – 28.0%	
France – 15.5%	France – 15.4%	Britain – 16.0%	France – 20.5%	Germany – 16.4%	
Britain – 12.2%	Britain – 13.7%	France – 14.7%	Britain – 15.0%	Britain – 14.1%	
Italy – 10.4%	Italy – 10.2%	Italy – 6.4%	Italy – 13.2%	United States – 14.0%	
Japan – 7.4%	Japan – 7.3%	Japan – 4.3%	Japan – 4.3%	Italy – 7.0%	
Netherlands – 3.0%	Germany – 3.8%	Netherlands – 3.8%	Netherlands – 3.6%	Netherlands – 4.6%	
Germany – 3.8%	Netherlands – 3.8%	Belgium – 2.9%	Belgium – 2.8%	Japan – 5.9%	
Belgium – 3.6%	Belgium – 3.1%	Canada – 2.8%	Germany – 2.4%	Belgium – 2.4%	
Hong Kong – 3.3%	Canada – 2.4%	Germany – 2.8%	Canada – 1.8%	Canada – 1.8%	
Canada – 2.5%	Hong Kong – 2.1%	Spain – 2.2%	Spain – 1.8%	Spain – 1.2%	
Other – 8.2%	Other – 9.1%	Other – 8.9%	Other – 8.7%	Other – 3.0%	
By Credit Rating**:					
- Rating > AA	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%
- Rating = AA	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
- Non-Investment Grade	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Securities Lending					
Assets and Revenues / Ratio**					
Average Invested Assets**** 1'000 EUR (1)	1,447,664	696,708	10,629	79,189	33,744
Average Securities Lent 1'000 EUR (2)	126,437	66,815	1,296	6,825	6,249
Average Collateral received 1'000 EUR (3)	141,078	71,517	1,406	6,465	6,733
Average Securities Lending Collateral Ratio (3)/(2)	109.0%	106.9%	108.4%	108.1%	107.7%
Average Securities Lending Ratio (2)/(1)	8.8%	9.4%	12.2%	7.8%	18.5%
Securities Lending Revenues 1'000 EUR					
State Street 1'000 EUR	1,266.1	582.5	8.5	46.9	60.6
Securities Lending Operational Costs/Fees to: 1'000 EUR	318.0	223.9	3.4	18.8	24.2
State Street (Lending Agent)**** 1'000 EUR	289.0	116.5	1.7	9.4	12.1
UBS AG**** 1'000 EUR	289.0	116.5	1.7	9.4	12.1
Securities Lending Fund Revenues 1'000 EUR	777.1	368.5	5.1	28.1	36.4

* Additional information can be found in the text above the table and on www.ubs.com/etf. Collateralisation of the securities lending is continuously 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 2015 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 2015 (or launch date) to 31 December 2015 (or liquidation date).

**** Average Net Asset Value

***** Entity related to subsidiary

***** Ultimate parent company of the Management Company

403

Annual Report as of 31 December 2015

Notes to Financial Statements

Note 8 Securities Lending (continued)

Reporting Period: 1 January 2015 - 31 December 2015	UBS ETF – Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF	UBS ETF – Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF	UBS ETF – Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF	UBS ETF – Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield UCITS ETF	UBS ETF – FTSE 100 UCITS ETF
Counterparty Exposure from Securities Lending as of 31 December 2015					
State Street ¹ - Market value of securities lent 1'000 EUR - Collateral 1'000 EUR	367 450	644 708	376 417	774 848	8,201 8,832
Collateral Breakdown from Securities Lending brought in % as of 31 December 2015					
By Asset Type:					
- Bonds	7.0%	10.1%	14.2%	10.0%	16.0%
- Equities	93.0%	89.9%	85.8%	90.0%	84.0%
By Country:					
United States – 26.6%	United States – 33.6%	United States – 44.2%	United States – 38.0%	United States – 24.9%	United States – 4.8%
Britain – 16.2%	Britain – 18.9%	Britain – 23.0%	Britain – 18.1%	Britain – 16.3%	Britain – 14.3%
France – 16.0%	France – 15.7%	France – 10.9%	France – 12.9%	France – 12.9%	France – 11.3%
Italy – 13.4%	Italy – 8.0%	Ireland – 2.9%	Ireland – 7.4%	Ireland – 5.8%	Ireland – 3.2%
Japan – 10.0%	Japan – 3.8%	Canada – 2.7%	Japan – 5.0%	Canada – 2.2%	Canada – 1.9%
Switzerland – 2.2%	Belgium – 2.7%	Belgium – 2.2%	Switzerland – 2.0%	Switzerland – 2.0%	Switzerland – 1.9%
Netherlands – 2.1%	Canada – 2.6%	Sweden – 2.1%	Denmark – 2.0%	Denmark – 2.0%	Denmark – 1.9%
Canada – 2.0%	Netherlands – 2.1%	Switzerland – 2.1%	Belgium – 1.9%	Netherlands – 1.7%	Netherlands – 1.7%
Belgium – 1.9%	Switzerland – 1.9%	Ireland – 1.9%	Ireland – 1.9%	Ireland – 1.7%	Ireland – 1.7%
Spain – 1.7%	Ireland – 1.9%	Netherlands – 1.5%	Netherlands – 1.7%	Netherlands – 1.7%	Netherlands – 1.7%
Other – 8.0%	Other – 8.2%	Other – 8.5%	Other – 7.9%	Other – 8.0%	Other – 8.0%
By Credit Rating ² :					
- Rating > AA	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%
- Rating = AA	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
- Non-Investment Grade	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Securities Lending					
Assets and Revenues / Ratio³					
Average Invested Assets ⁴ 1'000 EUR (1)	7,517	6,707	6,326	7,189	172,724
Average Securities Lent 1'000 EUR (2)	63	96	66	111	11,860
Average Collateral received 1'000 EUR (3)	68	96	71	119	13,030
Average Securities Lending Collateral Ratio (3)/(2)	107.9%	107.9%	109.2%	107.2%	109.8%
Average Securities Lending Ratio (2)/(1)	0.8%	1.3%	1.0%	1.5%	7.0%
Securities Lending Revenues 1'000 EUR					
State Street 1'000 EUR	0.0	0.0	0.0	0.0	19.6
Securities Lending Operational Costs Fees to 1'000 EUR	0.0	0.0	0.0	0.0	7.8
State Street (Lending Agent) ⁵ 1'000 EUR	0.0	0.0	0.0	0.0	3.9
UBS AG ⁶ 1'000 EUR	0.0	0.0	0.0	0.0	3.9
Securities Lending Fund Revenues 1'000 EUR	0.0	0.0	0.0	0.0	11.8

¹ Additional information can be found in the text above the table and on www.ubs.com/etf. Collateralisation of the securities lending is continuously 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 2015 can be found at www.ubs.com/etf (unaudited).

² Only for fixed income. Classifications are based on several rating agencies.

³ Based on monthly averages for the reporting year from 1 January 2015 (or launch date) to 31 December 2015 (or liquidation date).

⁴ Average Net Asset Value

⁵ Entity related to subsidiary

⁶ Ultimate parent company of the Management Company

404

Annual Report as of 31 December 2015

Notes to Financial Statements

Note 8 Securities Lending (continued)

Reporting Period: 1 January 2015 – 31 December 2015	UBS ETF – FTSE 250 LO/YS ETF	UBS ETF – MSCI United Kingdom LO/YS ETF	UBS ETF – MSCI United Kingdom hedged to CHF LO/YS ETF	UBS ETF – MSCI United Kingdom hedged to EUR LO/YS ETF	UBS ETF – MSCI United Kingdom hedged to USD LO/YS ETF
Counterparty Exposure from Securities Lending as of 31 December 2015					
State Street					
- Market value of securities lent 1'000 EUR	1,167	9,840	4,530	2,726	4,521
- Collateral 1'000 EUR	1,252	10,588	4,901	2,950	4,867
Collateral Breakdown from Securities Lending (brought in % as of 31 December 2015)					
By Asset Type					
- Bonds	2.9%	36.7%	52.1%	37.9%	18.8%
- Equities	97.1%	64.3%	47.9%	62.1%	81.2%
By Country					
Italy – 24.2%		France – 17.8%	United States – 24.0%	United States – 19.8%	France – 19.2%
Japan – 22.2%		United States – 17.8%	France – 15.3%	Italy – 15.9%	Italy – 17.9%
France – 15.6%		Italy – 13.4%	Germany – 12.7%	France – 10.2%	Japan – 14.7%
United States – 10.8%		Japan – 11.8%	Japan – 8.7%	Japan – 11.0%	United States – 13.2%
Britain – 7.2%		Britain – 10.2%	Italy – 8.8%	Germany – 9.9%	Britain – 8.9%
Spain – 4.5%		Germany – 9.8%	Britain – 8.7%	Britain – 8.8%	Germany – 8.7%
Netherlands – 2.7%		Netherlands – 8.1%	Netherlands – 6.0%	Netherlands – 5.1%	Netherlands – 5.0%
Germany – 2.2%		Belgium – 4.8%	Belgium – 5.9%	Belgium – 4.8%	Belgium – 3.2%
Switzerland – 2.2%		Sweden – 1.9%	Sweden – 2.5%	Spain – 2.8%	Sweden – 1.4%
Hong Kong – 1.9%		Australia – 1.4%	Australia – 1.2%	Sweden – 1.9%	Switzerland – 1.4%
Other – 6.5%		Other – 5.8%	Other – 4.4%	Other – 5.4%	Other – 7.4%
By Credit Rating**					
- Rating = AA-	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
- Rating = AA	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
- Non-Investment Grade	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Securities Lending					
Assets and Revenues / Ratio***					
Average Invested Assets**** 1'000 EUR (1)	15,287	691,750	277,542	190,049	341,589
Average Securities Lent 1'000 EUR (2)	1,857	19,291	7,586	4,766	8,701
Average Collateral received 1'000 EUR (2)	2,015	21,319	8,582	5,254	9,794
Average Securities Lending Collateral Ratio (3) (2)	108.9%	110.8%	111.9%	110.9%	110.9%
Average Securities Lending Ratio (3) (1)	12.1%	3.0%	2.8%	2.5%	2.5%
Securities Lending Revenues 1'000 EUR					
State Street 1'000 EUR	10.4	40.0	14.4	9.0	17.9
Securities Lending Operational Costs/Fees to: 1'000 EUR					
State Street (Lending Agent)**** 1'000 EUR	4.2	16.8	5.8	3.6	7.2
UBS AG**** 1'000 EUR	2.1	8.0	2.9	1.8	3.6
Securities Lending Fund Revenues 1'000 EUR	6.3	24.8	8.8	5.4	10.7

* Additional information can be found in the text above the table and on www.ubs.com/etf. Collateralization of the securities lending is continuously 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 2015 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 2015 (or launch date) to 31 December 2015 (or liquidation date).

**** Average total Asset value

***** Entity related to subsidiary

***** Ultimate parent company of the Management Company

405

Annual Report as of 31 December 2015

Notes to Financial Statements

Note 8 Securities Lending (continued)

Reporting Period: 1 January 2015 – 31 December 2015	UBS ETF – MSCI United Kingdom hedged to SGD UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Turkey UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Japan hedged to CHF UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Japan hedged to USD UCITS ETF
Counterparty Exposure from Securities Lending as of 31 December 2015					
State Street					
- Market value of securities lent 1'000 EUR	53	-	21 729	8 856	8 848
- Collateral 1'000 EUR	57	-	28 065	9 311	7 311
Collateral Breakdown from Securities Lending brought in % as of 31 December 2015					
By Asset Type					
- Bonds	25.7%	-	68.8%	51.3%	48.8%
- Equities	74.3%	-	31.4%	48.7%	51.2%
By Country					
Japan = 16.7%	-	-	Germany = 31.1%	France = 24.5%	France = 23.5%
United States = 16.2%	-	-	France = 18.8%	United States = 14.3%	United States = 14.2%
Italy = 15.0%	-	-	Britain = 14.8%	Germany = 14.3%	Germany = 13.2%
France = 14.4%	-	-	Netherlands = 6.8%	Netherlands = 12.2%	Netherlands = 11.4%
Britain = 8.1%	-	-	United States = 6.2%	Italy = 7.7%	Italy = 9.0%
Germany = 8.7%	-	-	Belgium = 5.7%	Japan = 7.2%	Spain = 8.0%
Netherlands = 6.6%	-	-	Italy = 4.5%	Britain = 5.2%	Japan = 7.2%
Belgium = 3.4%	-	-	Spain = 4.0%	Spain = 6.7%	Britain = 6.4%
Sweden = 1.9%	-	-	Japan = 3.9%	Hong Kong = 2.1%	Hong Kong = 2.1%
Australia = 1.6%	-	-	Hong Kong = 1.6%	Australia = 1.1%	Australia = 0.8%
Other = 7.4%	-	-	Other = 2.6%	Other = 3.3%	Other = 3.2%
By Credit Rating ⁽¹⁾					
- Rating = AA-	100.00%	-	100.00%	100.00%	100.00%
- Rating = AA	0.00%	-	0.00%	0.00%	0.00%
- Non-Investment Grade	0.00%	-	0.00%	0.00%	0.00%
Securities Lending					
Assets and Revenues / Ratio ⁽²⁾					
Average Invested Assets ⁽³⁾ 1'000 EUR (1)	4,655	6,577	846 829	196 595	181 203
Average Securities Lent 1'000 EUR (2)	96	12	24 574	6 645	6 645
Average Collateral received 1'000 EUR (3)	88	13	26 838	7 277	6 702
Average Securities Lending Collateral Ratio (3)/(2)	108.3%	108.3%	111.5%	108.6%	110.9%
Average Securities Lending Ratio (2)/(1)	1.9%	0.2%	2.8%	3.4%	3.3%
Securities Lending Revenues 1'000 EUR					
State Street 1'000 EUR	0.1	0.1	354.6	50.5	43.1
Securities Lending Operational Costs/Fees In: 1'000 EUR	8.8	8.8	95.8	28.2	17.3
State Street (Lending Agent) ⁽⁴⁾ 1'000 EUR	0.0	0.0	50.9	10.1	8.6
UBS AG ⁽⁵⁾ 1'000 EUR	0.0	0.0	44.9	18.1	8.6
Securities Lending Fund Revenues 1'000 EUR	6.1	6.1	952.8	26.3	25.9

⁽¹⁾ Additional information can be found in the text above the table and on www.ubs.com/etf. Collateralisation of the securities lending is continuously 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 2015 can be found at www.ubs.com/etf (unaudited).

⁽²⁾ Only for fixed income. Classifications are based on several rating agencies.

⁽³⁾ Based on monthly averages for the reporting year from 1 January 2015 (or launch date) to 31 December 2015 (or liquidation date).

⁽⁴⁾ Average total Asset value

⁽⁵⁾ Entity related to liquidation

----- Ultimate parent company of the Management Company

Annual Report as of 31 December 2015

Notes to Financial Statements

Note 8 Securities Lending (continued)

Reporting Period: 1 January 2015 – 31 December 2015	UBS ETF – MSCI Japan Hedged to GBP UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Japan Hedged to USD UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Japan Hedged to USD UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Pacific (ex Japan) UCITS ETF
Counterparty Exposure from Securities Lending as of 31 December 2015					
State Street ¹⁾					
- Market value of securities lent 1'000 EUR	3,770	10,889	149	-	14,957
- Collateral 1'000 EUR	3,986	11,328	158	-	15,863
Collateral Breakdown from Securities Lending brought in 31 as of 31 December 2015					
By Asset Type:					
- Bonds	17.7%	14.7%	13.4%	-	63.0%
- Equities	82.3%	85.3%	86.6%	-	37.0%
By Country:					
	France – 14.2%	Britain – 13.1%	Japan – 14.6%	-	Britain – 38.5%
	Britain – 12.4%	France – 12.8%	Italy – 14.1%	-	United States – 16.5%
	United States – 12.1%	Japan – 12.1%	France – 14.0%	-	France – 9.6%
	Japan – 11.4%	United States – 11.5%	United States – 12.5%	-	Germany – 8.6%
	Germany – 10.4%	Italy – 11.3%	Britain – 8.8%	-	Spain – 6.2%
	Italy – 10.1%	Germany – 9.9%	Netherlands – 7.4%	-	Italy – 6.2%
	Netherlands – 8.0%	Spain – 8.7%	Germany – 1.3%	-	Canada – 2.9%
	Spain – 7.4%	Netherlands – 7.0%	Spain – 7.1%	-	Netherlands – 2.8%
	Hong Kong – 4.0%	Hong Kong – 3.9%	Hong Kong – 3.1%	-	Singapore – 2.8%
	Australia – 3.0%	Australia – 2.7%	Australia – 3.0%	-	Japan – 1.9%
	Other – 7.0%	Other – 7.0%	Other – 8.1%	-	Other – 5.0%
By Credit Rating²⁾:					
- Rating = AA-	100.00%	100.00%	100.00%	-	100.00%
- Rating = AA	0.00%	0.00%	0.00%	-	0.00%
- Non-Investment Grade	0.00%	0.00%	0.00%	-	0.00%
Securities Lending					
Assets and Revenues / Ratio³⁾					
Average Invested Assets ⁴⁾ 1'000 EUR (1)	156,211	389,772	14,855	10,725	146,132
Average Securities Lent 1'000 EUR (2)	5,308	16,141	385	-	14,881
Average Collateral received 1'000 EUR (2)	5,810	17,547	428	-	15,875
Average Securities Lending Collateral Ratio (2)/(1)	111.3%	110.2%	110.6%	0.0%	108.3%
Average Securities Lending Ratio (2)/(1)	3.4%	4.0%	2.6%	0.0%	10.0%
Securities Lending Revenues 1'000 EUR					
State Street 1'000 EUR	31.3	106.9	3.0	-	44.0
Securities Lending Operational Costs Fees to: 1'000 EUR					
State Street (Lending Agent) ⁵⁾ 1'000 EUR	12.6	43.4	5.2	-	17.8
UBS AG ⁶⁾ 1'000 EUR	6.3	21.2	0.6	-	8.8
Securities Lending Fund Revenues 1'000 EUR	18.7	63.5	5.8	-	26.4

¹⁾ Additional information can be found in the text above the table and on www.ubs.com/etf. Collateralization of the securities lending is continuously 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 2015 can be found at www.ubs.com/etf (unaudited).

²⁾ Only for fixed income. Classifications are based on several rating agencies.

³⁾ Based on monthly averages for the reporting year from 1 January 2015 (or launch date) to 31 December 2015 (or liquidation date).

⁴⁾ Average Net Asset value

⁵⁾ Entity related to subsidiary

⁶⁾ Ultimate parent company of the Management Company

407

Annual Report as of 31 December 2015

Notes to Financial Statements

Note 8 Securities Lending (continued)

Reporting Period: 1 January 2015 – 31 December 2015	UBS ETF – MSCI USA SUCYB ETF	UBS ETF – MSCI Canada SUCYB ETF	UBS ETF – MSCI Canada 100% Hedged to CHF SUCYB ETF	UBS ETF – MSCI Canada 100% Hedged to EUR SUCYB ETF	UBS ETF – MSCI Canada 100% Hedged to USD SUCYB ETF
Counterparty Exposure from Securities Lending as of 31 December 2015					
State Street ¹⁾					
- Market value of securities lent 1'000 EUR	30,915	38,067	-	-	-
- Collateral 1'000 EUR	35,795	40,488	-	-	-
Collateral Breakdown from Securities Lending (brought in %) as of 31 December 2015					
By Asset Type					
- Bonds	2.9%	4.9%	-	-	-
- Equities	97.1%	95.9%	-	-	-
By Country					
	Spain – 21.8%	Britain – 16.7%	-	-	-
	France – 15.8%	Japan – 14.3%	-	-	-
	Japan – 14.9%	Germany – 12.9%	-	-	-
	Australia – 9.2%	France – 11.1%	-	-	-
	Switzerland – 7.4%	Netherlands – 9.8%	-	-	-
	Britain – 7.1%	Italy – 6.2%	-	-	-
	United States – 5.8%	Australia – 5.6%	-	-	-
	Germany – 5.5%	Hong Kong – 4.9%	-	-	-
	Denmark – 3.3%	United States – 4.0%	-	-	-
	Netherlands – 3.2%	Sweden – 3.8%	-	-	-
	Other – 6.3%	Other – 6.7%	-	-	-
By Credit Rating²⁾					
- Rating > AA	100.00%	100.00%	-	-	-
- Rating = AA	0.00%	0.00%	-	-	-
- Non-Investment Grade	0.00%	0.00%	-	-	-
Securities Lending					
Assets and Revenues / Ratio³⁾					
Average Invested Assets ⁴⁾ 1'000 EUR (1)	1,688,782	205,199	8,475	19,533	15,041
Average Securities Lent 1'000 EUR (2)	53,488	33,479	3,731	7,363	5,558
Average Collateral Received 1'000 EUR (3)	58,849	79,782	4,078	8,053	6,098
Average Securities Lending Collateral Ratio (3) (2)	111.9%	111.8%	109.3%	109.4%	109.2%
Average Securities Lending Ratio (2) (1)	3.2%	16.4%	44.4%	43.3%	33.6%
Securities Lending Revenues 1'000 EUR					
State Street 1'000 EUR	129.0	793.5	9.1	20.0	18.4
Securities Lending Operational Costs/Fees to: 1'000 EUR	54.8	212.4	3.8	8.9	8.8
State Street (Lending Agent) ⁵⁾ 1'000 EUR	25.8	158.7	1.8	4.0	3.3
UBS AG ⁶⁾ 1'000 EUR	29.0	153.7	1.9	4.9	5.5
Securities Lending Fund Revenues 1'000 EUR	77.4	478.1	5.3	13.8	9.8

¹⁾ Additional information can be found in the text above the table and on www.ubs.com/etf. Collateralization of the securities lending is continuously 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 2015 can be found at www.ubs.com/etf (unaudited).

²⁾ Only for fixed income. Classifications are based on several rating agencies.

³⁾ Based on monthly averages for the reporting year from 1 January 2015 (or launch date) to 31 December 2015 (or liquidation date).

⁴⁾ Average total Asset value

⁵⁾ Entity related to subsidiary

⁶⁾ Ultimate parent company of the Management Company

408

Annual Report as of 31 December 2015

Notes to Financial Statements

Note 8 Securities Lending (continued)

Reporting Period: 1 January 2015 – 31 December 2015	UBS ETF – MSCI Canada 100% hedged to GBP UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Canada 100% hedged to SGD UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Singapore UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Hong Kong UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF
Counterparty Exposure from Securities Lending as of 31 December 2015					
State Street ¹	-	-	10,058	217	7,843
- Market value of securities lent 1'000 EUR	-	-	10,817	228	8,438
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-	-	-
Collateral Breakdown from Securities Lending (Weight in % as of 31 December 2015)					
By Asset Type:	-	-	64%	70.6%	60.5%
- Bonds	-	-	64%	70.6%	60.5%
- Equities	-	-	36%	29.4%	39.5%
By Country:	-	-	United States – 97.3%	United States – 38.6%	France – 22.8%
-	-	-	Britain – 2.7%	Britain – 14.3%	United States – 15.4%
-	-	-	France – 0.0%	France – 13.3%	Netherlands – 12.3%
-	-	-	Canada – 0.0%	Canada – 15.7%	Britain – 9.3%
-	-	-	-	Germany – 8.3%	Ireland – 8.6%
-	-	-	-	Sweden – 8.2%	Japan – 8.5%
-	-	-	-	Netherlands – 0.0%	Canada – 8.1%
-	-	-	-	-	Germany – 7.0%
-	-	-	-	-	Spain – 1.0%
-	-	-	-	-	Switzerland – 1.0%
-	-	-	-	-	Other – 2.8%
By Credit Rating ² :	-	-	100.00%	100.00%	100.00%
- Rating = AA-	-	-	0.00%	0.00%	0.00%
- Rating = AA	-	-	0.00%	0.00%	0.00%
- Non-Investment Grade	-	-	0.00%	0.00%	0.00%
Securities Lending					
Assets and Revenues – Rates³					
Average Invested Assets ⁴ 1'000 EUR (1)	6,750	5,137	35,695	51,696	410,768
Average Securities Lent 1'000 EUR (2)	2,758	1,487	824	11	12,041
Average Collateral received 1'000 EUR (3)	3,216	1,523	869	12	12,966
Average Securities Lending Collateral Ratio (3)/(2)	108.3%	108.1%	108.0%	108.1%	107.0%
Average Securities Lending Ratio (2)/(1)	41.0%	29.0%	2.3%	0.0%	2.9%
Securities Lending Revenues 1'000 EUR					
State Street 1'000 EUR	6.5	3.1	0.0	0.0	101.8
Securities Lending Operational Costs Fees to 1'000 EUR	3.8	5.2	8.8	8.8	88.8
State Street (Lending Agent) ⁵ 1'000 EUR	1.3	0.6	0.0	0.0	30.3
UBS AG ⁶ 1'000 EUR	1.3	0.6	0.0	0.0	30.3
Securities Lending Fund Revenues 1'000 EUR	3.8	1.9	8.8	8.8	91.8

¹ Additional information can be found in the text above the table and on www.ubs.com/etf. Collateralisation of the securities lending is continuously 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 2015 can be found at www.ubs.com/etf (unaudited).

² Only for fixed income. Classifications are based on several rating agencies.

³ Based on monthly averages for the reporting year from 1 January 2015 (or launch date) to 31 December 2015 (or liquidation date).

⁴ Average Net Asset Value

⁵ Entity related to liquidation

⁶ Ultimate parent company of the Management Company

409

Annual Report as of 31 December 2015

Notes to Financial Statements

Note 8 Securities Lending (continued)

Reporting Period: 1 January 2015 – 31 December 2015	UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 hedged to EUR UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 hedged to USD UCITS ETF	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
Counterparty Exposure from Securities Lending as of 31 December 2015					
State Street					
- Market value of securities lent 1'000 EUR	2,001	1,902	-	-	38,816
- Collateral 1'000 EUR	2,153	2,044	-	-	44,068
Collateral Breakdown from Securities Lending (brought in % as of 31 December 2015)					
By Asset Type:					
- Bonds	85.4%	83.5%	-	-	31.8%
- Equities	14.6%	16.5%	-	-	68.1%
By Country:					
	France – 24.3%	France – 24.7%	-	-	Britain – 15.8%
	Netherlands – 18.8%	Netherlands – 18.5%	-	-	France – 15.7%
	United States – 15.5%	United States – 15.2%	-	-	United States – 13.9%
	Britain – 13.3%	Britain – 12.8%	-	-	Germany – 10.1%
	Canada – 11.5%	Germany – 10.8%	-	-	Japan – 8.8%
	Germany – 10.2%	Canada – 10.8%	-	-	Spain – 8.5%
	Japan – 2.7%	Japan – 2.0%	-	-	Italy – 4.3%
	Italy – 1.5%	Italy – 1.8%	-	-	Netherlands – 4.2%
	Australia – 1.1%	Australia – 1.3%	-	-	Australia – 4.2%
	Sweden – 0.7%	Sweden – 0.8%	-	-	Switzerland – 2.8%
	Other – 0.6%	Other – 0.7%	-	-	Other – 0.2%
By Credit Rating^(*):					
- Rating = AA-	100.00%	100.00%	-	-	100.00%
- Rating = AA	0.00%	0.00%	-	-	0.00%
- Non-Investment Grade	0.00%	0.00%	-	-	0.00%
Securities Lending					
Assets and Revenues / Ratio^(**)					
Average Invested Assets ^(***) 1'000 EUR (1)	157,380	153,839	24,769	5,207	996,455
Average Securities Lent 1'000 EUR (2)	4,544	4,890	881	274	75,762
Average Collateral received 1'000 EUR (3)	4,862	5,021	790	520	85,580
Average Securities Lending Collateral Ratio (3)/(2)	108.0%	112.9%	116.0%	118.8%	110.0%
Average Securities Lending Ratio (2)/(1)	2.9%	3.2%	2.8%	5.3%	7.6%
Securities Lending Revenues 1'000 EUR					
State Street 1'000 EUR	55.9	62.5	3.1	1.4	490.8
Securities Lending Operational Costs/Fees to: 1'000 EUR	22.4	24.9	1.2	0.6	186.2
State Street (Lending Agent) ^(****) 1'000 EUR	11.2	12.5	0.6	0.3	98.1
UBS AG ^(****) 1'000 EUR	11.2	12.5	0.6	0.3	98.1
Securities Lending Fund Revenues 1'000 EUR	33.5	37.6	1.9	0.8	294.6

* Additional information can be found in the text above the table and on www.ubs.com/etf. Collateralisation of the securities lending is continuously 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 2015 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 2015 (or launch date) to 31 December 2015 (or liquidation date).

**** Average total asset value

***** Entity related to liquidation

***** Ultimate parent company of the Management Company

410

Annual Report as of 31 December 2015

Notes to Financial Statements

Note 8 Securities Lending (continued)

Reporting Period: 1 January 2015 – 31 December 2015	UBS ETF – MSCI Emerging Markets S&P500 ETP	UBS ETF – MSCI Emerging Markets Socially Responsible S&P500 ETP	UBS ETF – MSCI World Socially Responsible S&P500 ETP	UBS ETF – MSCI USA Socially Responsible S&P500 ETP	UBS ETF – MSCI EMBU Socially Responsible S&P500 ETP
Counterparty Exposure from Securities Lending as of 31 December 2015					
State Street ¹					
- Market value of securities lent 1'000 EUR	13,789	311	7,852	12,208	4,542
- Collateral 1'000 EUR	14,749	336	8,094	13,435	4,987
Collateral Breakdown from Securities Lending (Weight in % as of 31 December 2015)					
By Asset Type:					
- Bonds	74.3%	4.9%	19.2%	19.5%	12.2%
- Equities	25.7%	95.1%	81.2%	80.5%	87.8%
By Country:					
France – 26.0%	United States – 76.4%	United States – 20.4%	United States – 27.7%	United States – 55.4%	
United States – 21.7%	Italy – 5.9%	Britain – 14.2%	Britain – 20.1%	Britain – 11.9%	
Britain – 18.1%	Japan – 5.9%	France – 12.3%	Spain – 13.4%	France – 9.9%	
Germany – 14.5%	France – 4.2%	Japan – 10.5%	Japan – 8.2%	Italy – 4.8%	
Netherlands – 8.2%	Britain – 3.2%	Spain – 10.0%	France – 8.0%	Japan – 3.9%	
Italy – 4.2%	Netherlands – 0.6%	Germany – 7.0%	Australia – 5.7%	Netherlands – 2.1%	
Belgium – 2.9%	Spain – 0.6%	Italy – 5.9%	Switzerland – 4.9%	Canada – 2.0%	
Canada – 2.3%	Switzerland – 0.6%	Australia – 5.2%	Germany – 3.2%	Belgium – 1.9%	
Singapore – 1.1%	Hong Kong – 0.5%	Netherlands – 4.3%	Denmark – 2.1%	Switzerland – 1.3%	
Japan – 1.0%	Canada – 0.4%	Switzerland – 3.4%	Netherlands – 2.0%	Ireland – 1.2%	
Other – 3.0%	Other – 1.9%	Other – 6.6%	Other – 3.1%	Other – 6.1%	
By Credit Rating²:					
- Rating > AA	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
- Rating incl. A	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
- Non-Investment Grade	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Securities Lending					
Assets and Borrowers' Rates³					
Average Invested Assets ⁴ 1'000 EUR (1)	327,053	18,585	89,354	141,748	30,589
Average Securities Lent 1'000 EUR (2)	10,097	81	8,339	14,457	2,437
Average Collateral received 1'000 EUR (3)	10,947	86	9,389	16,176	2,634
Average Securities Lending Collateral Ratio (3)/(2)	108.4%	106.4%	111.1%	111.9%	108.1%
Average Securities Lending Ratio (2)/(1)	3.1%	0.3%	9.3%	10.2%	8.0%
Securities Lending Borrowers' 1'000 EUR					
State Street 1'000 EUR	161.1	0.1	44.0	76.0	12.4
Securities Lending Operational Costs/Fees to 1'000 EUR					
State Street (Lending Agent) ⁵ 1'000 EUR	84.4	8.9	17.6	36.4	5.9
UBS AG ⁶ 1'000 EUR	32.2	0.0	8.8	15.2	2.5
Securities Lending Fund Revenues 1'000 EUR	66.7	8.1	28.4	43.8	7.4

¹ Additional information can be found in the text above the table and on www.ubs.com/etf. Collateralization of the securities lending is continuously 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 2015 can be found at www.ubs.com/etf (unaudited).

² Only for fixed income. Classifications are based on several rating agencies.

³ Based on monthly averages for the reporting year from 1 January 2015 (or launch date) to 31 December 2015 (or liquidation date).

⁴ Average total Asset value

⁵ Entity related to liquidation

⁶ Ultimate parent company of the Management Company

411

Annual Report as of 31 December 2015

Notes to Financial Statements

Note 8 Securities Lending (continued)

Reporting Period: 1 January 2015 – 31 December 2015	UBS ETF – MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF	UBS ETF – S&P500 Global Real Earth UCITS ETF
Counterparty Exposure from Securities Lending as of 31 December 2015		
State Street ¹		
- Market value of securities lent 1'000 EUR	3,058	-
- Collateral 1'000 EUR	3,110	-
Collateral Breakdown from Securities Lending Bought in % as of 31 December 2015		
By Asset Type:		
- Bonds	80.4%	-
- Equities	19.4%	-
By Country:		
- Germany	32.0%	-
- France	32.0%	-
- United States	8.3%	-
- Netherlands	7.9%	-
- Belgium	4.0%	-
- Canada	2.9%	-
- Japan	2.7%	-
- Britain	2.6%	-
- Italy	1.9%	-
- Australia	1.3%	-
- Other	3.1%	-
By Credit Rating ² :		
- Rating = AA	100.00%	-
- Rating = AA-	0.00%	-
- Non-Investment Grade	0.00%	-
Securities Lending		
Assets and Borrowers Ratio ³		
Average Invested Assets ⁴ 1'000 EUR (1)	19,262	5,947
Average Securities Lent 1'000 EUR (2)	822	499
Average Collateral received 1'000 EUR (3)	865	521
Average Securities Lending Collateral Ratio (3)/(2)	107.7%	111.7%
Average Securities Lending Ratio (2)/(1)	4.3%	7.8%
Securities Lending Revenues 1'000 EUR		
State Street 1'000 EUR	6.9	477.6
Securities Lending Operational Costs/Fees to: 1'000 EUR	2.8	191.9
State Street (Lending Agent) ⁵ 1'000 EUR	1.4	95.5
UBS AG ⁶ 1'000 EUR	1.4	95.5
Securities Lending Fund Revenues 1'000 EUR	6.1	296.8

¹ Additional information can be found in the text above the table and on www.ubs.com/etf. Collateralization of the securities lending is continuously 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 2015 can be found at www.ubs.com/etf (unaudited).

² Only for fixed income. Classifications are based on several rating agencies.

³ Based on monthly averages for the reporting year from 1 January 2015 (or launch date) to 31 December 2015 (or liquidation date).

⁴ Average Net Asset Value

⁵ Entity related to subsidiary

⁶ Ultimate parent company of the Management Company

412

Annual Report as of 31 December 2015

Notes to Financial Statements

Note 9 OTC derivatives contracts

As of 31 December 2015, the Company had OTC derivative contracts as follows:

Reporting Date: 1 January 2015 – 31 December 2015	UBS ETF – MSCI EMU hedged to CHF UCITS ETF	UBS ETF – MSCI EMU hedged to USD UCITS ETF	UBS ETF – MSCI EMU hedged to GBP UCITS ETF
OTC Derivatives Exposure as of 31 December 2015			
OTC Financial Derivative Instrument			
- Forward foreign exchange contracts			
- Gross exposure 1'000 EUR*	493,417	1,622,929	819,736
- Unrealised gain / (loss) 1'000 EUR	(1,525)	(47,696)	(38,567)
Counterparty Exposure from OTC Derivatives			
State Street Bank London			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	22,203	62,208	3,203
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-
UBS AG London			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	471,125	1,760,721	816,533
- 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 2015 – 31 December 2015			
	UBS ETF – MSCI EMU hedged to SGD UCITS ETF	UBS ETF – Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF	UBS ETF – Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF
OTC Derivatives Exposure as of 31 December 2015			
OTC Financial Derivative Instrument			
- Forward foreign exchange contracts			
- Gross exposure 1'000 EUR*	17,054	2,680	2,421
- Unrealised gain / (loss) 1'000 EUR	(406)	(43)	(39)
Counterparty Exposure from OTC Derivatives			
State Street Bank London			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	1,509	-	-
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-
UBS AG London			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	15,546	2,680	2,421
- 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 2015 – 31 December 2015			
	UBS ETF – Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF	UBS ETF – Factor MSCI EMU Total Shareholder UCITS ETF	UBS ETF – MSCI United Kingdom hedged to CHF UCITS ETF
OTC Derivatives Exposure as of 31 December 2015			
OTC Financial Derivative Instrument			
- Forward foreign exchange contracts			
- Gross exposure 1'000 EUR*	2,481	2,423	200,508
- Unrealised gain / (loss) 1'000 EUR	(37)	(36)	9,142
Counterparty Exposure from OTC Derivatives			
State Street Bank London			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	-	-	3,433
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-
UBS AG London			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	2,481	2,423	197,076
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-
Canadian Imperial Bank of Commerce			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	-	-	-
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-

* The gross exposure does not take into account the potential netting which can be applied.

Annual Report as of 31 December 2015

Notes to Financial Statements

Note 9 OTC derivatives contracts (continued)

Reporting Date: 1 January 2015 – 31 December 2015	UBS ETF – MSCI United Kingdom hedged to EUR UCITS ETF	UBS ETF – MSCI United Kingdom hedged to USD UCITS ETF	UBS ETF – MSCI United Kingdom hedged to SGD UCITS ETF
OTC Derivatives Exposure as of 31 December 2015			
OTC Financial Derivative Instrument			
- Forward foreign exchange contracts	191,741	293,765	4,439
- Gross exposure 1'000 EUR*	7,513	6,105	69
- Unrealised gain / (loss) 1'000 EUR	-	-	-
Counterparty Exposure from OTC Derivatives			
State Street Bank London			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	21,741	-	4,439
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-
UBS AG London			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	160,000	293,765	-
- 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 2015 – 31 December 2015	UBS ETF – MSCI Japan hedged to CHF UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Japan hedged to EUR UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Japan hedged to GBP UCITS ETF
OTC Derivatives Exposure as of 31 December 2015			
OTC Financial Derivative Instrument			
- Forward foreign exchange contracts	349,369	304,620	199,766
- Gross exposure 1'000 EUR*	(416)	690	(8,709)
- Unrealised gain / (loss) 1'000 EUR	-	-	-
Counterparty Exposure from OTC Derivatives			
State Street Bank London			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	18,940	21,464	3,033
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-
UBS AG London			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	330,558	283,156	196,733
- 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 2015 – 31 December 2015	UBS ETF – MSCI Japan hedged to USD UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Japan hedged to SGD UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF
OTC Derivatives Exposure as of 31 December 2015			
OTC Financial Derivative Instrument			
- Forward foreign exchange contracts	666,175	15,158	9,352
- Gross exposure 1'000 EUR*	(15,109)	(434)	(131)
- Unrealised gain / (loss) 1'000 EUR	-	-	-
Counterparty Exposure from OTC Derivatives			
State Street Bank London			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	10,480	15,158	-
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-
UBS AG London			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	655,695	-	4,176
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-
Canadian Imperial Bank of Commerce			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	-	-	5,176
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-

* The gross exposure does not take into account the potential netting which can be applied.

Annual Report as of 31 December 2015

Notes to Financial Statements

Note 9 OTC derivatives contracts (continued)

Reporting Date: 1 January 2015 – 31 December 2015	UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 hedged to EUR UCITS ETF
OTC Derivatives Exposure as of 31 December 2015			
OTC Financial Derivative Instrument			
- Forward foreign exchange contracts			
- Gross exposure 1'000 EUR*	51,967	66,366	182,042
- Unrealised gain / (loss) 1'000 EUR	2,298	(2,602)	522
Counterparty Exposure from OTC Derivatives			
State Street Bank London			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	50,254	-	14,664
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-
UBS AG London			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	1,612	66,366	-
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-
Canadian Imperial Bank of Commerce			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	-	-	167,378
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-

Reporting Date: 1 January 2015 – 31 December 2015	UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 hedged to USD UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Emerging Markets UCITS ETF	UBS ETF – MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF
OTC Derivatives Exposure as of 31 December 2015			
OTC Financial Derivative Instrument			
- Forward foreign exchange contracts			
- Gross exposure 1'000 EUR*	196,707	296	28,303
- Unrealised gain / (loss) 1'000 EUR	(4,482)	-	(6)
Counterparty Exposure from OTC Derivatives			
State Street Bank London			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	16,086	296	-
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-
UBS AG London			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	180,620	-	28,303
- 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 2015 – 31 December 2015	UBS ETF – MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF	UBS ETF – Barclays Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF
OTC Derivatives Exposure as of 31 December 2015			
OTC Financial Derivative Instrument			
- Forward foreign exchange contracts			
- Gross exposure 1'000 EUR*	11,846	5,714	326,389
- Unrealised gain / (loss) 1'000 EUR	(18)	(88)	(978)
Counterparty Exposure from OTC Derivatives			
State Street Bank London			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	-	-	-
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-
UBS AG London			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	11,846	5,714	326,389
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-
Canadian Imperial Bank of Commerce			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	-	-	-
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-

* The gross exposure does not take into account the potential netting which can be applied.

Annual Report as of 31 December 2015

Notes to Financial Statements

Note 9 OTC derivatives contracts (continued)

Reporting Date: 1 January 2015 – 31 December 2015	UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF	UBS ETF – Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF
OTC Derivatives Exposure as of 31 December 2015		
OTC Financial Derivative Instrument		
- Forward foreign exchange contracts		
- Gross exposure 1'000 EUR*	426,656	53,056
- Unrealised gain / (loss) 1'000 EUR	5,979	723
Counterparty Exposure from OTC Derivatives		
State Street Bank London		
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	50,026	-
- Collateral 1'000 EUR	-	-
UBS AG London		
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	376,630	53,056
- Collateral 1'000 EUR	-	-
Canadian Imperial Bank of Commerce		
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	-	-
- Collateral 1'000 EUR	-	-

* The gross exposure does not take into account the potential netting which can be applied.

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, Brunneggstrasse 12, CH-4002 Basel (until 12 January 2015) and Aeschenvorstadt 6, CH-4052 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 (until 14 June 2015) and UBS Switzerland AG, Bahnhofstrasse 45, CH-8001 Zurich and its branches in Switzerland (from 14 June 2015) 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 Switzerland AG, CH-8001 Zurich and from UBS Fund Management (Switzerland) AG, CH-4052 Basel.

Notes to Financial Statements

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 Asset Management (UK) Ltd, 21 Lombard Street, GB-London EC3V 9AH as paying agent in the United Kingdom.

Note 18 Commission arrangements

During the year ended 31 December 2015, no commission sharing arrangements (CSAs) were entered into on behalf of UBS ETF, SICAV. Commissions paid are predominantly at execution only levels.

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.

Notes to Financial Statements

Note 22 Replication Strategy

Our approach to passive equity investment is to use full replication where possible depending on the characteristics of the benchmark index, the size of portfolio and the client's desired tracking accuracy. In some situations, the portfolio manager may utilise stratified sampling where the portfolio manager deems this to be more efficient.

In practice, the majority of our Equity and Fixed Income ETFs are typically fully replication (holding all or virtually all the underlying constituents at weights at or close to the index). As at 31 December 2015 the following sub-funds utilize stratified sampling:

UBS ETF – Barclays Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF
UBS ETF – Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF
UBS ETF – SBI® Foreign AAA-BBB 1-5 UCITS ETF
UBS ETF – SBI® Foreign AAA-BBB 5-10 UCITS ETF
UBS ETF – Barclays EUR Treasury 1-10 UCITS ETF

In emerging markets we may make more extensive use of stock substitutions such as Depository Receipts or P-notes where we deem this to be more efficient. As at 31 December 2015 the following sub-fund target full replication with a number of stock substitutions

UBS ETF – MSCI Emerging Markets Socially Responsible UCITS ETF
UBS ETF – MSCI Emerging Markets UCITS ETF

Note 23 Significant events during the reporting year

Effective 28 February 2015, Luc Biren resigned as a Director of the Management Company.

Note 24 Subsequent events

It was decided by an extraordinary general meeting of shareholders held on 18 January 2016 to amend and restate the articles of incorporation of the UBS ETF SICAV with effect as of 18 January 2016. The amendments allow for the issuance of registered shares only, the consequence being that all bearer shares will be converted to registered shares by 8 February 2016.

2【外国投資法人の現況】

【純資産額計算書】

UBS ETF - MSCI ワールド UCITS ETF サブファンド

(2017年4月28日現在)

	米ドル(を除く。)	円(を除く。)
資産総額	1,553,858,694	172,928,934,055
負債総額	6,670,501	742,360,056
純資産総額(-)	1,547,188,193	172,186,573,999
発行済数量		8,240,929
1単位当り純資産額 (/)	187.7444	20,894

UBS ETF - ユーロ・ストックス 50 UCITS ETF サブファンド

(2017年4月28日現在)

	ユーロ(を除く。)	円(を除く。)
資産総額	671,510,158	81,152,002,594
負債総額	169,706	20,508,970
純資産総額(-)	671,340,452	81,131,493,624
発行済数量		18,897,439
1単位当り純資産額 (/)	35.5255	4,293

UBS ETF - MSCI EMU UCITS ETF サブファンド

(2017年4月28日現在)

	ユーロ(を除く。)	円(を除く。)
資産総額	3,022,140,405	365,225,667,944
負債総額	5,379,002	650,052,392
純資産総額(-)	3,016,761,403	364,575,615,553
発行済数量		69,375,032
1単位当り純資産額 (/)	43.4848	5,255

UBS ETF - MSCI ヨーロッパ UCITS ETF サブファンド

(2017年4月28日現在)

	ユーロ(を除く。)	円(を除く。)
資産総額	265,568,660	32,093,972,561
負債総額	214,083	25,871,931
純資産総額(-)	265,354,577	32,068,100,630
発行済数量		4,140,692
1単位当り純資産額 (/)	64.0846	7,745

UBS ETF - FTSE 100 UCITS ETF サブファンド

(2017年4月28日現在)

	英ポンド(を除く。)	円(を除く。)
資産総額	108,351,958	15,555,007,090
負債総額	31,895	4,578,846
純資産総額(-)	108,320,063	15,550,428,244
発行済数量		1,872,742
1単位当り純資産額 (/)	57.8404	8,304

UBS ETF - MSCI EMU 小型株 UCITS ETF サブファンド

(2017年4月28日現在)

	ユーロ(を除く。)	円(を除く。)
資産総額	81,341,534	9,830,124,384
負債総額	73,245	8,851,658
純資産総額(-)	81,268,289	9,821,272,726
発行済数量		856,366
1単位当り純資産額 (/)	94.8990	11,469

UBS ETF - MSCI パシフィック(除く日本) UCITS ETF サブファンド

(2017年4月28日現在)

	米ドル(を除く。)	円(を除く。)
資産総額	216,839,509	24,132,068,957
負債総額	1,988,048	221,249,862
純資産総額(-)	214,851,461	23,910,819,095
発行済数量		5,387,614
1単位当り純資産額 (/)	39.8788	4,438

UBS ETF - MSCI スイス 20/35 UCITS ETF サブファンド

(2017年4月28日現在)

	スイスフラン(を除く。)	円(を除く。)
資産総額	753,041,955	84,272,925,184
負債総額	1,730,939	193,709,383
純資産総額(-)	751,311,016	84,079,215,801
発行済数量		42,584,099
1単位当り純資産額 (/)	17.6430	1,974

UBS ETF - MSCI 英国 UCITS ETF サブファンド

(2017年4月28日現在)

	英ポンド(を除く。)	円(を除く。)
資産総額	709,115,804	101,800,664,822
負債総額	140,480	20,167,309
純資産総額(-)	708,975,324	101,780,497,513
発行済数量		33,845,098
1単位当り純資産額 (/)	20.9477	3,007

UBS ETF - MSCI 米国 UCITS ETF サブファンド

(2017年4月28日現在)

	米ドル(を除く。)	円(を除く。)
資産総額	608,612,944	67,732,534,538
負債総額	364,164	40,527,812
純資産総額(-)	608,248,780	67,692,006,726
発行済数量		2,825,516
1単位当り純資産額 (/)	215.2700	23,957

第6【販売及び買戻しの実績】

各サブファンドのクラス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。

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

計算期間	販売口数	買戻し口数	発行済口数
2007年1月1日から2007年12月31日	-	-	-
2008年1月1日から2008年12月31日	400,000	0	400,000
2009年1月1日から2009年12月31日	817,000	50,000	1,167,000
2010年1月1日から2010年12月31日	600,000	100,000	1,667,000
2011年1月1日から2011年12月31日	1,780,000	850,000	2,597,000
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	3,197,741	643,632	5,362,863
2015年1月1日から2015年12月31日	2,555,000	1,548,710	6,369,153
2016年1月1日から2016年12月31日	2,945,352	1,565,992	7,748,513

(注) UBS ETF - MSCI ワールド UCITS ETF クラスA-分配型は2008年6月25日に開始された。

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

計算期間	販売口数	買戻し口数	発行済口数
2007年1月1日から2007年12月31日	3,350,000	4,360,000	8,361,050
2008年1月1日から2008年12月31日	3,250,000	892,354	10,718,696
2009年1月1日から2009年12月31日	5,930,000	2,550,400	14,098,296
2010年1月1日から2010年12月31日	1,950,000	2,700,000	13,348,296
2011年1月1日から2011年12月31日	300,000	3,800,000	9,848,296
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	16,249,532	5,082,765	19,834,063
2015年1月1日から2015年12月31日	4,800,000	2,600,000	22,034,063
2016年1月1日から2016年12月31日	4,523,376	2,195,000	24,362,439

UBS ETF - MSCI EMU UCITS ETF クラスA-分配型

計算期間	販売口数	買戻し口数	発行済口数
2007年1月1日から2007年12月31日	100,000	0	600,000
2008年1月1日から2008年12月31日	620,000	436,043	783,957
2009年1月1日から2009年12月31日	2,150,000	750,000	2,183,957
2010年1月1日から2010年12月31日	1,100,000	1,350,000	1,933,957
2011年1月1日から2011年12月31日	3,530,000	1,530,000	3,933,957
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	6,132,910	3,521,558	11,553,924
2015年1月1日から2015年12月31日	10,380,260	3,785,000	18,149,184
2016年1月1日から2016年12月31日	3,484,499	7,545,500	14,088,183

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

計算期間	販売口数	買戻し口数	発行済口数
2007年1月1日から2007年12月31日	-	-	-
2008年1月1日から2008年12月31日	-	-	-
2009年1月1日から2009年12月31日	100,000	0	100,000
2010年1月1日から2010年12月31日	200,000	0	300,000
2011年1月1日から2011年12月31日	0	0	300,000
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	1,118,667	275,975	1,619,692
2015年1月1日から2015年12月31日	1,914,000	0	3,533,692
2016年1月1日から2016年12月31日	897,000	415,000	4,015,692

(注) UBS ETF - MSCI ヨーロッパ UCITS ETF クラスA-分配型は2009年10月5日に開始された。

UBS ETF - FTSE 100 UCITS ETF クラスA-分配型

計算期間	販売口数	買戻し口数	発行済口数
2007年1月1日から2007年12月31日	300,000	0	1,236,634
2008年1月1日から2008年12月31日	750,000	350,006	1,636,628
2009年1月1日から2009年12月31日	1,500,000	900,000	2,236,628
2010年1月1日から2010年12月31日	1,100,000	200,000	3,136,628
2011年1月1日から2011年12月31日	570,000	1,050,000	2,656,628
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	1,223,445	1,618,065	1,808,008
2015年1月1日から2015年12月31日	150,000	50,000	1,908,008
2016年1月1日から2016年12月31日	493,149	590,000	1,811,157

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

計算期間	販売口数	買戻し口数	発行済口数
2007年1月1日から2007年12月31日	-	-	-
2008年1月1日から2008年12月31日	-	-	-
2009年1月1日から2009年12月31日	-	-	-
2010年1月1日から2010年12月31日	-	-	-
2011年1月1日から2011年12月31日	60,000	30,000	30,000
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	217,288	30,001	295,287
2015年1月1日から2015年12月31日	228,000	40,000	483,287
2016年1月1日から2016年12月31日	37,506	179,000	341,793

(注) UBS ETF - MSCI EMU 小型株 UCITS ETF クラスA-分配型は2011年10月17日に開始された。

UBS 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	販売口数	買戻し口数	発行済口数
2007年1月1日から2007年12月31日	-	-	-
2008年1月1日から2008年12月31日	-	-	-
2009年1月1日から2009年12月31日	450,000	0	450,000
2010年1月1日から2010年12月31日	1,650,000	0	2,100,000
2011年1月1日から2011年12月31日	8,178,000	8,053,500	2,224,500
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	2,605,684	1,633,491	4,207,319
2015年1月1日から2015年12月31日	1,570,000	1,301,392	4,475,927
2016年1月1日から2016年12月31日	561,260	310,000	4,727,187

(注) UBS ETF - MSCI パシフィック（除く日本） UCITS ETF クラスA-分配型は2009年10月2日に開始された。

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

計算期間	販売口数	買戻し口数	発行済口数
2007年1月1日から2007年12月31日	-	-	-
2008年1月1日から2008年12月31日	-	-	-
2009年1月1日から2009年12月31日	-	-	-
2010年1月1日から2010年12月31日	-	-	-
2011年1月1日から2011年12月31日	-	-	-
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	2,496,527	1,042,528	2,078,999
2015年1月1日から2015年12月31日	5,408,000	1,674,500	5,812,499
2016年1月1日から2016年12月31日	3,480,251	1,057,750	8,235,000

(注) UBS ETF - MSCI スイス 20/35 UCITS ETF クラスA-分配型は2013年11月29日に開始された。

UBS ETF - MSCI 英国 UCITS ETF クラスA-分配型

計算期間	販売口数	買戻し口数	発行済口数
2007年1月1日から2007年12月31日	-	-	-
2008年1月1日から2008年12月31日	-	-	-
2009年1月1日から2009年12月31日	-	-	-
2010年1月1日から2010年12月31日	-	-	-
2011年1月1日から2011年12月31日	-	-	-
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	772,006	427,994
2015年1月1日から2015年12月31日	400,000	528,000	299,994
2016年1月1日から2016年12月31日	230,094	0	530,088

(注) UBS ETF - MSCI 英国 UCITS ETF クラスA-分配型は2013年10月21日に開始された。

UBS ETF - MSCI 米国 UCITS ETF クラスA-分配型

計算期間	販売口数	買戻し口数	発行済口数
2007年1月1日から2007年12月31日	0	0	1,050,000
2008年1月1日から2008年12月31日	3,843,797	2,529,244	2,364,553
2009年1月1日から2009年12月31日	1,695,000	320,000	3,739,553
2010年1月1日から2010年12月31日	6,150,000	300,000	9,589,553
2011年1月1日から2011年12月31日	6,421,000	6,880,000	9,130,553
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	5,774,308	2,473,076	11,566,862
2015年1月1日から2015年12月31日	616,977	4,574,259	7,609,580
2016年1月1日から2016年12月31日	1,355,223	5,913,257	3,051,546

第四部【特別情報】

第1【投資法人制度の概要】

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 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 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 ファンド	2010年法パート 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(88兆4,860億円)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)、セレクトッド・リスクス・インベストメンツ(Selected Risks Investments)およびコモウェルス・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(245兆9,452億円)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	616,461	4,463	570,684	9,284	1,187,145
2002	4,358	557,257	4,087	522,605	8,445	1,079,862
2003	4,662	596,130	4,871	622,855	9,533	1,218,985
2004	5,040	644,465	6,023	770,161	11,062	1,414,498
2005	6,243	798,292	9,009	1,151,981	15,252	1,950,273
2006	6,813	871,178	11,635	1,487,767	18,448	2,358,946
2007	7,487	957,363	13,107	1,675,992	20,594	2,633,355
2008	5,672	725,279	9,925	1,269,110	15,597	1,994,388
2009	6,018	769,522	12,392	1,584,565	18,409	2,353,959
2010	6,522	833,968	15,468	1,977,893	21,989	2,811,733
2011	6,096	779,496	14,869	1,901,299	20,965	2,680,795
2012	6,691	855,578	17,147	2,192,587	23,838	3,048,165
2013	6,920	884,860	19,234	2,459,452	26,154	3,344,312
2014	7,626	975,137	23,153	2,960,574	30,949	3,957,449
2015	8,299	1,061,193	26,558	3,395,971	35,062	4,483,378
2016	8,271	982,429	28,410	3,374,540	37,413	4,443,916

（注）本節においては、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、2017年4月3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＝118.78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

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团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 におけるUCIには、2011年1月1日以降、2010年法が適用された。デポジタリー業務、報酬方針および罰則につき、2010年法は、譲渡性証券(UCITS)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指令2009/65/ECを修正する2014年7月23日付の欧州議会および委員会による指令2014/91/EU(「UCITS第5号指令」)を施行するために修正された。

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	UCITS
パート	その他の投資信託
パート	外国の投資信託
パート	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 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 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 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 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 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、かかる買い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 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 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 ファンドおよびパート 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、管理会社およびデポジタリーの3要素から成り立っている。

ファンドの概要

FCPI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、FCPI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る、「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、デポジタリーの監督の下で、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 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 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、管理会社およびデポジタリーの名称
- (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 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 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を發布した。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 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。
- () 同一の発行体の議決権のない株式の10%
 - () 同一の発行体の債券の10%
 - () 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%
 - () 1つの発行体の短期金融商品の10%
- 上記()ないし()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デポジタリーは、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デポジタリーは貸付けをし、または第三者の保証人となつてはならない。
- (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デポジタリーは、(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を發布した。

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を發布した。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 ファンドに該当しないIFCP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 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 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ものではないこと。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が付与されなければならない。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が付与される場合、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)の要件が満たされない場合、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、デポジタリー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、管理会社が行う一般的なファンド、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。

- (1)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 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録上の事務所を有し、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 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。

()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。

()管理会社が指定管理会社とされた会社型投資信託

()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条に従って集团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、正当な理由がある場合、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、
()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。
() (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はないこと。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が付与され、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、デポジタリー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。

管理会社またはデポジタリーの責任は、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 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. デポジタリー

CSSFにより承認された約款に定められるデポジタリー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。デポジタリーは、FCPの資産の日々の管理に関するすべての業務を行う。

デポジタリーは、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 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、デポジタリーは、2010年法第17条第1項、第4項および第18条第2項ならびにその他デポジタリーに関連する法、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。

デポジタリーは、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、デポジタリーまたは保護預かりにされている金融商品の保管が委託されている第三者により保護預かりにされている金融商品の損失につき責任を負う。デポジタリーはまた、管理会社および受益者に対し、法律に従い、過失または故意によって、その義務を適切に履行しなかった結果被ったその他すべての損失につき責任を負う。デポジタリーの受益者に対する責任は、管理会社を通じて直接的または間接的に追及される。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ヶ月以内に行われない場合、かかる受益者は直接にデポジタリーの責任を追及することができる。

デポジタリーの責任は、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。

デポジタリーは、ルクセンブルグに登録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 ファンドのデポジタリーは、その登録上の事務所は他のEU加盟国に所在するものでなければならない。デポジタリーは、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。

デポジタリー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

()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.(16)に従う。

()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權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株当たり純資産価格を下回ることにはできない。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に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 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、株式買戻しの場合減額することができる。パート 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 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 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FCPI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. デポジタリー

会社型投資信託の資産の保管は、デポジタリーに委託されなければならない。

デポジタリー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 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 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、CSSFI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。

- () 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
- () 会社の形態および名称
- () 本店の所在地
- () 会社の目的
- () 払込資本および(該当する場合は)授權資本の額
- () 募集に際し払い込まれた額
- () 払込資本および授權資本を構成する株式の種類の記事

- () 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
- () 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
- () 発起人に認められている特権の内容およびその理由
- (x) 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
- (x) 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
- (x) 会社の存続期間
- (x) 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。

- () 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
- () 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。

- () 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
- () 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。
- () 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

の証券の公募または私募によって公衆から調達した資金を集散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 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

() 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。

() 設立文書の事前承認

2010年法第129条第2項は、CSSFが設立文書およびデポジタリー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 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 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。

() 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。

() 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。

() 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。

() 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。

()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。

()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) 管理会社またはデポジタリー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、譲渡性預金証券(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。

()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

()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ると認められた場合

- () (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
- () 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
- () 少なくとも1つの証券取引所または定期的取引が行われ、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 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求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、一般的なりミテッド・パートナーシップ、特殊なりミテッド・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、買戻価格または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を照らし、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. デポジタリー

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デポジタリー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、デポジタリーは、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、デポジタリーに対し、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。こうしたデポジタリーの職務の軽減は、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、監査済年次報告書と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【外国投資証券の様式】

投資証券の券面は発行されない。

第3【その他】

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、2016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、事業者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者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2016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。

その他の情報

SICAVの取締役会はその他の情報に対する責任を負っている。その他の情報は、年次報告書には含まれているが財務書類および財務書類に対する私どもの監査報告書には含まれていない情報からなる。

財務書類に対する私どもの意見は、その他の情報を対象としておらず、私どもはその他の情報に対していかなる形式の保証の結論も表明しない。

財務書類の監査に関連し、私どもの責任は、その他の情報を通読し、それによってその他の情報と財務書類または監査によって入手した私どもの知識とに重要な不整合があるかどうか、あるいは重要な虚偽の表示があるかどうかを検討することである。私どもが実施した手続きに基づき、仮に私どもがその他の情報に重要な虚偽の表示があると結論付けた場合、私どもはこの事実を報告することが要求されている。これに関して私どもが報告すべき事項はない。

ルクセンブルク
2017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

パトリック・リース

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 2016 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.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2 rue Gerhard Mercator, B.P. 1443, L-1014 Luxembourg
T: +352 494848 1, F: +352 494848 2900, www.pwc.lu

Cabinet de révision agréé. Expert-comptable (autorisation gouvernementale n° 10028256)
R.C.S. Luxembourg B 65 477 - TVA LU25482518

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 2016, 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 information

The Board of Directors of the SICAV is responsible for the other information. The other information comprises the information included in the annual report but does not include the financial statements and our audit report thereon.

Our opinion on the financial statements does not cover the other information and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the other information and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained in the audit or otherwise appears to be materially misstated. If, based on the work we have performed, we conclude that there is a material misstatement of this other information, we are required to report this fact. We have nothing to report in this regard.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Represented by

Luxembourg, 27 February 2017

Patrick Ries

() 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、2015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、事業者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者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2015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
2016年3月7日

プライスウォーターハウスクーパース・ソシエテ・コーポラティブ

パトリック・リース

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 2015 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.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2 rue Gerhard Mercator, B.P. 1443, L-1014 Luxembourg
T: +352 494848 1, F: +352 494848 2900, www.pwc.lu

Cabinet de révision agréé. Expert-comptable (autorisation gouvernementale n° 10028256)
R.C.S. Luxembourg B 65 477 - TVA LU25482518

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 2015, 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
Represented by

Luxembourg, 7 March 2016

Patrick Ries

() 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。