

## 【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】 令和元年6月28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 白川 剛士  
弁護士 坂東 慶一  
弁護士 前山 侑介
- 【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 ユーロ圏株（MSCI EMU）（注）  
UBS ETF 欧州株（MSCIヨーロッパ）  
UBS ETF 英国大型株100（FTSE 100）  
UBS ETF ユーロ圏小型株（MSCI EMU小型株）（注）  
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。  
（注）平成31年1月4日付で、「UBS ETF 欧州通貨圏株（MSCI EMU）」は「UBS ETF  
ユーロ圏株（MSCI EMU）」に、「UBS ETF 欧州通貨圏小型株（MSCI EMU小型  
株）」は「UBS ETF ユーロ圏小型株（MSCI EMU小型株）」に名称変更された。  
以下同じ。
- 【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（2019年6月29日から2020年6月30日まで）  
2,000,000,000,000円を上限とする。
- (2) UBS ETF ユーロ圏大型株50（ユーロ・ストックス50）  
申込期間（2019年6月29日から2020年6月30日まで）  
2,000,000,000,000円を上限とする。
- (3) UBS ETF ユーロ圏株（MSCI EMU）  
申込期間（2019年6月29日から2020年6月30日まで）  
2,000,000,000,000円を上限とする。

- (4) UBS ETF 欧州株 (MSCIヨーロッパ)  
申込期間 (2019年6月29日から2020年6月30日まで)  
2,000,000,000,000円を上限とする。
- (5) UBS ETF 英国大型株100 (FTSE 100)  
申込期間 (2019年6月29日から2020年6月30日まで)  
2,000,000,000,000円を上限とする。
- (6) UBS ETF ユーロ圏小型株 (MSCI EMU小型株)  
申込期間 (2019年6月29日から2020年6月30日まで)  
2,000,000,000,000円を上限とする。
- (7) UBS ETF MSCIアジア太平洋株 (除く日本)  
申込期間 (2019年6月29日から2020年6月30日まで)  
2,000,000,000,000円を上限とする。
- (8) UBS ETF スイス株 (MSCIスイス20/35)  
申込期間 (2019年6月29日から2020年6月30日まで)  
2,000,000,000,000円を上限とする。
- (9) UBS ETF 英国株 (MSCI英国)  
申込期間 (2019年6月29日から2020年6月30日まで)  
2,000,000,000,000円を上限とする。
- (10) UBS ETF 米国株 (MSCI米国)  
申込期間 (2019年6月29日から2020年6月30日まで)  
2,000,000,000,000円を上限とする。

\* 上記金額は、届出の対象とした募集 (売出) 有価証券信託受益証券の金額である。  
\* なお、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、2019年4月26日現在の株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値 (1米ドル = 111.85円、1英ポンド = 144.16円、1スイスフラン = 109.58円、1ユーロ = 124.38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。

<b>営業日</b>	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。
<b>現金償還手数料</b>	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。
<b>日次の1口当たり純資産価額</b>	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。
<b>取引日</b>	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。
<b>ETF投資証券</b>	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。
<b>2010年法</b>	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。
<b>ルクセンブルク</b>	ルクセンブルク大公国を意味する。
<b>MIFID指令2004/39/EC</b>	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。
<b>MiFID II指令</b>	指令2002/92/ECおよび指令2011/61/EUを改正する、金融商品市場に関する2014年5月14日の理事会および欧州議会による指令2014/65/EUを意味する。
<b>適格保有者</b>	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に法律(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。
<b>規制市場</b>	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し、存在する場合サブファンドごとに定められる。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の際に証券を受領し、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 ユーロ圏株（MSCI EMU）（注4）	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 ユーロ圏小型株（MSCI EMU小型株）（注4）	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。

注4：2019年1月4日付で、「UBS ETF 欧州通貨圏株(MSCI EMU)」は「UBS ETF ユーロ圏株(MSCI EMU)」に、「UBS ETF 欧州通貨圏小型株(MSCI EMU小型株)」は「UBS ETF ユーロ圏小型株(MSCI EMU小型株)」に名称変更された。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 ユーロ圏株 (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 ユーロ圏小型株 (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 ユーロ圏株 (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 ユーロ圏小型株 (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

2019年6月29日から2020年6月30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関し、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。

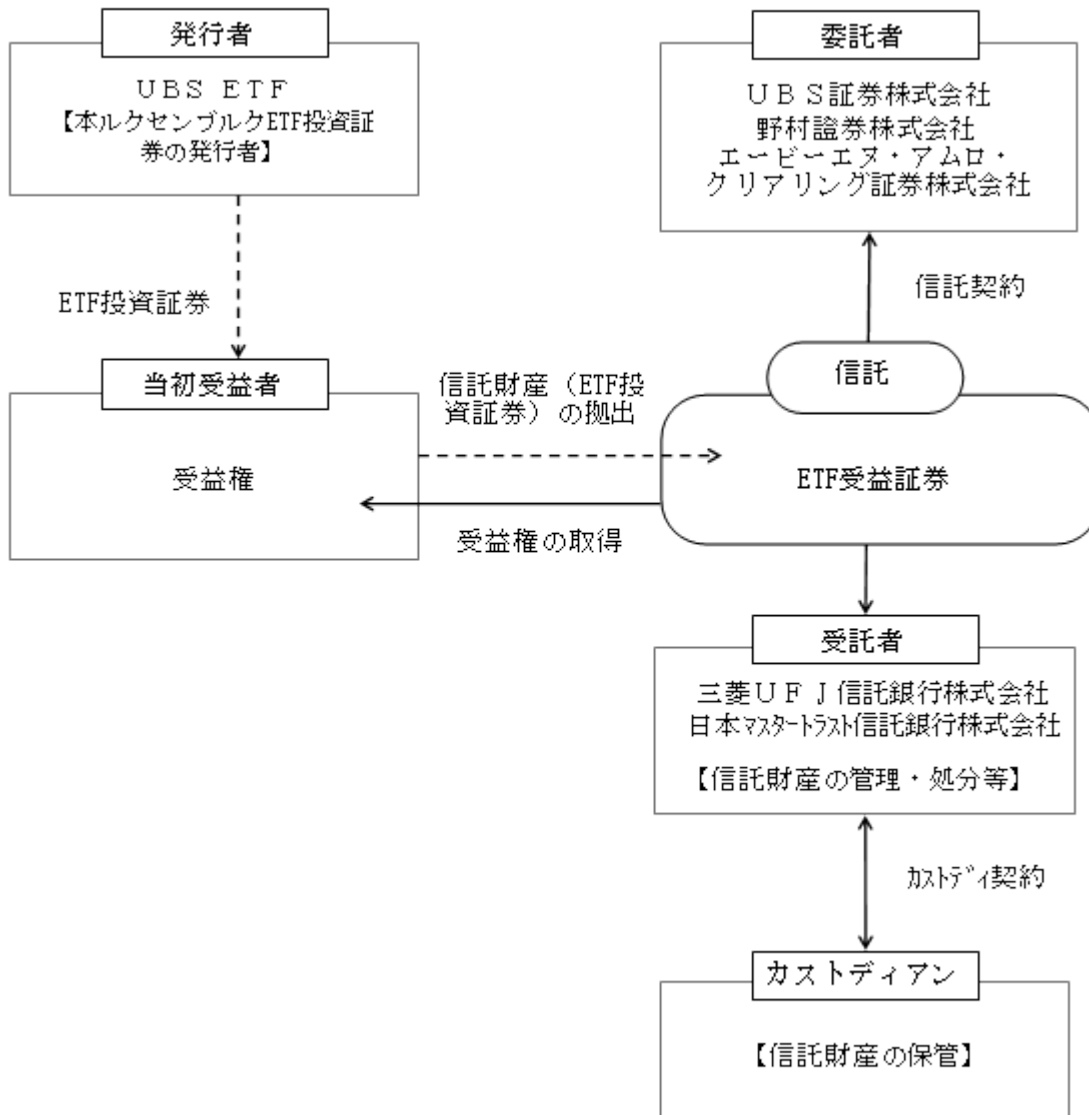
#### 取得格付

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(2018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(2018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）

	2018年 12月末日	2017年 12月末日	2016年 12月末日	2015年 12月末日	2014年 12月末日
(a) 収益合計	24,684,573	28,340,890	23,217,513	23,454,528	21,854,251
(b) 投資純利益 / (損失)	20,932,541	24,057,862	19,850,939	20,142,444	19,306,146
(c) 発行投資証券口数(注)	5,366,413	6,161,632	7,748,513	6,369,153	5,362,863
(d) 純資産	1,013,493,466	1,297,241,652	1,359,580,517	1,063,687,210	922,912,959
(e) 資産合計	1,017,599,401	1,313,948,682	1,370,794,212	1,064,236,461	923,729,617
(f) 投資証券1口当たり純資産価額(注)	188.86	210.54	175.46	167.01	172.09
(g) 分配(注)	19,723,097	25,865,016	22,026,223	19,446,811	15,564,136
(h) 投資証券1口当たり分配(注)	3.3188	3.4455	3.3655	3.2353	3.5653
(i) 自己資本比率((d) ÷ (e))	0.995965077	0.987284869	0.991819564	0.999483901	0.999115912

(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)

	2018年 12月末日	2017年 12月末日	2016年 12月末日	2015年 12月末日	2014年 12月末日
(a) 収益合計	16,778,634	20,858,824	25,497,448	22,064,614	24,035,379
(b) 投資純利益 / (損失)	15,961,611	19,768,859	24,346,078	20,906,010	23,069,870
(c) 発行投資証券口数(注)	15,141,085	16,921,085	24,362,439	22,034,063	19,834,063
(d) 純資産	455,346,917	590,058,291	797,916,094	719,445,389	626,798,969
(e) 資産合計	457,825,478	593,134,367	800,727,959	722,563,704	630,435,239
(f) 投資証券1口当たり純資産価額(注)	30.07	34.87	32.75	32.65	31.60
(g) 分配(注)	13,735,449	20,963,745	28,138,907	24,608,754	19,542,339
(h) 投資証券1口当たり分配(注)	0.8776	1.0132	1.1739	1.1954	1.1153
(i) 自己資本比率((d) ÷ (e))	0.994586232	0.994813863	0.996488364	0.995684374	0.994232128

(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)

	2018年 12月末日	2017年 12月末日	2016年 12月末日	2015年 12月末日	2014年 12月末日
(a) 収益合計	102,695,991	84,591,034	48,271,827	60,487,560	40,789,184
(b) 投資純利益 / (損失)	96,013,346	78,503,723	44,575,960	55,484,160	37,946,533
(c) 発行投資証券口数(注)	16,674,626	18,857,725	14,088,183	18,149,184	11,553,924
(d) 純資産	2,697,407,843	3,842,761,984	2,395,008,469	2,055,154,761	1,224,290,676
(e) 資産合計	2,704,822,048	3,851,038,973	2,396,879,126	2,056,281,142	1,228,537,496
(f) 投資証券1口当たり純資産価額(注)	106.08	124.42	113.13	111.04	103.74
(g) 分配(注)	61,520,540	52,575,747	41,646,206	61,085,572	36,571,025
(h) 投資証券1口当たり分配(注)	3.4378	3.1334	2.9035	3.3447	3.3489
(i) 自己資本比率((d) ÷ (e))	0.997258894	0.997850713	0.999219545	0.999452224	0.996543191

(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)

	2018年 12月末日	2017年 12月末日	2016年 12月末日	2015年 12月末日	2014年 12月末日
(a) 収益合計	8,733,023	8,167,666	6,536,266	4,036,419	4,332,200
(b) 投資純利益 / (損失)	8,088,000	7,604,937	6,084,509	3,714,744	4,142,198
(c) 発行投資証券口数(注)	4,501,341	4,124,292	4,015,692	3,533,692	1,619,692
(d) 純資産	282,956,350	272,826,994	240,737,472	215,150,689	93,828,036
(e) 資産合計	284,149,228	273,318,327	242,480,262	215,353,389	93,956,753
(f) 投資証券1口当たり純資産価額(注)	55.86	64.21	59.95	60.89	57.93
(g) 分配(注)	8,173,269.00	7,737,800	8,513,133	4,138,427	3,399,937
(h) 投資証券1口当たり分配(注)	1.8826	1.8732	2.3643	1.9966	2.2394
(i) 自己資本比率((d) ÷ (e))	0.995801931	0.998202342	0.992812652	0.999058756	0.99863004

(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)

	2018年 12月末日	2017年 12月末日	2016年 12月末日	2015年 12月末日	2014年 12月末日
(a) 収益合計	3,607,999	4,799,285	5,021,531	5,217,553	12,335,542
(b) 投資純利益 / (損失)	3,420,791	4,558,339	4,769,326	4,954,542	8,316,242
(c) 発行投資証券口数(注)	1,119,773	1,445,273	1,811,157	1,908,008	1,808,008
(d) 純資産	73,369,684	107,128,448	123,691,063	113,079,490	122,135,562
(e) 資産合計	73,907,016	107,431,857	123,987,621	113,356,950	122,455,096
(f) 投資証券1口当たり純資産価額(注)	63.13	72.00	66.69	58.43	61.68
(g) 分配(注)	3,234,722	3,704,447	5,003,379	4,619,785	9,312,220
(h) 投資証券1口当たり分配(注)	2.6592	2.3312	2.3972	2.4327	4.3158
(i) 自己資本比率((d) ÷ (e))	0.992729621	0.997175800	0.997608164	0.997552334	0.997390603

(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)

	2018年 12月末日	2017年 12月末日	2016年 12月末日	2015年 12月末日	2014年 12月末日
(a) 収益合計	4,110,778	1,833,771	657,347	805,474	387,253
(b) 投資純利益 / (損失)	3,588,852	1,506,015	537,478	672,125	308,223
(c) 発行投資証券口数(注)	1,408,375	1,516,330	341,793	483,287	295,287
(d) 純資産	116,176,555	155,116,553	28,698,018	40,278,935	20,141,934
(e) 資産合計	116,589,209	155,208,080	28,748,574	40,447,665	20,220,478
(f) 投資証券1口当たり純資産価額(注)	82.49	102.30	83.96	83.34	68.21
(g) 分配(注)	3,526,429	1,564,943	784,639	626,698	209,365
(h) 投資証券1口当たり分配(注)	2.6447	1.7252	1.9879	1.5273	0.7892
(i) 自己資本比率((d) ÷ (e))	0.996460616	0.999410295	0.998241443	0.995828437	0.996115621

(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)

	2018年 12月末日	2017年 12月末日	2016年 12月末日	2015年 12月末日	2014年 12月末日
(a) 収益合計	8,097,248	8,549,972	7,007,218	7,280,760	8,474,416
(b) 投資純利益 / (損失)	7,469,641	7,889,609	6,460,670	6,751,048	6,855,271
(c) 発行投資証券口数(注)	4,308,138	4,785,730	4,727,187	4,475,927	4,207,319
(d) 純資産	173,378,431	224,449,111	183,013,568	168,799,407	182,076,350
(e) 資産合計	173,846,683	225,168,503	183,281,914	169,302,514	182,649,152
(f) 投資証券 1 口当たり純資産価額(注)	39.36	45.79	37.78	36.86	42.40
(g) 分配(注)	8,277,757	7,159,781	7,726,022	7,398,371	3,824,440
(h) 投資証券 1 口当たり分配(注)	1.8216	1.4999	1.6920	1.9795	1.0759
(i) 自己資本比率((d) ÷ (e))	0.997306523	0.996805095	0.998535884	0.997028355	0.996863922

(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)

	2018年 12月末日	2017年 12月末日	2016年 12月末日	2015年 12月末日	2014年 12月末日
(a) 収益合計	16,101,790	13,511,099	9,209,099	8,549,842	7,764,652
(b) 投資純利益 / (損失)	14,082,366	11,835,255	8,138,281	7,643,463	7,272,604
(c) 発行投資証券口数(注)	8,230,492	8,656,203	8,235,000	5,812,499	2,078,999
(d) 純資産	718,710,963	948,869,932	538,282,388	525,899,843	451,804,578
(e) 資産合計	721,637,061	950,801,547	538,560,236	528,832,500	451,902,608
(f) 投資証券1口当たり純資産価額(注)	15.87	17.57	15.25	16.27	16.54
(g) 分配(注)	2,799,067	2,536,247	2,662,153	1,306,538	653,094
(h) 投資証券1口当たり分配(注)	0.2908	0.3153	0.4224	0.4671	0.2791
(i) 自己資本比率((d) ÷ (e))	0.995945194	0.997968435	0.999484091	0.994454469	0.999783073

(注) 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)

	2018年 12月末日	2017年 12月末日	2016年 12月末日	2015年 12月末日	2014年 12月末日
(a) 収益合計	22,705,262	27,503,636	29,063,109	21,530,701	27,230,395
(b) 投資純利益 / (損失)	21,576,897	26,177,222	27,625,212	20,531,141	21,059,075
(c) 発行投資証券口数(注)	369,908	374,406	530,088	299,994	427,994
(d) 純資産	575,611,664	572,923,032	752,440,675	307,546,121	280,373,639
(e) 資産合計	578,763,072	573,570,797	759,043,464	308,310,024	281,111,127
(f) 投資証券1口当たり純資産価額(注)	17.32	19.65	18.47	15.89	16.97
(g) 分配(注)	238,133	377,259	197,589	344,508	1,095,110
(h) 投資証券1口当たり分配(注)	0.6163	0.8805	0.3937	0.7062	0.9989
(i) 自己資本比率((d) ÷ (e))	0.994554926	0.998870645	0.991301171	0.997522289	0.997376525

(注) 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。

(通貨は、米ドル表示)

	2018年 12月末日	2017年 12月末日	2016年 12月末日	2015年 12月末日	2014年 12月末日
(a) 収益合計	8,131,609	8,905,012	21,901,846	26,672,326	32,011,669
(b) 投資純利益 / (損失)	7,306,109	8,033,977	19,577,400	23,015,940	27,871,673
(c) 発行投資証券口数(注)	2,151,954	2,279,027	3,051,546	7,609,580	11,566,862
(d) 純資産	520,355,523	590,025,155	657,832,315	1,520,727,033	2,353,434,481
(e) 資産合計	524,963,846	590,500,510	663,900,797	1,521,069,531	2,353,913,394
(f) 投資証券1口当たり純資産価額(注)	241.34	257.36	213.89	195.93	197.51
(g) 分配(注)	6,548,353	3,843,223	20,901,061	23,461,890	24,687,259
(h) 投資証券1口当たり分配(注)	3.0099	1.5186	2.7224	2.5300	2.358
(i) 自己資本比率((d) ÷ (e))	0.991221637	0.999194996	0.990859354	0.999774831	0.999796546

(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】

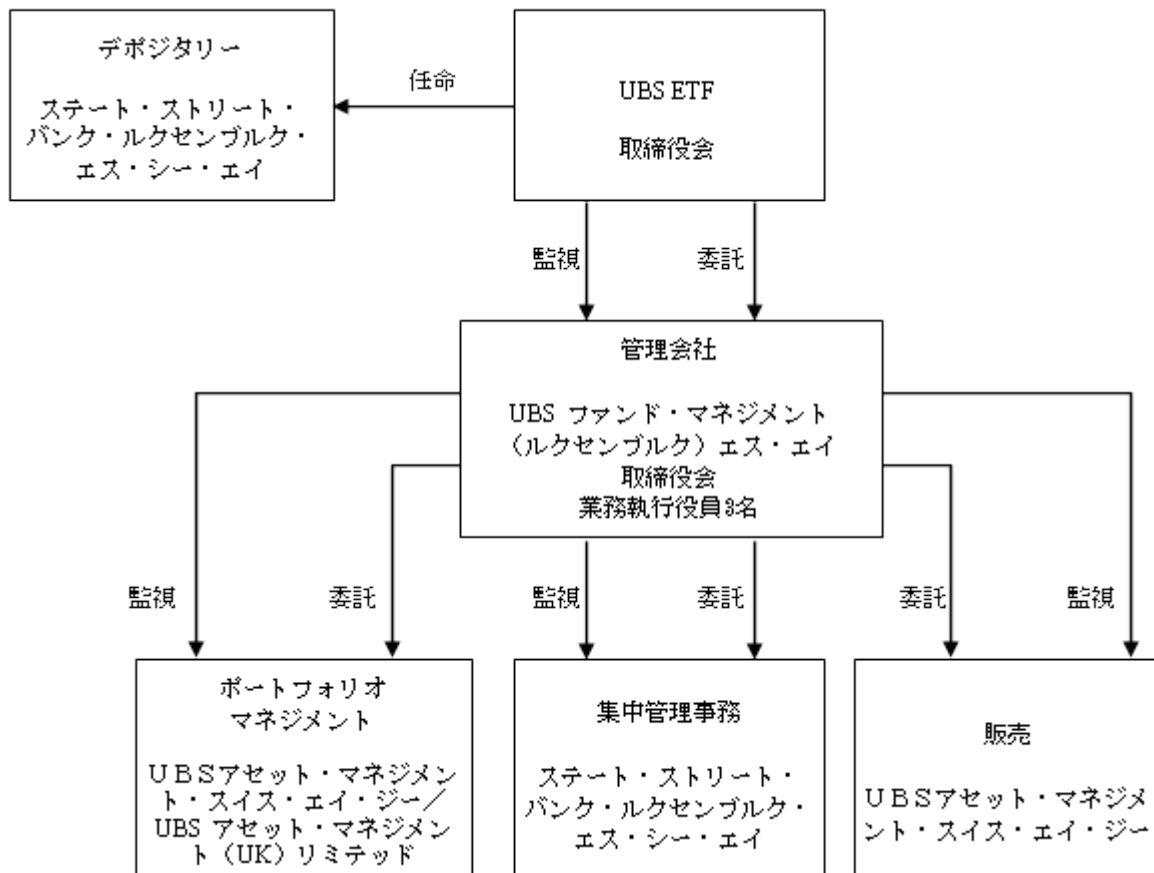
本投資法人は、特定の指数をそれぞれ追跡する複数のサブファンドを持つアンブレラ型ファンドである。各サブファンドの投資証券は様々なクラスでの投資証券の発行が可能である。本投資法人は、ルクセンブルク大公国において変動資本を有する会社型投資信託 (Société d'Investissement à Capital Variable) として設立された。

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	2012年5月4日、本投資法人は、UBSファンド・マネジメント（ルクセンブルク）エス・エイ（「管理会社」）との間で管理会社契約を締結し、2010年法に準拠し、同法の範囲内で本投資法人の管理会社として行為し、かつ、管理会社契約に詳述される内容の業務を提供する者として管理会社を任命した。 ルクセンブルクの規制当局（「CSSF」）の行政実務により、管理会社は本投資法人の日々の運営に責任を負うが、すべての管理業務（すなわち、ポートフォリオ管理、事務手続、マーケティング、リスク管理）をサービス提供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。
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	ポートフォリオ管理契約  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。 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。
UBSアセット・マネジメント・スイス・エイ・ジー （UBS Asset Management Switzerland AG）	ポートフォリオ・マネージャー	ポートフォリオ管理契約  管理会社は、UBSアセット・マネジメント・スイス・エイ・ジー（「ポートフォリオ・マネージャー」）との間でポートフォリオ管理契約を締結している。 ポートフォリオ・マネージャーは、委託に基づき、有価証券ポートフォリオを管理するが、管理にあたっては取締役会の監督に服し、また取締役会が最終責任を負う。ポートフォリオ・マネージャーはまた、常に所定の投資制限を遵守して取引を執行する。

<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"> <li>・ 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。</li> <li>・ 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。</li> <li>・ 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。</li> <li>・ 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。</li> <li>・ 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。</li> <li>・ 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。</li> <li>・ 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。)</li> </ul>
	<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。
UBSアセット・マネジメント・スイス・エイ・ジー (UBS Asset Management Switzerland 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に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、複数の取締役に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UBSアセット・マネジメント・スイス・エイ・ジーとの間でポートフォリオ管理契約を締結している。

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

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

2019年4月末日現在

出資総額(米ドル)(注)	1,142,931,176 (127,836,852,036円)
授權投資口総数	500,000,000,000
発行済投資口数	5,233,513

	発行済投資口数	出資総額(注)	
		米ドル	円
2014年12月末	5,362,863	922,912,959	103,227,814,464
2015年12月末	6,369,153	1,063,687,210	118,973,414,439
2016年12月末	7,748,513	1,359,580,517	152,069,080,826
2017年12月末	6,161,632	1,297,241,652	145,096,478,776
2018年12月末	5,366,413	1,013,493,466	113,359,244,172

(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

2019年4月末日現在

出資総額(ユーロ)	437,852,577 (54,460,103,527円)
授權投資口総数	500,000,000,000
発行済投資口数	12,382,537

	発行済投資口数	出資総額	
		ユーロ	円
2014年12月末	19,834,063	626,798,969	77,961,255,764
2015年12月末	22,034,063	719,445,389	89,484,617,484
2016年12月末	24,362,439	797,916,094	99,244,803,772
2017年12月末	16,921,085	590,058,291	73,391,450,235
2018年12月末	15,141,085	455,346,917	56,636,049,536

## UBS ETF - MSCI EMU UCITS ETF クラスA-分配型

2019年4月末日現在

出資総額(ユーロ)	1,612,733,558 (200,591,799,944円)
授權投資口総数	500,000,000,000
発行済投資口数	12,962,497

	発行済投資口数	出資総額	
		ユーロ	円
2014年12月末	11,553,924	1,198,635,231	149,086,250,032
2015年12月末	18,149,184	2,015,318,435	250,665,306,945
2016年12月末	14,088,183	1,593,822,650	198,239,661,207
2017年12月末	18,857,725	2,346,190,719	291,819,201,629
2018年12月末	16,674,626	1,768,826,319	220,006,617,557

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

2019年4月末日現在

出資総額(ユーロ)	296,145,101 (36,834,527,662円)
授權投資口総数	500,000,000,000
発行済投資口数	4,559,141

	発行済投資口数	出資総額	
		ユーロ	円
2014年12月末	1,619,692	93,828,036	11,670,331,118
2015年12月末	3,533,692	215,150,689	26,760,442,698
2016年12月末	4,015,692	240,737,472	29,942,926,767
2017年12月末	4,124,292	264,836,691	32,940,387,627
2018年12月末	4,501,341	251,444,712	31,274,693,279

## UBS ETF - FTSE 100 UCITS ETF クラスA-分配型

2019年4月末日現在

出資総額 (英ポンド)	68,798,854 (9,918,042,793円)
授權投資口総数	500,000,000,000
発行済投資口数	991,614

	発行済投資口数	出資総額	
		英ポンド	円
2014年12月末	1,808,008	111,516,376	16,076,200,764
2015年12月末	1,908,008	111,476,544	16,070,458,583
2016年12月末	1,811,157	120,778,345	17,411,406,215
2017年12月末	1,445,273	104,066,608	15,002,242,209
2018年12月末	1,119,773	70,694,595	10,191,332,815

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

2019年4月末日現在

出資総額 (ユーロ)	104,699,602 (13,022,536,497円)
授權投資口総数	500,000,000,000
発行済投資口数	1,067,273

	発行済投資口数	出資総額	
		ユーロ	円
2014年12月末	295,287	20,141,934	2,505,253,751
2015年12月末	483,287	40,278,935	5,009,893,935
2016年12月末	341,793	28,698,018	3,569,459,479
2017年12月末	1,516,330	155,116,553	19,293,396,862
2018年12月末	1,408,375	116,176,555	14,450,039,911

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

2019年4月末日現在

出資総額(米ドル)	178,340,189(19,947,350,140円)
授權投資口総数	500,000,000,000
発行済投資口数	4,044,638

	発行済投資口数	出資総額	
		米ドル	円
2014年12月末	4,207,319	178,377,972	19,951,576,168
2015年12月末	4,475,927	164,996,384	18,454,845,550
2016年12月末	4,727,187	178,652,479	19,982,279,776
2017年12月末	4,785,730	219,115,014	24,508,014,316
2018年12月末	4,308,138	169,567,131	18,966,083,602

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

2019年4月末日現在

出資総額(スイスフラン)	146,319,339(16,033,673,168円)
授權投資口総数	500,000,000,000
発行済投資口数	7,767,364

	発行済投資口数	出資総額	
		スイスフラン	円
2014年12月末	2,078,999	34,381,558	3,767,531,126
2015年12月末	5,812,499	94,563,152	10,362,230,196
2016年12月末	8,235,000	125,591,560	13,762,323,145
2017年12月末	8,656,203	152,079,525	16,664,874,350
2018年12月末	8,230,492	130,642,178	14,315,769,865

## UBS ETF - MSCI 英国 UCITS ETF クラスA-分配型

2019年4月末日現在

出資総額 (英ポンド)	5,976,571 (861,582,475円)
授權投資口総数	500,000,000,000
発行済投資口数	314,908

	発行済投資口数	出資総額	
		英ポンド	円
2014年12月末	427,994	7,261,081	1,046,757,437
2015年12月末	299,994	4,766,189	687,093,806
2016年12月末	530,088	9,791,211	1,411,500,978
2017年12月末	374,406	7,357,535	1,060,662,246
2018年12月末	369,908	6,405,591	923,429,999

## UBS ETF - MSCI 米国 UCITS ETF クラスA-分配型

2019年4月末日現在

出資総額 (米ドル)	606,489,449 (67,835,844,871円)
授權投資口総数	500,000,000,000
発行済投資口数	2,140,469

	発行済投資口数	出資総額	
		米ドル	円
2014年12月末	11,566,862	2,284,616,834	255,534,392,883
2015年12月末	7,609,580	1,490,916,310	166,758,989,274
2016年12月末	3,051,546	652,699,604	73,004,450,707
2017年12月末	2,279,027	586,539,945	65,604,492,848
2018年12月末	2,151,954	519,360,558	58,090,478,412

## （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する。リスク・エクスポージャーは原資産の時価、取引相手方リスク、将来の市場変動および当該ポジションの解消に要する時間を勘案して計算される。市況が異常の場合であっても上記デリバティブを利用することにより本投資法人の投資目標が改変され、または投資プロフィールの変更が引き起こされてはならず、本投資法人の資産にレバレッジをかけられる結果をもたらしてはならず、また空売りと同等の効果を生むことがあってはならない。

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

##### b) トラッキング精度（追跡精度）

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



については、トラッキング精度の水準は通常の年間リターン差異の1%よりはるかに良好と見込まれる。かかる精度が事実上不可能な一部のサブファンドについては、通常の年間リターンの差異は5%を上回らない程度と見込まれる。

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

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

### c)サブファンドの指数のトラッキング方法

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

#### 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。

代表的サンプル戦略を用いるファンドは、各株式の資本還元率、産業および基本的特性に基づき指数参照ファンドへの組入を検討する手法である「ポートフォリオ最適化」として知られる技法の定量的分析モデルを用いて投資運用会社が選択する投資対象指数を構成する株式の代表的サンプルに投資する。

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、例えば、トラッキング効率性を強化するために、債券ファンドが非指数構成銘柄（満期の異なる債券等）を保有する可能性がある。

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。疑義を避けるために付言すると、かかる資産には、上記有価証券に関連する預託証券（例えば米国預託証券や海外株式預託証券）も含まれる。

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ポ取引を含む。

かかる技法および手段は、効率的なポートフォリオ運用を目的とする場合、または指数リターン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、直近に公表された当該指数の構成および/または比率が、当該ポートフォリオ・マネージャーの総合的裁量の下、あらゆる調整目的のために用いられる。

##### 指数の変更

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

- ・ 指数の構成有価証券の比率によりサブファンドが投資制限に違反することとなり（仮にサブファンドが当該指数を綿密に追跡した場合）、および/または本投資法人もしくは投資主の課税上もしくは財務上の取扱いに重要な影響を与える場合
- ・ 特定の指数または指数シリーズが存在しなくなるか、または指数の計算方式または構成に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<sup>®</sup>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<sup>®</sup>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。

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

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

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

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

## 償還配当金

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

（注）各サブファンドの各配当落ち期間は、以下のとおりである。

サブファンド	配当落ち期間
UBS ETF - MSCI ワールド UCITS ETF 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](http://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。

- 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。
- 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。

- 確定利付証券
- 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のフランクフルト支店は、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) 英国のEUからの離脱

2017年3月29日、英国は、リスボン条約第50条の規定に従い2年間の交渉の後にEUから離脱する手続きを開始したが、英国首相は、手続きは2年間を超えて延長される可能性がある」と警告した。現在進行中の離脱手続きにより、英国国内だけでなくEU、欧州経済圏および全世界で、長期にわたる不確実性および市場変動がもたらされる可能性がある。英国金融行動監視機構（以下「FCA」という。）により認可され規制を受ける投資運用会社として、UBSアセット・マネジメント（UK）リミテッドは、現在、英国法に組み込まれた、または英国において直接の効力を持つ欧州指令および規制（例えば金融商品市場に関する指令、UCITSやEMIR）の特定の規定の適用を受けている。EU離脱の決定による英国の規制枠組みへの長期的な影響は、部分的には、英国が将来EUとの間でいかなる関係の構築を模索するかに依存している。特に、EU指令を組み込んだ英国法が将来どのように変更されるか、UBSアセット・マネジメント（UK）リミテッドのような英国企業がEU圏内においてクロスボーダーのビジネスを行うための一定の権利を引き続き享受できるかは不確定である。英国のEU離脱が、本投資法人またはUBSアセット・マネジメント（UK）リミテッドに対し、経済、金融、規制の観点から与える正確な影響を知ることは不可能であるが、かかる影響のいずれもUBSアセット・マネジメント（UK）リミテッドおよび/または本投資法人に対して重大な影響を与える結果をもたらす可能性がある。

## 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、販売会社への報酬がある場合には控除したうえで、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・マネージャーに対する支払いを自己の報酬から負担する。販売会社への報酬がある場合には、本投資法人から販売会社に対し直接支払われる。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徴金、サブファンドのETF投資証券の証券取引所への上場またはその他の上場を維持する為の手数料および費用、サブファンドの通常業務外において生じた

経費および費用(例えば、サブファンドによるまたはサブファンドに対する請求または申立てに際し生じた起訴または弁護の為の弁護士費用)、ならびに管理報酬に対し支払う付加価値税。

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

#### 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 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る。）
- (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に代わる2017年12月8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52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(2018年)、26.01%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、(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または(iv)ルクセンブルクの税務目的上、専門投資信託として取り扱われる、2016年7月23日法に基づくリザーブド・オルタナティブ投資ファンド。)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、2018年については、0から45.78%の間で異なる(9%の雇用者基金の課徴金を含む。)

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年に行われた。ルクセンブルクは、2015年12月18日法によりCRSを実施した。その結果、本ファンドがルクセンブルクCRS法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

(2019年4月末日現在)

資産の種類	発行地 / 上場地	時価合計 (米ドル)	投資比率 (%)
普通株式	米国	690,150,062.11	60.38
	日本	91,664,883.89	8.02
	英国	67,033,643.27	5.87
	フランス	41,145,273.97	3.60
	カナダ	39,538,588.35	3.46
	スイス	37,591,288.97	3.29
	ドイツ	32,061,998.40	2.81
	オーストラリア	26,184,895.23	2.29
	オランダ	18,120,323.43	1.59
	アイルランド	15,808,691.41	1.38
	香港	12,728,246.25	1.11
	スペイン	11,750,288.56	1.03
	スウェーデン	9,522,932.22	0.83
	イタリア	7,417,064.31	0.65
	デンマーク	6,610,800.26	0.58
	シンガポール	5,452,503.11	0.48
	フィンランド	4,498,549.27	0.39
	ベルギー	4,035,278.76	0.35
	バミューダ	3,927,983.50	0.34
	ノルウェー	2,695,833.22	0.24
	イスラエル	2,104,894.24	0.18
	ジャージー	2,008,138.96	0.18
	ケイマン諸島	1,950,022.91	0.17
	キュラソー島	1,564,093.96	0.14
	ルクセンブルク	1,127,265.82	0.10
	オーストリア	953,303.58	0.08
ニュージーランド	932,720.89	0.08	
パナマ	630,999.72	0.06	
ポルトガル	626,712.14	0.05	
パプアニューギニア	220,675.47	0.02	
マン島	115,279.55	0.01	
モーリシャス	66,044.67	0.01	
優先株式	ドイツ	2,073,860.59	0.18
	英国	4,377.03	0.00
現金その他の資産(負債控除後)		613,658.20	0.05
合計(純資産総額)		1,142,931,176.22 (127,836,852,060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 50 UCITS ETF サブファンド

(2019年4月末日現在)

資産の種類	発行地 / 上場地	時価合計 (ユーロ)	投資比率 (%)
普通株式	フランス	156,834,944.98	35.82
	ドイツ	116,920,287.79	26.70
	オランダ	57,560,444.19	13.15
	スペイン	43,951,100.46	10.04
	イタリア	20,935,006.49	4.78
	アイルランド	19,744,206.78	4.51
	ベルギー	11,761,232.88	2.69
	フィンランド	4,579,295.19	1.05
優先株式	ドイツ	4,921,124.64	1.12
現金その他の資産(負債控除後)		644,933.60	0.15
合計(純資産総額)		437,852,577.00 (54,460,103,527円)	100.00

## UBS ETF - MSCI EMU UCITS ETF サブファンド

(2019年4月末日現在)

資産の種類	発行地 / 上場地	時価合計 (ユーロ)	投資比率 (%)
普通株式	フランス	966,214,265.81	32.39
	ドイツ	751,124,533.71	25.18
	オランダ	413,171,223.43	13.85
	スペイン	274,424,931.41	9.20
	イタリア	175,596,182.59	5.89
	ベルギー	92,375,559.12	3.10
	フィンランド	89,036,254.35	2.98
	アイルランド	51,825,137.42	1.74
	ルクセンブルク	27,161,493.81	0.91
	オーストリア	22,677,181.71	0.76
	英国	18,337,573.89	0.61
	ポルトガル	14,647,236.27	0.49
	優先株式	ドイツ	48,937,766.26
現金その他の資産(負債控除後)		37,500,356.08	1.26
合計(純資産総額)		2,983,029,695.86 (371,029,233,571円)	100.00

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

(2019年4月末日現在)

資産の種類	発行地 / 上場地	時価合計 (ユーロ)	投資比率 (%)
普通株式	英国	86,008,518.85	25.73
	フランス	55,686,007.03	16.66
	スイス	47,176,090.15	14.12
	ドイツ	43,935,599.61	13.15
	オランダ	24,068,834.24	7.20
	スペイン	16,012,915.83	4.79
	スウェーデン	13,248,272.90	3.96
	イタリア	10,042,738.51	3.00
	デンマーク	9,107,188.57	2.72
	フィンランド	6,130,933.30	1.83
	ベルギー	5,431,866.93	1.63
	ノルウェー	3,782,825.88	1.13
	アイルランド	3,095,172.03	0.93
	ジャージー	2,670,564.46	0.80
	ルクセンブルク	1,666,634.60	0.50
	オーストリア	1,280,449.76	0.38
	ポルトガル	874,085.35	0.26
マン島	161,851.43	0.05	
優先株式	ドイツ	2,769,667.94	0.83
	英国	5,797.52	0.00
現金その他の資産 (負債控除後)		1,059,853.24	0.32
合計 (純資産総額)		334,215,868.13 (41,569,769,678円)	100.00

## UBS ETF - FTSE 100 UCITS ETF サブファンド

(2019年4月末日現在)

資産の種類	発行地 / 上場地	時価合計 (英ポンド)	投資比率 (%)
普通株式	英国	66,484,341.14	92.68
	ジャージー	2,099,901.79	2.93
	アイルランド	1,454,766.45	2.03
	スイス	689,364.70	0.96
	スペイン	327,622.90	0.46
	バミューダ	179,084.52	0.25
	ドイツ	140,825.77	0.20
優先株式	英国	4,625.01	0.01
投資信託	英国	298,399.80	0.42
現金その他の資産 (負債控除後)		59,725.57	0.08
合計 (純資産総額)		71,738,657.65 (10,341,844,887円)	100.00

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

(2019年4月末日現在)

資産の種類	発行地 / 上場地	時価合計 (ユーロ)	投資比率 (%)
普通株式	ドイツ	24,144,608.34	23.06
	イタリア	16,387,966.50	15.65
	フランス	14,216,026.20	13.58
	オランダ	12,981,115.46	12.40
	スペイン	10,954,632.71	10.46
	ベルギー	8,540,643.48	8.16
	フィンランド	5,832,634.81	5.57
	オーストリア	4,229,778.99	4.04
	アイルランド	2,228,033.89	2.13
	ルクセンブルク	1,772,611.25	1.69
	ポルトガル	1,696,806.46	1.62
	英国	584,339.20	0.56
	スイス	8,932.00	0.01
優先株式	ドイツ	855,080.43	0.82
持分	ベルギー	14,445.60	0.01
	ドイツ	6,853.44	0.01
ワラント	スペイン	559.98	0.00
現金その他の資産(負債控除後)		244,533.47	0.23
合計(純資産総額)		104,699,602.21 (13,022,536,523円)	100.00

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

(2019年4月末日現在)

資産の種類	発行地 / 上場地	時価合計 (米ドル)	投資比率 (%)
普通株式	オーストラリア	98,428,108.59	53.90
	香港	46,687,318.59	25.56
	シンガポール	19,955,379.10	10.93
	ケイマン諸島	7,799,471.39	4.27
	バミューダ	4,584,570.40	2.51
	ニュージーランド	3,496,697.29	1.91
	パプアニューギニア	782,628.82	0.43
	アイルランド	627,596.02	0.34
	モーリシャス	160,232.88	0.09
現金その他の資産(負債控除後)		107,050.63	0.06
合計(純資産総額)		182,629,053.71 (20,427,059,657円)	100.00

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

(2019年4月末日現在)

資産の種類	発行地 / 上場地	時価合計 (スイスフラン)	投資比率 (%)
普通株式	スイス	768,888,387.08	99.83
現金その他の資産 (負債控除後)		1,299,018.42	0.17
合計 (純資産総額)		770,187,405.50 (84,397,135,895円)	100.00

## UBS ETF - MSCI 英国 UCITS ETF サブファンド

(2019年4月末日現在)

資産の種類	発行地 / 上場地	時価合計 (英ポンド)	投資比率 (%)
普通株式	英国	401,338,008.86	94.70
	ジャージー	12,620,237.44	2.98
	スイス	4,194,446.87	0.99
	アイルランド	1,550,181.76	0.37
	ドイツ	863,968.76	0.20
	マン島	835,714.56	0.20
優先株式	英国	27,881.13	0.01
現金その他の資産 (負債控除後)		2,346,091.80	0.55
合計 (純資産総額)		423,776,531.18 (61,091,624,735円)	100.00

## UBS ETF - MSCI 米国 UCITS ETF サブファンド

(2019年4月末日現在)

資産の種類	発行地 / 上場地	時価合計 (米ドル)	投資比率 (%)
普通株式	米国	585,496,003.45	96.35
	アイルランド	11,287,903.90	1.86
	英国	3,338,368.35	0.55
	スイス	2,527,403.86	0.42
	バミューダ	2,296,350.64	0.38
	キュラソー	1,388,337.72	0.23
	パナマ	567,142.68	0.09
	カナダ	558,753.71	0.09
	オランダ	327,253.75	0.05
現金その他の資産 (負債控除後)		(122,049.35)	(0.02)
合計 (純資産総額)		607,665,468.71 (67,967,382,675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

(2019年4月末日現在)

順位	銘柄	発行地 /上場地	種類	数量	米ドル				投資 比率 (%)
					簿価		時価		
					単価	合計	単価	合計	
1	MICROSOFT CORP	米国	普通 株式	202,869	54.53	11,062,015.08	130.60	26,494,691.40	2.32
2	APPLE INC	米国	普通 株式	131,820	107.40	14,157,470.12	200.67	26,452,319.40	2.31
3	AMAZON.COM INC	米国	普通 株式	11,507	660.12	7,596,034.92	1,926.52	22,168,465.64	1.94
4	FACEBOOK INC	米国	普通 株式	66,489	102.49	6,814,757.61	193.40	12,858,972.60	1.13
5	JPMORGAN CHASE & CO	米国	普通 株式	91,962	69.05	6,349,920.34	116.05	10,672,190.10	0.93
6	JOHNSON & JOHNSON	米国	普通 株式	74,126	106.24	7,875,160.93	141.20	10,466,591.20	0.92
7	ALPHABET INC	米国	普通 株式	8,729	645.15	5,631,477.59	1,188.48	10,374,241.92	0.91
8	ALPHABET INC	米国	普通 株式	8,278	669.43	5,541,514.03	1,198.96	9,924,990.88	0.87
9	EXXON MOBIL CORP	米国	普通 株式	117,408	85.91	10,086,219.03	80.28	9,425,514.24	0.82
10	NESTLE SA	スイス	普通 株式	84,513	73.08	6,175,844.92	96.22	8,131,991.81	0.71
11	VISA INC	米国	普通 株式	48,587	71.19	3,458,782.63	164.43	7,989,160.41	0.70
12	BANK OF AMERICA CORP	米国	普通 株式	259,003	17.97	4,654,044.78	30.58	7,920,311.74	0.69
13	BERKSHIRE HATHAWAY INC	米国	普通 株式	35,818	149.32	5,348,463.24	216.71	7,762,118.78	0.68
14	PROCTER & GAMBLE CO/THE	米国	普通 株式	69,045	80.76	5,575,899.28	106.48	7,351,911.60	0.64
15	CISCO SYSTEMS INC	米国	普通 株式	123,841	27.74	3,435,459.99	55.95	6,928,903.95	0.61
16	WALT DISNEY CO/THE	米国	普通 株式	49,575	82.52	4,090,796.30	136.97	6,790,287.75	0.59
17	VERIZON COMMUNICATIONS INC	米国	普通 株式	114,139	49.38	5,635,833.65	57.19	6,527,609.41	0.57
18	PFIZER INC	米国	普通 株式	160,464	30.97	4,969,695.19	40.61	6,516,443.04	0.57
19	INTEL CORP	米国	普通 株式	126,521	32.33	4,090,930.65	51.04	6,457,631.84	0.57
20	MASTERCARD INC	米国	普通 株式	25,357	86.98	2,205,449.50	254.24	6,446,763.68	0.56
21	HOME DEPOT INC/THE	米国	普通 株式	31,367	112.19	3,518,939.76	203.70	6,389,457.90	0.56
22	CHEVRON CORP	米国	普通 株式	52,949	108.99	5,770,651.67	120.06	6,357,056.94	0.56
23	UNITEDHEALTH GROUP INC	米国	普通 株式	26,865	131.72	3,538,551.71	233.07	6,261,425.55	0.55
24	AT&T INC	米国	普通 株式	201,882	32.92	6,646,727.38	30.96	6,250,266.72	0.55
25	WELLS FARGO & CO	米国	普通 株式	124,522	48.55	6,046,129.46	48.41	6,028,110.02	0.53
26	MERCK & CO INC	米国	普通 株式	72,149	55.75	4,022,339.70	78.71	5,678,847.79	0.50
27	BOEING CO/THE	米国	普通 株式	14,943	140.17	2,094,498.79	377.69	5,643,821.67	0.49
28	COCA-COLA CO/THE	米国	普通 株式	111,720	41.45	4,630,253.02	49.06	5,480,983.20	0.48

29	COMCAST CORP	米国	普通株式	124,843	28.43	3,549,005.75	43.53	5,434,415.79	0.48
30	ROCHE HOLDING AG	スイス	普通株式	19,427	244.51	4,750,002.09	263.59	5,120,797.06	0.45

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

(2019年4月末日現在)

順位	銘柄	発行地 /上場地	種類	数量	ユーロ				投資 比率 (%)
					簿価		時価		
					単価	合計	単価	合計	
1	TOTAL SA	フランス	普通株式	457,777	44.89	20,548,661.23	49.55	22,680,561.47	5.18
2	SAP SE	ドイツ	普通株式	187,583	68.44	12,838,282.79	114.58	21,493,260.14	4.91
3	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	フランス	普通株式	46,294	163.74	7,580,248.55	349.05	16,158,920.70	3.69
4	ALLIANZ SE	ドイツ	普通株式	73,609	137.36	10,111,041.61	214.80	15,811,213.20	3.61
5	LINDE PLC	アイルランド	普通株式	95,730	141.57	13,552,334.10	160.40	15,355,092.00	3.51
6	SANOFI	フランス	普通株式	195,824	70.35	13,776,489.39	77.49	15,174,401.76	3.47
7	SIEMENS AG	ドイツ	普通株式	139,489	93.23	13,005,215.59	106.74	14,889,055.86	3.40
8	ASML HOLDING NV	オランダ	普通株式	73,821	101.65	7,503,997.64	185.54	13,696,748.34	3.13
9	UNILEVER NV	オランダ	普通株式	252,412	35.74	9,020,716.05	53.96	13,620,151.52	3.11
10	BANCO SANTANDER SA	スペイン	普通株式	2,817,703	5.73	16,132,519.26	4.51	12,712,067.08	2.90
11	AIRBUS SE	オランダ	普通株式	99,061	63.56	6,296,168.18	121.88	12,073,554.68	2.76
12	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	ベルギー	普通株式	148,388	78.42	11,636,722.23	79.26	11,761,232.88	2.69
13	BASF SE	ドイツ	普通株式	159,159	67.71	10,775,948.95	72.49	11,537,435.91	2.64
14	L'OREAL SA	フランス	普通株式	42,461	141.08	5,990,580.64	245.10	10,407,191.10	2.38
15	BAYER AG	ドイツ	普通株式	161,749	86.13	13,931,585.98	59.34	9,598,185.66	2.19
16	BNP PARIBAS SA	フランス	普通株式	199,975	51.51	10,300,336.22	47.45	9,488,813.75	2.17
17	DAIMLER AG	ドイツ	普通株式	154,965	56.82	8,804,633.71	58.34	9,040,658.10	2.06
18	AIR LIQUIDE SA	フランス	普通株式	74,494	84.75	6,313,295.50	118.55	8,831,263.70	2.02
19	VINCI SA	フランス	普通株式	96,299	58.84	5,666,427.57	90.02	8,668,835.98	1.98
20	AXA SA	フランス	普通株式	360,986	19.56	7,062,128.61	23.75	8,571,612.57	1.96
21	DEUTSCHE TELEKOM AG	ドイツ	普通株式	561,747	13.33	7,485,693.71	14.91	8,377,894.76	1.91
22	IBERDROLA SA	スペイン	普通株式	1,033,284	5.67	5,855,917.47	8.10	8,367,533.83	1.91
23	SAFRAN SA	フランス	普通株式	62,792	76.39	4,796,403.34	129.90	8,156,680.80	1.86
24	DANONE SA	フランス	普通株式	111,661	56.80	6,342,745.66	72.08	8,048,524.88	1.84
25	ING GROEP NV	オランダ	普通株式	675,110	11.06	7,464,011.92	11.36	7,666,549.16	1.75
26	ENEL SPA	イタリア	普通株式	1,346,935	4.19	5,645,306.25	5.64	7,595,366.47	1.73
27	ADIDAS AG	ドイツ	普通株式	31,949	166.45	5,318,023.95	229.10	7,319,515.90	1.67
28	SCHNEIDER ELECTRIC SE	フランス	普通株式	95,207	52.97	5,042,820.67	75.46	7,184,320.22	1.64

29	KERING SA	フランス	普通株式	12,946	452.84	5,862,480.30	527.00	6,822,542.00	1.56
30	ENI SPA	イタリア	普通株式	442,189	15.84	7,003,155.01	15.22	6,729,232.20	1.54

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

(2019年4月末日現在)

順位	銘柄	発行地 /上場地	種類	数量	ユーロ				投資 比率 (%)
					簿価		時価		
					単価	合計	単価	合計	
1	TOTAL SA	フランス	普通株式	1,765,365	46.05	81,295,822.29	49.55	87,465,008.93	2.93
2	SAP SE	ドイツ	普通株式	719,098	80.98	58,230,652.40	114.58	82,394,248.84	2.76
3	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	フランス	普通株式	203,035	205.06	41,633,855.74	349.05	70,869,366.75	2.38
4	ALLIANZ SE	ドイツ	普通株式	309,648	159.32	49,333,759.08	214.80	66,512,390.40	2.23
5	SANOFI	フランス	普通株式	822,547	77.05	63,374,039.75	77.49	63,739,167.03	2.14
6	UNILEVER NV	オランダ	普通株式	1,129,314	42.74	48,263,767.19	53.96	60,937,783.44	2.04
7	SIEMENS AG	ドイツ	普通株式	558,280	104.76	58,482,793.34	106.74	59,590,807.20	2.00
8	ASML HOLDING NV	オランダ	普通株式	299,563	118.00	35,348,216.71	185.54	55,580,919.02	1.86
9	BANCO SANTANDER SA	スペイン	普通株式	11,856,737	4.99	59,168,231.79	4.51	53,491,668.98	1.79
10	AIRBUS SE	オランダ	普通株式	426,025	70.78	30,153,641.81	121.88	51,923,927.00	1.74
11	BASF SE	ドイツ	普通株式	671,051	77.09	51,729,761.55	72.49	48,644,486.99	1.63
12	L'OREAL SA	フランス	普通株式	184,367	174.77	32,221,517.48	245.10	45,188,351.70	1.51
13	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	ベルギー	普通株式	556,662	92.54	51,515,175.01	79.26	44,121,030.12	1.48
14	BAYER AG	ドイツ	普通株式	681,761	96.04	65,476,117.20	59.34	40,455,697.74	1.36
15	BNP PARIBAS SA	フランス	普通株式	818,828	52.36	42,874,565.13	47.45	38,853,388.60	1.30
16	DAIMLER AG	ドイツ	普通株式	664,854	63.42	42,164,970.65	58.34	38,787,582.36	1.30
17	AIR LIQUIDE SA	フランス	普通株式	313,509	96.05	30,111,700.51	118.55	37,166,491.95	1.25
18	IBERDROLA SA	スペイン	普通株式	4,548,225	5.91	26,870,858.47	8.10	36,831,526.05	1.23
19	DEUTSCHE TELEKOM AG	ドイツ	普通株式	2,428,479	14.92	36,239,628.13	14.91	36,218,335.81	1.21
20	AXA SA	フランス	普通株式	1,416,944	21.23	30,076,316.80	23.75	33,645,335.28	1.13
21	ENEL SPA	イタリア	普通株式	5,961,632	4.39	26,182,731.33	5.64	33,617,642.85	1.13
22	VINCI SA	フランス	普通株式	369,532	68.43	25,286,010.44	90.02	33,265,270.64	1.12
23	DANONE SA	フランス	普通株式	448,774	62.96	28,256,584.99	72.08	32,347,629.92	1.08
24	ING GROEP NV	オランダ	普通株式	2,844,515	12.10	34,429,577.01	11.36	32,302,312.34	1.08
25	SAFRAN SA	フランス	普通株式	243,509	78.27	19,059,424.36	129.90	31,631,819.10	1.06
26	ADIDAS AG	ドイツ	普通株式	131,903	145.93	19,248,549.83	229.10	30,218,977.30	1.01
27	SCHNEIDER ELECTRIC SE	フランス	普通株式	400,122	61.40	24,568,745.60	75.46	30,193,206.12	1.01
28	KERING SA	フランス	普通株式	55,258	264.36	14,607,864.25	527.00	29,120,966.00	0.98

29	ENI SPA	イタリア	普通株式	1,857,486	14.96	27,793,218.04	15.22	28,267,221.95	0.95
30	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	スペイン	普通株式	4,862,206	6.51	31,634,880.47	5.42	26,343,432.11	0.88

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

(2019年4月末日現在)

順位	銘柄	発行地 /上場地	種類	数量	ユーロ				投資 比率 (%)
					簿価		時価		
					単価	合計	単価	合計	
1	NESTLE SA	スイス	普通株式	129,623	67.62	8,765,364.04	85.86	11,129,249.76	3.33
2	ROCHE HOLDING AG	スイス	普通株式	29,713	217.75	6,469,884.70	235.20	6,988,576.66	2.09
3	NOVARTIS AG	スイス	普通株式	92,229	64.55	5,953,396.50	72.86	6,720,154.29	2.01
4	HSBC HOLDINGS PLC	英国	普通株式	844,592	7.73	6,524,982.60	7.76	6,554,043.95	1.96
5	BP PLC	英国	普通株式	849,873	5.85	4,972,835.41	6.50	5,526,335.98	1.65
6	ROYAL DUTCH SHELL PLC	英国	普通株式	190,716	26.75	5,101,606.73	28.50	5,435,314.26	1.63
7	TOTAL SA	フランス	普通株式	102,192	47.22	4,825,367.90	49.55	5,063,102.64	1.51
8	SAP SE	ドイツ	普通株式	41,821	81.55	3,410,482.71	114.58	4,791,850.18	1.43
9	ROYAL DUTCH SHELL PLC	英国	普通株式	157,989	26.91	4,250,740.78	28.67	4,529,258.61	1.36
10	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	フランス	普通株式	11,750	211.85	2,489,285.68	349.05	4,101,337.50	1.23
11	ALLIANZ SE	ドイツ	普通株式	17,961	165.82	2,978,210.47	214.80	3,858,022.80	1.15
12	DIAGEO PLC	英国	普通株式	102,557	27.16	2,785,663.77	37.61	3,857,532.73	1.15
13	GLAXOSMITHKLINE PLC	英国	普通株式	209,483	17.89	3,748,013.92	18.30	3,834,064.15	1.15
14	SANOFI	フランス	普通株式	47,533	77.57	3,686,956.27	77.49	3,683,332.17	1.10
15	ASTRAZENECA PLC	英国	普通株式	53,474	57.68	3,084,213.03	66.61	3,561,766.63	1.07
16	UNILEVER NV	オランダ	普通株式	65,303	42.40	2,768,959.53	53.96	3,523,749.88	1.05
17	SIEMENS AG	ドイツ	普通株式	32,487	103.15	3,350,942.63	106.74	3,467,662.38	1.04
18	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	英国	普通株式	96,918	47.99	4,651,545.79	34.78	3,370,909.38	1.01
19	NOVO NORDISK A/S	デンマーク	普通株式	76,785	41.20	3,163,793.96	43.60	3,347,772.80	1.00
20	ASML HOLDING NV	オランダ	普通株式	17,336	123.23	2,136,379.53	185.54	3,216,521.44	0.96
21	BANCO SANTANDER SA	スペイン	普通株式	688,669	5.10	3,510,625.71	4.51	3,106,930.19	0.93
22	AIRBUS SE	オランダ	普通株式	24,664	74.78	1,844,310.95	121.88	3,006,048.32	0.90
23	BASF SE	ドイツ	普通株式	39,337	78.25	3,078,085.61	72.49	2,851,539.13	0.85
24	L'OREAL SA	フランス	普通株式	10,626	171.86	1,826,225.66	245.10	2,604,432.60	0.78
25	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	ベルギー	普通株式	32,425	89.83	2,912,631.95	79.26	2,570,005.50	0.77
26	UNILEVER PLC	英国	普通株式	46,523	41.72	1,940,799.26	54.18	2,520,530.88	0.75
27	RIO TINTO PLC	英国	普通株式	48,446	40.12	1,943,672.51	51.94	2,516,232.88	0.75
28	BAYER AG	ドイツ	普通株式	39,656	94.99	3,766,848.18	59.34	2,353,187.04	0.70
29	BNP PARIBAS SA	フランス	普通株式	47,898	55.34	2,650,844.10	47.45	2,272,760.10	0.68



30	DAIMLER AG	ドイツ	普通株式	38,849	64.92	2,521,975.71	58.34	2,266,450.66	0.68
----	------------	-----	------	--------	-------	--------------	-------	--------------	------

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

(2019年4月末日現在)

順位	銘柄	発行地 /上場地	種類	数量	英ポンド				投資 比率 (%)
					簿価		時価		
					単価	合計	単価	合計	
1	HSBC HOLDINGS PLC	英国	普通株式	771,864	5.96	4,599,505.08	6.67	5,149,104.74	7.18
2	BP PLC	英国	普通株式	762,281	4.68	3,570,388.07	5.59	4,261,150.79	5.94
3	ROYAL DUTCH SHELL PLC	英国	普通株式	171,216	20.34	3,481,893.81	24.50	4,194,792.00	5.85
4	ROYAL DUTCH SHELL PLC	英国	普通株式	143,790	19.67	2,827,991.84	24.65	3,543,704.55	4.94
5	DIAGEO PLC	英国	普通株式	91,105	17.41	1,586,408.41	32.34	2,945,880.18	4.11
6	GLAXOSMITHKLINE PLC	英国	普通株式	186,970	14.38	2,687,983.29	15.73	2,941,785.98	4.10
7	ASTRAZENECA PLC	英国	普通株式	50,391	39.12	1,971,469.19	57.26	2,885,388.66	4.02
8	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	英国	普通株式	87,809	35.34	3,102,895.46	29.90	2,625,489.10	3.66
9	UNILEVER PLC	英国	普通株式	42,013	26.80	1,126,148.59	46.58	1,956,755.48	2.73
10	RIO TINTO PLC	英国	普通株式	42,581	29.12	1,240,070.81	44.65	1,901,241.65	2.65
11	PRUDENTIAL PLC	英国	普通株式	99,811	11.00	1,098,011.43	17.35	1,731,720.85	2.41
12	LLOYDS BANKING GROUP PLC	英国	普通株式	2,729,708	0.67	1,833,157.83	0.63	1,707,978.30	2.38
13	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	英国	普通株式	24,093	48.34	1,164,619.46	61.97	1,493,043.21	2.08
14	VODAFONE GROUP PLC	英国	普通株式	1,026,294	2.59	2,657,127.32	1.42	1,457,337.48	2.03
15	BHP GROUP PLC	英国	普通株式	79,680	15.06	1,199,734.26	18.09	1,441,729.92	2.01
16	GLENORE PLC	ジャージー	普通株式	433,863	2.54	1,102,781.26	3.04	1,320,462.04	1.84
17	RELX PLC	英国	普通株式	72,876	12.61	919,156.78	17.59	1,281,888.84	1.79
18	NATIONAL GRID PLC	英国	普通株式	130,757	8.35	1,092,298.57	8.36	1,093,259.28	1.52
19	BARCLAYS PLC	英国	普通株式	657,108	2.23	1,466,862.10	1.64	1,079,497.02	1.50
20	COMPASS GROUP PLC	英国	普通株式	60,939	9.78	595,869.94	17.43	1,062,166.77	1.48
21	TESCO PLC	英国	普通株式	370,111	2.70	1,000,436.87	2.50	924,537.28	1.29
22	IMPERIAL BRANDS PLC	英国	普通株式	36,338	26.35	957,398.96	24.36	885,193.68	1.23
23	CRH PLC	アイルランド	普通株式	31,370	17.28	542,204.88	25.60	803,072.00	1.12
24	EXPERIAN PLC	ジャージー	普通株式	35,031	10.49	367,319.78	22.25	779,439.75	1.09
25	ANGLO AMERICAN PLC	英国	普通株式	38,051	16.36	622,480.70	19.81	753,942.51	1.05
26	BT GROUP PLC	英国	普通株式	319,198	2.94	938,978.47	2.29	731,123.02	1.02
27	STANDARD CHARTERED PLC	英国	普通株式	103,483	9.12	943,752.98	7.00	724,381.00	1.01
28	AVIVA PLC	英国	普通株式	149,943	4.13	618,658.61	4.30	644,005.19	0.90
29	LEGAL & GENERAL GROUP PLC	英国	普通株式	228,739	1.83	418,900.09	2.78	636,351.90	0.89
30	LONDON STOCK EXCHANGE GROUP PLC	英国	普通株式	12,057	24.97	301,098.19	50.14	604,537.98	0.84

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

(2019年4月末日現在)

順位	銘柄	発行地 /上場地	種類	数量	ユーロ				投資 比率 (%)
					簿価		時価		
					単価	合計	単価	合計	
1	LEG IMMOBILIEN AG	ドイツ	普通株式	13,258	87.31	1,157,595.45	103.75	1,375,517.50	1.31
2	ASR NEDERLAND NV	オランダ	普通株式	29,379	33.72	990,685.10	39.60	1,163,408.40	1.11
3	CELLNEX TELECOM SA	スペイン	普通株式	40,487	19.87	804,536.59	27.42	1,110,153.54	1.06
4	ORPEA	フランス	普通株式	9,542	95.03	906,789.10	108.70	1,037,215.40	0.99
5	SCOUT24 AG	ドイツ	普通株式	22,583	38.17	861,978.17	45.90	1,036,559.70	0.99
6	FINECOBANK BANCA FINECO SPA	イタリア	普通株式	83,112	8.77	728,586.25	11.74	975,319.32	0.93
7	RHEINMETALL AG	ドイツ	普通株式	9,200	91.66	843,250.83	102.30	941,160.00	0.90
8	GALAPAGOS NV	ベルギー	普通株式	9,192	82.45	757,922.14	102.05	938,043.60	0.90
9	INTERXION HOLDING NV	オランダ	普通株式	14,765	46.36	684,442.21	61.74	911,564.05	0.87
10	RUBIS SCA	フランス	普通株式	18,408	51.61	950,041.19	48.80	898,310.40	0.86
11	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	スペイン	普通株式	73,141	11.13	813,851.68	12.15	888,663.15	0.85
12	IMCD NV	オランダ	普通株式	11,072	51.46	569,815.67	72.00	797,184.00	0.76
13	HUHTAMAKI OYJ	フィンランド	普通株式	22,834	32.56	743,366.36	34.01	776,584.34	0.74
14	GLANBIA PLC	アイルランド	普通株式	45,592	15.70	715,588.55	16.39	747,252.88	0.71
15	CARL ZEISS MEDITEC AG	ドイツ	普通株式	8,427	53.95	454,610.76	87.55	737,783.85	0.70
16	ACKERMANS & VAN HAAREN NV	ベルギー	普通株式	5,046	140.93	711,144.63	143.40	723,596.40	0.69
17	K+S AG	ドイツ	普通株式	39,986	15.60	623,942.82	18.08	722,946.88	0.69
18	AALBERTS INDUSTRIES NV	オランダ	普通株式	20,585	37.40	769,925.75	35.00	720,475.00	0.69
19	EURONEXT NV	オランダ	普通株式	11,519	50.93	586,626.50	61.95	713,602.05	0.68
20	NEMETSCHKE SE	ドイツ	普通株式	4,209	82.24	346,128.50	164.50	692,380.50	0.66
21	ARGENX SE	オランダ	普通株式	5,966	90.34	538,944.00	114.20	681,317.20	0.65
22	BANCO BPM SPA	イタリア	普通株式	318,406	2.78	884,275.27	2.12	675,020.72	0.64
23	ELIS SA	フランス	普通株式	40,838	18.92	772,825.90	15.90	649,324.20	0.62
24	VALMET OYJ	フィンランド	普通株式	26,342	16.62	437,856.09	24.50	645,379.00	0.62
25	KESKO OYJ	フィンランド	普通株式	13,651	46.00	627,934.40	46.30	632,041.30	0.60
26	SIGNIFY NV	オランダ	普通株式	23,137	27.39	633,651.61	26.73	618,452.01	0.59
27	UNIONE DI BANCHE ITALIANE SPA	イタリア	普通株式	216,893	3.32	719,152.20	2.78	602,962.54	0.58
28	EVOTEC AG	ドイツ	普通株式	27,161	14.67	398,432.68	22.08	599,714.88	0.57
29	SAIPEM SPA	イタリア	普通株式	131,931	3.51	462,434.48	4.52	595,932.33	0.57
30	SBM OFFSHORE NV	オランダ	普通株式	35,773	14.03	501,939.32	16.52	590,969.96	0.56

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

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	AIA GROUP LTD	香港	普通株式	1,258,600	5.87	7,382,574.28	10.19	12,825,996.13	7.02
2	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	オーストラリア	普通株式	184,550	62.15	11,470,200.76	52.45	9,679,815.76	5.30
3	BHP BILLITON LTD	オーストラリア	普通株式	307,317	26.60	8,176,026.15	26.32	8,089,811.14	4.43
4	WESTPAC BANKING CORP	オーストラリア	普通株式	357,850	25.69	9,194,445.66	19.36	6,929,019.88	3.79
5	CSL LTD	オーストラリア	普通株式	47,211	79.42	3,749,437.02	139.76	6,598,375.56	3.61
6	AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING GROUP LTD	オーストラリア	普通株式	298,880	24.31	7,266,775.77	19.14	5,721,974.98	3.13
7	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	オーストラリア	普通株式	285,444	24.49	6,990,044.89	17.84	5,093,063.35	2.79
8	HONG KONG EXCHANGES & CLEARING LTD	香港	普通株式	123,842	23.30	2,885,313.01	34.67	4,293,601.86	2.35
9	DBS GROUP HOLDINGS LTD	シンガポール	普通株式	187,263	14.10	2,639,783.60	20.75	3,886,408.87	2.13
10	MACQUARIE GROUP LTD	オーストラリア	普通株式	33,724	61.19	2,063,411.05	94.81	3,197,325.65	1.75
11	WOOLWORTHS GROUP LTD	オーストラリア	普通株式	137,605	24.57	3,380,973.47	22.42	3,084,777.52	1.69
12	WESFARMERS LTD	オーストラリア	普通株式	118,225	25.35	2,997,200.60	25.35	2,996,488.67	1.64
13	OVERSEA-CHINESE BANKING CORP LTD	シンガポール	普通株式	333,084	7.49	2,494,175.19	8.89	2,960,855.42	1.62
14	CK HUTCHISON HOLDINGS LTD	ケイマン諸島	普通株式	281,452	11.88	3,343,173.83	10.50	2,956,081.88	1.62
15	SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD	香港	普通株式	166,613	14.65	2,440,142.41	17.26	2,875,493.95	1.57
16	UNITED OVERSEAS BANK LTD	シンガポール	普通株式	140,399	16.33	2,292,090.12	20.45	2,870,484.99	1.57
17	TRANSURBAN GROUP	オーストラリア	普通株式	279,001	7.71	2,151,058.95	9.46	2,639,278.53	1.45
18	RIO TINTO LTD	オーストラリア	普通株式	38,732	53.43	2,069,620.91	67.13	2,599,931.47	1.42
19	LINK REIT	香港	普通株式	220,500	6.49	1,431,710.43	11.66	2,571,666.20	1.41
20	WOODSIDE PETROLEUM LTD	オーストラリア	普通株式	97,757	27.76	2,713,250.16	24.91	2,435,054.15	1.33
21	HONG KONG & CHINA GAS CO LTD	香港	普通株式	961,658	1.56	1,503,496.46	2.39	2,294,623.32	1.26
22	CK ASSET HOLDINGS LTD	香港	普通株式	269,952	6.40	1,727,714.19	8.03	2,167,764.04	1.19
23	HANG SENG BANK LTD	香港	普通株式	79,500	17.92	1,424,374.95	26.26	2,087,465.27	1.14
24	CLP HOLDINGS LTD	香港	普通株式	171,500	9.12	1,564,451.29	11.34	1,944,441.97	1.06
25	GALAXY ENTERTAINMENT GROUP LTD	香港	普通株式	248,000	5.43	1,345,809.14	7.48	1,853,978.13	1.02
26	BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	香港	普通株式	383,500	3.42	1,310,955.58	4.47	1,715,763.38	0.94
27	GOODMAN GROUP	オーストラリア	普通株式	171,081	5.36	917,042.34	9.26	1,584,666.46	0.87
28	JARDINE MATHESON HOLDINGS LTD	バミューダ	普通株式	23,200	60.56	1,405,054.94	65.80	1,526,560.00	0.84
29	SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS LTD	シンガポール	普通株式	636,500	2.69	1,711,932.32	2.33	1,482,298.71	0.81
30	SCENTRE GROUP	オーストラリア	普通株式	547,923	3.18	1,744,525.10	2.69	1,473,204.68	0.81

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

(2019年4月末日現在)

順位	銘柄	発行地 /上場地	種類	数量	スイスフラン				投資 比率 (%)
					簿価		時価		
					単価	合計	単価	合計	
1	NESTLE SA	スイス	普通株式	1,891,887	76.84	145,365,877.25	98.05	185,499,520.35	24.08
2	ROCHE HOLDING AG	スイス	普通株式	434,043	239.76	104,066,209.98	268.60	116,583,949.80	15.14
3	NOVARTIS AG	スイス	普通株式	1,340,502	70.47	94,465,452.49	83.21	111,543,171.42	14.48
4	UBS GROUP AG	スイス	普通株式	2,379,078	15.30	36,407,517.56	13.67	32,510,100.87	4.22
5	ZURICH INSURANCE GROUP AG	スイス	普通株式	93,437	285.89	26,713,166.84	324.90	30,357,681.30	3.94
6	CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	スイス	普通株式	321,949	82.02	26,404,743.40	74.50	23,985,200.50	3.11
7	ABB LTD	スイス	普通株式	1,139,459	21.85	24,897,625.39	20.97	23,894,455.23	3.10
8	CREDIT SUISSE GROUP AG	スイス	普通株式	1,582,260	15.59	24,673,948.26	13.60	21,518,736.00	2.79
9	SWISS RE AG	スイス	普通株式	187,867	89.64	16,840,187.13	98.06	18,422,238.02	2.39
10	LAFARGEHOLCIM LTD	スイス	普通株式	299,678	51.43	15,411,980.41	52.38	15,697,133.64	2.04
11	ALCON INC	スイス	普通株式	266,194	45.72	12,170,734.51	58.68	15,620,263.92	2.03
12	GIVAUDAN SA	スイス	普通株式	5,686	2,066.88	11,752,255.56	2,639.00	15,005,354.00	1.95
13	LONZA GROUP AG	スイス	普通株式	45,927	218.70	10,044,042.83	314.70	14,453,226.90	1.88
14	SIKA AG	スイス	普通株式	78,564	108.49	8,523,480.78	156.00	12,255,984.00	1.59
15	SWISS LIFE HOLDING AG	スイス	普通株式	21,085	311.05	6,558,579.62	479.10	10,101,823.50	1.31
16	GEBERIT AG	スイス	普通株式	22,905	404.85	9,273,040.24	427.30	9,787,306.50	1.27
17	SGS SA	スイス	普通株式	3,287	2,343.86	7,704,254.54	2,689.00	8,838,743.00	1.15
18	PARTNERS GROUP HOLDING AG	スイス	普通株式	10,756	579.67	6,234,928.88	767.60	8,256,305.60	1.07
19	SWISSCOM AG	スイス	普通株式	16,048	470.16	7,545,159.50	474.70	7,617,985.60	0.99
20	SONOVA HOLDING AG	スイス	普通株式	34,370	156.40	5,375,522.36	205.50	7,063,035.00	0.92
21	JULIUS BAER GROUP LTD	スイス	普通株式	137,290	48.92	6,715,624.23	49.12	6,743,684.80	0.88
22	TEMENOS AG	スイス	普通株式	37,375	146.51	5,475,854.11	169.40	6,331,325.00	0.82
23	SWATCH GROUP AG/THE	スイス	普通株式	19,121	408.28	7,806,799.01	311.20	5,950,455.20	0.77
24	ADECCO GROUP AG	スイス	普通株式	97,964	64.34	6,303,305.20	58.52	5,732,853.28	0.74
25	SCHINDLER HOLDING AG	スイス	普通株式	25,217	195.52	4,930,480.41	219.80	5,542,696.60	0.72
26	BALOISE HOLDING AG	スイス	普通株式	30,229	138.88	4,198,156.28	174.60	5,277,983.40	0.69
27	STRAUMANN HOLDING AG	スイス	普通株式	6,397	635.32	4,064,169.15	822.60	5,262,172.20	0.68
28	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT & SPRUENGLI AG	スイス	普通株式	65	67,969.68	4,418,028.89	77,300.00	5,024,500.00	0.65
29	KUEHNE + NAGEL INTERNATIONAL AG	スイス	普通株式	33,263	144.36	4,801,936.83	148.05	4,924,587.15	0.64
30	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT & SPRUENGLI AG	スイス	普通株式	660	5,811.31	3,835,462.05	6,775.00	4,471,500.00	0.58

( ) UBS ETF – MSCI 英国 UCITS ETF サブファンド

(2019年4月末日現在)

順位	銘柄	発行地 /上場地	種類	数量	英ポンド				投資 比率 (%)
					簿価		時価		
					単価	合計	単価	合計	

1	HSBC HOLDINGS PLC	英国	普通株式	4,650,142	6.23	28,975,553.34	6.67	31,021,097.28	7.32
2	BP PLC	英国	普通株式	4,653,022	4.73	22,030,236.39	5.59	26,010,392.98	6.14
3	ROYAL DUTCH SHELL PLC	英国	普通株式	1,045,461	21.78	22,766,466.89	24.50	25,613,794.50	6.04
4	ROYAL DUTCH SHELL PLC	英国	普通株式	869,055	21.49	18,674,900.38	24.65	21,417,860.48	5.05
5	DIAGEO PLC	英国	普通株式	564,363	22.92	12,937,219.38	32.34	18,248,677.61	4.31
6	GLAXOSMITHKLINE PLC	英国	普通株式	1,152,115	14.87	17,130,383.54	15.73	18,127,377.41	4.28
7	ASTRAZENECA PLC	英国	普通株式	293,546	48.72	14,302,421.91	57.26	16,808,443.96	3.97
8	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	英国	普通株式	532,877	40.76	21,717,818.95	29.90	15,933,022.30	3.76
9	RIO TINTO PLC	英国	普通株式	268,581	31.85	8,555,604.79	44.65	11,992,141.65	2.83
10	UNILEVER PLC	英国	普通株式	257,414	35.57	9,156,720.91	46.58	11,989,057.05	2.83
11	PRUDENTIAL PLC	英国	普通株式	600,809	16.07	9,656,170.53	17.35	10,424,036.15	2.46
12	LLOYDS BANKING GROUP PLC	英国	普通株式	16,552,646	0.68	11,174,295.97	0.63	10,356,990.60	2.44
13	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	英国	普通株式	156,353	61.49	9,613,546.46	61.97	9,689,195.41	2.29
14	BHP GROUP PLC	英国	普通株式	489,193	13.52	6,612,177.53	18.09	8,851,458.14	2.09
15	VODAFONE GROUP PLC	英国	普通株式	6,188,035	2.17	13,402,865.71	1.42	8,787,009.70	2.07
16	RELX PLC	英国	普通株式	456,392	15.13	6,906,390.71	17.59	8,027,935.28	1.89
17	GLENCORE PLC	ジャージー	普通株式	2,605,832	2.57	6,692,482.55	3.04	7,930,849.69	1.87
18	NATIONAL GRID PLC	英国	普通株式	787,335	9.29	7,315,921.19	8.36	6,582,907.94	1.55
19	BARCLAYS PLC	英国	普通株式	3,967,252	2.01	7,984,373.14	1.64	6,517,401.59	1.54
20	COMPASS GROUP PLC	英国	普通株式	367,780	14.11	5,189,035.70	17.43	6,410,405.40	1.51
21	TESCO PLC	英国	普通株式	2,269,138	2.14	4,864,604.61	2.50	5,668,306.72	1.34
22	IMPERIAL BRANDS PLC	英国	普通株式	220,474	30.01	6,616,446.31	24.36	5,370,746.64	1.27
23	ANGLO AMERICAN PLC	英国	普通株式	244,267	12.86	3,140,600.45	19.81	4,839,906.34	1.14
24	EXPERIAN PLC	ジャージー	普通株式	210,759	14.56	3,068,917.11	22.25	4,689,387.75	1.11
25	STANDARD CHARTERED PLC	英国	普通株式	651,176	6.97	4,537,751.61	7.00	4,558,232.00	1.08
26	BT GROUP PLC	英国	普通株式	1,954,401	3.28	6,415,447.58	2.29	4,476,555.49	1.06
27	AVIVA PLC	英国	普通株式	903,911	4.91	4,435,675.96	4.30	3,882,297.75	0.92
28	LEGAL & GENERAL GROUP PLC	英国	普通株式	1,381,750	2.53	3,495,033.12	2.78	3,844,028.50	0.91
29	BAE SYSTEMS PLC	英国	普通株式	743,844	5.53	4,113,608.33	4.94	3,674,589.36	0.87
30	LONDON STOCK EXCHANGE GROUP PLC	英国	普通株式	72,598	34.98	2,539,640.18	50.14	3,640,063.72	0.86

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

(2019年4月末日現在)

順位	銘柄	発行地 /上場地	種類	数量	米ドル				投資 比率 (%)
					簿価		時価		
					単価	合計	単価	合計	
1	MICROSOFT CORP	米国	普通株式	171,608	55.46	9,516,541.09	130.60	22,412,004.80	3.69

2	APPLE INC	米国	普通株式	111,669	103.46	11,553,428.87	200.67	22,408,618.23	3.69
3	AMAZON.COM INC	米国	普通株式	9,776	704.23	6,884,550.34	1,926.52	18,833,659.52	3.10
4	FACEBOOK INC	米国	普通株式	56,356	95.15	5,362,537.74	193.40	10,899,250.40	1.79
5	JPMORGAN CHASE & CO	米国	普通株式	77,847	68.25	5,312,935.62	116.05	9,034,144.35	1.49
6	JOHNSON & JOHNSON	米国	普通株式	62,801	100.23	6,294,568.30	141.20	8,867,501.20	1.46
7	ALPHABET INC	米国	普通株式	7,434	642.99	4,780,003.68	1,188.48	8,835,160.32	1.45
8	ALPHABET INC	米国	普通株式	7,019	641.87	4,505,306.88	1,198.96	8,415,500.24	1.38
9	EXXON MOBIL CORP	米国	普通株式	99,986	83.40	8,339,081.07	80.28	8,026,876.08	1.32
10	VISA INC	米国	普通株式	41,452	72.66	3,012,103.40	164.43	6,815,952.36	1.12
11	BANK OF AMERICA CORP	米国	普通株式	220,081	17.98	3,957,583.96	30.58	6,730,076.98	1.11
12	BERKSHIRE HATHAWAY INC	米国	普通株式	30,209	138.63	4,187,810.42	216.71	6,546,592.39	1.08
13	PROCTER & GAMBLE CO/THE	米国	普通株式	58,650	78.35	4,595,146.23	106.48	6,245,052.00	1.03
14	CISCO SYSTEMS INC	米国	普通株式	105,903	27.89	2,954,001.50	55.95	5,925,272.85	0.98
15	WALT DISNEY CO/THE	米国	普通株式	42,310	77.46	3,277,389.12	136.97	5,795,200.70	0.95
16	VERIZON COMMUNICATIONS INC	米国	普通株式	97,523	47.48	4,630,225.09	57.19	5,577,340.37	0.92
17	PFIZER INC	米国	普通株式	136,363	30.00	4,090,858.45	40.61	5,537,701.43	0.91
18	MASTERCARD INC	米国	普通株式	21,663	96.10	2,081,791.13	254.24	5,507,601.12	0.91
19	INTEL CORP	米国	普通株式	107,523	32.25	3,467,303.81	51.04	5,487,973.92	0.90
20	HOME DEPOT INC/THE	米国	普通株式	26,653	102.85	2,741,247.12	203.70	5,429,216.10	0.89
21	CHEVRON CORP	米国	普通株式	45,134	108.32	4,888,875.23	120.06	5,418,788.04	0.89
22	AT&T INC	米国	普通株式	172,102	29.25	5,033,469.73	30.96	5,328,277.92	0.88
23	UNITEDHEALTH GROUP INC	米国	普通株式	22,706	116.13	2,636,783.70	233.07	5,292,087.42	0.87
24	WELLS FARGO & CO	米国	普通株式	105,437	44.29	4,669,294.77	48.41	5,104,205.17	0.84
25	MERCK & CO INC	米国	普通株式	61,396	53.67	3,294,992.95	78.71	4,832,479.16	0.80
26	BOEING CO/THE	米国	普通株式	12,732	163.77	2,085,115.12	377.69	4,808,749.08	0.79
27	COCA-COLA CO/THE	米国	普通株式	95,457	40.09	3,827,269.68	49.06	4,683,120.42	0.77
28	COMCAST CORP	米国	普通株式	106,717	25.69	2,741,269.52	43.53	4,645,391.01	0.76
29	PEPSICO INC	米国	普通株式	32,848	91.35	3,000,819.89	128.05	4,206,186.40	0.69
30	CITIGROUP INC	米国	普通株式	57,754	51.79	2,991,256.49	70.70	4,083,207.80	0.67

## (イ) 業種別の投資状況

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

(2019年4月末日現在)

業種	時価合計 (米ドル)	純資産に対する割合 (%)
銀行	90,731,721	7.94
インターネット	71,809,493	6.28
医薬品	69,236,230	6.06
ソフトウェア	63,197,049	5.53
石油・ガス	54,773,957	4.79
保険	51,358,050	4.49
小売	50,461,179	4.42
総合金融サービス	47,903,653	4.19
コンピューター	42,097,694	3.68
電気通信	41,079,681	3.59
半導体	34,064,891	2.98
ヘルスケア製品	31,265,180	2.74
電気	30,040,205	2.63
食品	29,531,299	2.58
不動産投資信託	27,681,713	2.42
商業サービス	27,383,206	2.40
化学	26,868,745	2.35
航空宇宙・防衛	23,150,654	2.03
運送	22,441,921	1.96
飲料	22,344,964	1.96
メディア	21,284,053	1.86
化粧品・パーソナルケア	20,004,679	1.75
エレクトロニクス	18,191,328	1.59
自動車製造	17,415,524	1.52
バイオテクノロジー	16,171,777	1.41
その他製造	15,217,774	1.33
ヘルスケアサービス	15,155,344	1.33
鉱業	13,349,113	1.17
農業	11,283,376	0.99
アパレル	10,611,962	0.93
機械 - 総合	9,763,649	0.85
不動産	8,834,446	0.77
パイプライン	7,828,854	0.68
建築資材	7,100,305	0.62
機械 - 建設・鉱業	6,996,670	0.61
自動車部品・機器	6,473,981	0.57
建設	5,793,923	0.51
販売・卸売	5,615,843	0.49
ガス	5,516,349	0.48
電気部品・機器	5,441,523	0.48
宿泊	5,404,777	0.47
家庭用品	4,936,622	0.43
石油・ガスサービス	3,987,156	0.35

住宅建設	3,346,547	0.29
工具・工作機器	3,172,788	0.28
家具	2,990,884	0.26
レジャー	2,936,459	0.26
持株会社 - 多角経営	2,772,241	0.24
鉄鋼	2,521,150	0.22
環境管理	2,514,922	0.22
エンターテインメント	2,272,172	0.20
包装・容器	2,003,247	0.18
広告	1,967,886	0.17
投資会社	1,936,900	0.17
玩具・ゲーム・趣味	1,785,709	0.16
林産物・製紙	1,717,299	0.15
水道	1,421,024	0.12
航空	1,375,216	0.12
食品サービス	1,275,165	0.11
プライベート・エクイティ	1,235,757	0.11
事務用品	1,207,286	0.11
金属	1,174,705	0.10
金融サービス	688,879	0.06
エネルギー - 代替エネルギー	496,753	0.04
造船	455,340	0.04
コンピューターサービス	315,530	0.03
繊維	272,500	0.02
生活用品	189,859	0.02
石油探鉱・生産	159,680	0.01
投資信託	118,809	0.01
貯蓄・貸付	118,419	0.01
建設用品	73,877	0.01
為替	-779,842	-0.07



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

(2019年4月末日現在)

業種	時価合計 (ユーロ)	純資産に対する割合 (%)
銀行	46,690,799	10.66
化学	35,723,792	8.16
保険	30,164,770	6.89
石油・ガス	29,409,794	6.72
ソフトウェア	26,891,974	6.14
医薬品	24,772,587	5.66
化粧品・パーソナルケア	24,027,343	5.49
電気通信	23,935,235	5.47
アパレル	23,478,437	5.36
航空宇宙・防衛	20,230,235	4.62
電気	20,224,510	4.62
自動車製造	18,176,130	4.15
その他製造	14,889,056	3.40
半導体	13,696,748	3.13
食品	12,457,482	2.85
小売	12,021,252	2.75
飲料	11,761,233	2.69
建設	8,668,836	1.98
電気部品・機器	7,184,320	1.64
エレクトロニクス	6,094,483	1.39
ヘルスケア製品	5,476,104	1.25
運送	5,271,818	1.20
建築資材	4,389,115	1.00
メディア	4,319,359	0.99
不動産投資信託	3,667,273	0.84
ヘルスケアサービス	3,584,959	0.82
為替	24,448	0.01

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

(2019年4月末日現在)

業種	時価合計 (ユーロ)	純資産に対する割合 (%)
銀行	293,716,871	9.85
保険	192,526,578	6.45
電気	156,297,676	5.24
化学	155,893,024	5.23
石油・ガス	150,119,863	5.03
医薬品	132,945,186	4.46
自動車製造	132,111,993	4.43
電気通信	129,985,648	4.36
ソフトウェア	129,052,843	4.33
アパレル	123,757,165	4.15
化粧品・パーソナルケア	113,181,278	3.79
飲料	107,523,260	3.60
航空宇宙・防衛	105,681,928	3.54
半導体	104,852,849	3.51

食品	78,961,014	2.65
建設	75,947,106	2.55
その他製造	64,462,579	2.16
小売	56,932,313	1.91
電気部品・機器	55,178,617	1.85
建築資材	45,402,553	1.52
商業サービス	40,311,854	1.35
メディア	39,837,053	1.34
自動車部品・機器	38,764,260	1.30
機械 - 総合	34,697,108	1.16
ヘルスケアサービス	32,982,631	1.11
ヘルスケア製品	31,096,482	1.04
不動産	30,564,622	1.02
エレクトロニクス	29,957,560	1.00
不動産投資信託	29,864,157	1.00
コンピューター	29,602,719	0.99
運送	27,202,155	0.91
総合金融サービス	23,771,319	0.80
家庭用品	19,947,196	0.67
林産物・製紙	18,472,402	0.62
ガス	18,285,120	0.61
鉄鋼	15,752,375	0.53
水道	11,655,304	0.39
広告	9,574,333	0.32
投資会社	9,534,903	0.32
インターネット	7,799,214	0.26
食品サービス	6,678,050	0.22
持株会社 - 多角経営	5,378,267	0.18
宿泊	5,071,614	0.17
航空	4,935,778	0.17
エンターテインメント	4,499,694	0.15
金属	4,319,209	0.14
家具	2,813,568	0.09
販売・卸売	2,634,630	0.09
プライベート・エクイティ	2,587,660	0.09
パイプライン	1,982,849	0.07
エネルギー - 代替エネルギー	424,910	0.01
為替	170,107	0.01

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

(2019年4月末日現在)

業種	時価合計 (ユーロ)	純資産に対する割合 (%)
銀行	34,712,595	10.39
医薬品	32,462,260	9.71
石油・ガス	25,847,770	7.73
保険	20,152,907	6.03
食品	19,498,453	5.83
電気通信	13,307,145	3.98
化学	12,558,386	3.76
飲料	10,967,555	3.28
電気	10,194,610	3.05
化粧品・パーソナルケア	9,748,605	2.92
ソフトウェア	8,597,691	2.57
自動車製造	8,586,317	2.57
鉱業	7,901,502	2.36
商業サービス	7,848,762	2.35
航空宇宙・防衛	7,839,788	2.35
アパレル	7,574,616	2.27
小売	7,062,227	2.11
半導体	6,070,206	1.82
総合金融サービス	5,180,486	1.55
建築資材	4,843,013	1.45
農業	4,837,050	1.45
ヘルスケア製品	4,814,088	1.44
建設	4,676,373	1.40
その他製造	4,265,023	1.28
メディア	3,439,892	1.03
運送	3,168,177	0.95
家庭用品	3,156,612	0.94
電気部品・機器	3,149,329	0.94
機械 - 建設・鉱業	3,063,956	0.92
機械 - 総合	2,902,570	0.87
不動産投資信託	2,796,131	0.84
ガス	2,760,170	0.83
自動車部品・機器	2,276,800	0.68
投資会社	2,212,529	0.66
不動産	2,145,686	0.64
ヘルスケアサービス	2,029,882	0.61
食品サービス	1,749,660	0.52
コンピューター	1,748,643	0.52
エレクトロニクス	1,748,214	0.52
林産物・製紙	1,356,327	0.41
金属	1,299,193	0.39
工具・工作機器	1,298,562	0.39
広告	1,193,274	0.36
水道	1,160,880	0.35
住宅建設	1,154,068	0.35

宿泊	1,126,700	0.34
鉄鋼	894,091	0.27
販売・卸売	772,695	0.23
エネルギー - 代替エネルギー	741,349	0.22
インターネット	738,301	0.22
プライベート・エクイティ	623,672	0.19
エンターテインメント	546,176	0.16
レジャー	507,880	0.15
持株会社 - 多角経営	436,402	0.13
バイオテクノロジー	397,111	0.12
航空	383,202	0.11
家具	360,046	0.11
為替	211,143	0.06
石油・ガスサービス	148,698	0.04
パイプライン	121,715	0.04

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

(2019年4月末日現在)

業種	時価合計 (英ポンド)	純資産に対する割合 (%)
石油・ガス	12,258,228	17.09
銀行	9,075,551	12.65
医薬品	5,923,394	8.26
鉱業	5,591,891	7.79
保険	4,118,716	5.74
農業	3,510,683	4.89
商業サービス	3,347,014	4.67
飲料	3,152,826	4.39
電気通信	2,188,461	3.05
化粧品・パーソナルケア	1,956,755	2.73
食品	1,822,119	2.54
家庭用品	1,493,043	2.08
ガス	1,324,210	1.85
総合金融サービス	1,234,396	1.72
航空宇宙・防衛	1,203,519	1.68
食品サービス	1,062,167	1.48
住宅建設	906,554	1.26
メディア	817,835	1.14
建築資材	803,072	1.12
不動産投資信託	746,998	1.04
小売	682,481	0.95
宿泊	653,741	0.91
林産物・製紙	613,427	0.86
ソフトウェア	551,514	0.77
インターネット	537,016	0.75
ヘルスケア製品	495,657	0.69
化学	488,334	0.68
販売・卸売	482,419	0.67
電気	449,754	0.63
広告	448,475	0.63
航空	440,401	0.61
水道	404,938	0.56
プライベート・エクイティ	389,298	0.54
レジャー	388,655	0.54
投資会社	372,309	0.52
アパレル	314,793	0.44
投資信託	298,400	0.42
エレクトロニクス	260,963	0.36
機械 - 総合	232,733	0.32
その他製造	230,796	0.32
エンターテインメント	190,682	0.27
鉄鋼	121,164	0.17
ヘルスケアサービス	93,549	0.13
為替	53,189	0.07

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

(2019年4月末日現在)

業種	時価合計 (ユーロ)	純資産に対する割合 (%)
不動産	6,758,403	6.46
銀行	6,030,752	5.76
商業サービス	5,395,177	5.15
不動産投資信託	4,802,828	4.59
建設	4,383,413	4.19
機械 - 総合	4,032,034	3.85
食品	3,870,422	3.70
総合金融サービス	3,591,206	3.43
化学	3,517,133	3.36
コンピューター	3,468,592	3.31
ソフトウェア	3,126,547	2.99
半導体	2,938,984	2.81
電気通信	2,894,509	2.76
電気	2,803,922	2.68
保険	2,703,955	2.58
インターネット	2,675,877	2.56
自動車部品・機器	2,585,875	2.47
医薬品	2,313,538	2.21
電気部品・機器	1,933,032	1.85
運送	1,930,945	1.84
メディア	1,880,731	1.80
石油・ガスサービス	1,872,762	1.79
バイオテクノロジー	1,854,898	1.77
ヘルスケアサービス	1,602,265	1.53
ヘルスケア製品	1,549,756	1.48
建築資材	1,535,403	1.47
ガス	1,507,801	1.44
小売	1,495,029	1.43
持株会社 - 多角経営	1,380,884	1.32
その他製造	1,334,717	1.27
包装・容器	1,326,930	1.27
レジャー	1,176,090	1.12
金属	1,145,313	1.09
鉄鋼	1,096,126	1.05
工具・工作機器	952,126	0.91
林産物・製紙	857,288	0.82
家具	755,350	0.72
エンターテインメント	701,773	0.67
住宅建設	634,967	0.61
機械 - 建設・鉱業	628,029	0.60
投資会社	571,556	0.55
プライベート・エクイティ	560,679	0.54
広告	550,410	0.53
エネルギー - 代替エネルギー	546,798	0.52
航空	515,250	0.49

アパレル	477,021	0.46
宿泊	471,092	0.45
販売・卸売	404,240	0.39
家庭用品	352,890	0.34
エレクトロニクス	342,144	0.33
航空宇宙・防衛	322,441	0.31
鉱業	313,823	0.30
農業	254,409	0.24
石油・ガス	233,689	0.22
娯楽施設	223,886	0.21
飲料	195,812	0.19
事務用品	190,341	0.18
環境管理	189,022	0.18
カンントリーファンド - クローズド・エンド型	161,795	0.15
食品サービス	116,489	0.11
倉庫保管	112,218	0.11
化粧品・パーソナルケア	108,633	0.10
造船	105,635	0.10
繊維	63,027	0.06
トラック輸送・リース	26,385	0.03
為替	13,637	0.01

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

(2019年4月末日現在)

業種	時価合計 (米ドル)	純資産に対する割合 (%)
銀行	42,621,973	23.34
保険	17,493,529	9.58
鉱業	13,748,110	7.53
不動産	12,209,777	6.69
不動産投資信託	11,148,115	6.10
食品	9,344,745	5.12
総合金融サービス	9,009,646	4.93
持株会社 - 多角経営	7,649,133	4.19
バイオテクノロジー	7,024,609	3.85
電気	5,847,424	3.20
宿泊	5,643,081	3.09
石油・ガス	4,649,996	2.55
電気通信	4,525,518	2.48
商業サービス	4,049,471	2.22
建設	3,351,246	1.84
ガス	2,294,623	1.26
エンターテインメント	2,233,605	1.22
運送	2,074,955	1.14
ヘルスケアサービス	1,840,070	1.01
ヘルスケア製品	1,431,613	0.78
包装・容器	1,367,262	0.75
鉄鋼	1,345,796	0.74
建築資材	1,336,532	0.73
飲料	1,231,399	0.67
工具・工作機器	1,029,871	0.56
プライベート・エクイティ	964,462	0.53
パイプライン	833,508	0.46
農業	685,428	0.38
コンピューター	604,391	0.33
その他製造	519,685	0.28
造船	501,179	0.27
インターネット	447,035	0.24
航空	403,215	0.22
化学	398,869	0.22
半導体	371,719	0.20
小売	371,693	0.20
エレクトロニクス	365,281	0.20
石油・ガスサービス	329,820	0.18
メディア	304,991	0.17
販売・卸売	271,071	0.15
自動車部品・機器	246,068	0.13
アパレル	240,724	0.13
レジャー	160,762	0.09
為替	35,126	0.02

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



(2019年4月末日現在)

業種	時価合計 (スイスフラン)	純資産に対する割合 (%)
医薬品	231,853,125	30.10
食品	197,548,208	25.65
保険	64,159,726	8.33
建築資材	37,740,424	4.90
総合金融サービス	36,518,726	4.74
化学	35,177,248	4.57
小売	34,022,994	4.42
銀行	32,510,101	4.22
ヘルスケア製品	27,945,471	3.63
機械 - 建設・鉱業	23,894,455	3.10
商業サービス	14,571,596	1.89
工具・工作機器	8,269,769	1.07
電気通信	7,617,986	0.99
ソフトウェア	6,331,325	0.82
運送	4,924,587	0.64
不動産	3,863,169	0.50
投資会社	1,939,477	0.25
為替	256,593	0.03

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

(2019年4月末日現在)

業種	時価合計 (英ポンド)	純資産に対する割合 (%)
石油・ガス	74,592,230	17.60
銀行	55,868,129	13.18
医薬品	34,935,821	8.24
鉱業	34,831,815	8.22
保険	22,904,983	5.40
農業	21,303,769	5.03
商業サービス	19,959,739	4.71
飲料	19,528,916	4.61
電気通信	13,263,565	3.13
化粧品・パーソナルケア	11,989,057	2.83
食品	9,802,727	2.31
家庭用品	9,689,195	2.29
航空宇宙・防衛	8,261,953	1.95
ガス	7,995,666	1.89
総合金融サービス	7,647,949	1.80
食品サービス	6,410,405	1.51
住宅建設	5,519,614	1.30
不動産投資信託	5,152,338	1.22
メディア	4,896,631	1.16
小売	4,219,878	1.00
宿泊	3,895,637	0.92
ヘルスケア製品	3,453,111	0.81
ソフトウェア	3,391,231	0.80
化学	3,051,335	0.72
販売・卸売	2,914,208	0.69
広告	2,821,256	0.67
電気	2,721,507	0.64
レジャー	2,447,343	0.58
水道	2,427,215	0.57
プライベート・エクイティ	2,414,952	0.57
投資会社	2,294,078	0.54
アパレル	1,929,018	0.46
エンターテインメント	1,449,620	0.34
林産物・製紙	1,441,903	0.34
その他製造	1,381,121	0.33
インターネット	1,246,707	0.29
機械 - 総合	963,871	0.23
石油・ガスサービス	761,076	0.18
ヘルスケアサービス	682,501	0.16
運送	520,619	0.12
航空	447,750	0.11
為替	98,347	0.02

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

(2019年4月末日現在)

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	58,473,898	9.62
ソフトウェア	47,186,091	7.77
小売	34,734,707	5.72
総合金融サービス	34,231,333	5.63
コンピューター	32,515,866	5.35
医薬品	32,447,712	5.34
銀行	31,518,200	5.19
石油・ガス	25,333,224	4.17
半導体	24,147,593	3.97
ヘルスケア製品	22,083,487	3.63
保険	21,967,407	3.62
電気通信	19,662,161	3.24
不動産投資信託	18,283,048	3.01
電気	16,211,946	2.67
商業サービス	15,547,518	2.56
メディア	15,166,775	2.50
航空宇宙・防衛	14,320,644	2.36
バイオテクノロジー	11,887,166	1.96
ヘルスケアサービス	11,017,223	1.81
化学	10,919,120	1.80
飲料	10,847,659	1.79
運送	10,329,069	1.70
エレクトロニクス	9,658,922	1.59
その他製造	8,789,958	1.45
化粧品・パーソナルケア	8,646,261	1.42
食品	8,078,029	1.33
農業	5,771,529	0.95
機械 - 総合	4,697,871	0.77
アパレル	4,074,883	0.67
自動車製造	3,418,714	0.56
石油・ガスサービス	3,322,538	0.55
パイプライン	3,016,075	0.50
宿泊	2,778,886	0.46
家庭用品	2,209,311	0.36
環境管理	2,097,452	0.35
ガス	1,944,992	0.32
機械 - 建設・鉱業	1,930,688	0.32
電気部品・機器	1,647,246	0.27
レジャー	1,603,122	0.26
建築資材	1,557,282	0.26
包装・容器	1,314,903	0.22
自動車部品・機器	1,302,427	0.21
販売・卸売	1,282,006	0.21
住宅建設	1,202,944	0.20
鉱業	982,414	0.16

工具・工作機器	722,014	0.12
広告	662,493	0.11
航空	627,696	0.10
鉄鋼	592,596	0.10
不動産	558,570	0.09
金融サービス	543,619	0.09
水道	490,209	0.08
林産物・製紙	437,112	0.07
玩具・ゲーム・趣味	373,124	0.06
建設	340,839	0.06
家具	308,138	0.05
コンピューターサービス	302,290	0.05
プライベート・エクイティ	283,351	0.05
造船	204,774	0.03
繊維	201,514	0.03
エンターテインメント	189,488	0.03
生活用品	169,555	0.03
貯蓄・貸付	157,374	0.03
事務用品	155,691	0.03
投資会社	109,103	0.02
石油探鉱・生産	106,487	0.02
投資信託	91,186	0.02

【投資不動産物件】

2019年4月末日現在、該当事項なし。

【その他投資資産の主要なもの】

2019年4月末日現在、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2019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
2009年12月末	149,147,559	16,682,154,474	117.76	13,171	118.49	13,253
2010年12月末	331,233,900	37,048,511,715	129.08	14,438	129.47	14,481
2011年12月末	495,185,334	55,386,479,608	119.42	13,357	118.92	13,301
2012年12月末	618,784,935	69,211,094,980	135.24	15,127	134.49	15,043
2013年12月末	777,977,775	87,016,814,134	167.77	18,765	167.45	18,729
2014年12月末	922,912,959	103,227,814,464	172.09	19,248	171.56	19,189
2015年12月末	1,063,687,210	118,973,414,439	167.01	18,680	139.01	15,548
2016年12月末	1,359,580,517	152,069,080,826	175.46	19,625	175.47	19,626
2017年12月末	1,297,241,652	145,096,478,776	210.54	23,549	211.71	23,680
2018年12月末	1,013,493,466	113,359,244,172	188.86	21,124	189.00	21,140
2018年5月末	1,224,825,315	136,996,711,483	210.32	23,524	210.35	23,528
2018年6月末	1,212,480,273	135,615,918,535	210.19	23,510	210.60	23,556
2018年7月末	1,234,411,543	138,068,931,085	214.52	23,994	214.15	23,953
2018年8月末	1,249,590,087	139,766,651,231	217.12	24,285	217.00	24,271
2018年9月末	1,257,776,601	140,682,312,822	218.28	24,415	218.55	24,445
2018年10月末	1,204,523,963	134,726,005,262	202.22	22,618	202.90	22,694
2018年11月末	1,210,867,753	135,435,558,173	204.49	22,872	203.25	22,734
2018年12月末	1,013,493,466	113,359,244,172	188.86	21,124	189.00	21,140
2019年1月末	1,078,654,695	120,647,527,636	202.13	22,608	202.20	22,616
2019年2月末	1,097,908,396	122,801,054,093	208.18	23,285	208.55	23,326
2019年3月末	1,112,571,177	124,441,086,147	210.89	23,588	210.50	23,544
2019年4月末	1,142,931,176	127,836,852,036	218.39	24,427	217.95	24,378

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

## ( ) 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
2009年12月末	813,087,732	101,131,852,106	29.92	3,721	29.94	3,724
2010年12月末	731,531,398	90,987,875,283	28.09	3,494	28.18	3,505
2011年12月末	599,351,899	74,547,389,198	23.33	2,902	23.17	2,882
2012年12月末	664,801,372	82,687,994,649	26.49	3,295	26.37	3,280
2013年12月末	706,596,425	87,886,463,342	31.28	3,891	31.38	3,903
2014年12月末	626,798,969	77,961,255,764	31.60	3,930	37.96	4,721
2015年12月末	719,445,389	89,484,617,484	32.65	4,061	32.89	4,091
2016年12月末	797,916,094	99,244,803,772	32.75	4,073	32.71	4,068
2017年12月末	590,058,291	73,391,450,235	34.87	4,337	34.98	4,351
2018年12月末	455,346,917	56,636,049,536	30.07	3,740	29.93	3,723
2018年5月末	513,507,193	63,870,024,665	34.72	4,318	34.60	4,304
2018年6月末	528,259,004	65,704,854,918	34.66	4,311	34.76	4,323
2018年7月末	549,952,282	68,403,064,835	35.16	4,373	35.24	4,383
2018年8月末	529,487,683	65,857,678,012	33.85	4,210	33.91	4,218
2018年9月末	497,035,547	61,821,281,336	33.95	4,223	34.24	4,259
2018年10月末	483,954,075	60,194,207,849	31.96	3,975	31.95	3,974
2018年11月末	480,504,828	59,765,190,507	31.74	3,948	31.79	3,954
2018年12月末	455,346,917	56,636,049,536	30.07	3,740	29.93	3,723
2019年1月末	484,033,999	60,204,148,796	31.55	3,924	31.53	3,922
2019年2月末	475,692,409	59,166,621,831	32.94	4,097	32.96	4,100
2019年3月末	454,261,709	56,501,071,365	33.55	4,173	33.45	4,161
2019年4月末	437,852,577	54,460,103,527	35.36	4,398	35.21	4,379

(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
2009年12月末	204,909,384	25,486,629,182	89.71	11,158	89.76	11,164
2010年12月末	235,453,119	29,285,658,941	89.21	11,096	89.67	11,153
2011年12月末	339,312,005	42,203,627,182	73.92	9,194	73.44	9,134
2012年12月末	478,227,677	59,481,958,465	85.35	10,616	84.88	10,557
2013年12月末	1,041,529,463	129,545,434,608	102.40	12,737	102.22	12,714
2014年12月末	1,224,290,676	152,277,274,281	103.74	12,903	103.61	12,887
2015年12月末	2,055,154,761	255,620,149,173	111.04	13,811	112.07	13,939
2016年12月末	2,395,008,469	297,891,153,374	113.13	14,071	113.07	14,064
2017年12月末	3,842,761,984	477,962,735,570	124.42	15,475	124.61	15,499
2018年12月末	2,697,407,843	335,503,587,512	106.08	13,194	105.88	13,169
2018年5月末	3,676,635,979	457,299,983,068	124.79	15,521	124.68	15,508
2018年6月末	3,661,063,469	455,363,074,274	123.75	15,392	124.16	15,443
2018年7月末	3,850,197,350	478,887,546,393	125.22	15,575	125.32	15,587
2018年8月末	3,590,420,216	446,576,466,466	121.89	15,161	122.06	15,182
2018年9月末	3,583,762,841	445,748,422,164	121.55	15,118	121.28	15,085
2018年10月末	3,386,867,226	421,258,545,570	113.71	14,143	113.74	14,147
2018年11月末	2,882,241,656	358,493,217,173	112.72	14,020	112.66	14,013
2018年12月末	2,697,407,843	335,503,587,512	106.08	13,194	105.88	13,169
2019年1月末	2,837,431,176	352,919,689,671	112.28	13,965	111.74	13,898
2019年2月末	3,530,455,456	439,118,049,617	116.69	14,514	116.78	14,525
2019年3月末	3,529,546,970	439,005,052,129	118.25	14,708	118.34	14,719
2019年4月末	2,983,029,696	371,029,233,588	124.42	15,475	124.00	15,423

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

## ( ) UBS ETF - MSCI ヨーロッパ 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
2009年12月末	22,149,132	2,754,909,038	44.28	5,508	44.19	5,496
2010年12月末	38,446,895	4,782,024,800	48.02	5,973	48.67	6,054
2011年12月末	21,434,804	2,666,060,922	42.84	5,328	42.61	5,300
2012年12月末	37,039,057	4,606,917,910	48.48	6,030	48.63	6,049
2013年12月末	58,729,758	7,304,807,300	56.34	7,008	56.15	6,984
2014年12月末	93,828,036	11,670,331,118	57.93	7,205	57.80	7,189
2015年12月末	215,150,689	26,760,442,698	60.89	7,573	61.57	7,658
2016年12月末	240,737,472	29,942,926,767	59.95	7,457	60.01	7,464
2017年12月末	272,826,994	33,934,221,514	64.21	7,986	64.45	8,016
2018年12月末	282,956,350	35,194,110,813	55.86	6,948	55.72	6,930
2018年5月末	287,535,862	35,763,710,516	64.00	7,960	64.64	8,040
2018年6月末	291,647,092	36,275,065,303	63.55	7,904	63.84	7,940
2018年7月末	294,860,716	36,674,775,856	64.13	7,976	64.26	7,993
2018年8月末	293,983,825	36,565,708,154	62.68	7,796	62.85	7,817
2018年9月末	297,814,117	37,042,119,872	63.01	7,837	63.05	7,842
2018年10月末	302,535,774	37,629,399,570	59.65	7,419	59.78	7,435
2018年11月末	303,603,971	37,762,261,913	59.13	7,355	59.14	7,356
2018年12月末	282,956,350	35,194,110,813	55.86	6,948	55.72	6,930
2019年1月末	283,214,319	35,226,196,997	58.87	7,322	58.76	7,309
2019年2月末	306,771,649	38,156,257,703	61.31	7,626	61.34	7,629
2019年3月末	315,697,661	39,266,475,075	62.57	7,782	62.60	7,786
2019年4月末	334,215,868	41,569,769,662	64.96	8,080	64.72	8,050

(注) 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。



## ( ) 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
2009年12月末	117,880,873	16,993,706,652	52.70	7,597	52.89	7,625
2010年12月末	180,024,524	25,952,335,380	57.39	8,273	58.34	8,410
2011年12月末	182,268,225	26,275,787,316	54.12	7,802	54.15	7,806
2012年12月末	179,616,513	25,893,516,514	57.39	8,273	57.70	8,318
2013年12月末	214,342,540	30,899,620,566	65.72	9,474	66.00	9,515
2014年12月末	122,135,562	17,607,062,618	61.68	8,892	94.92	13,684
2015年12月末	113,079,490	16,301,539,278	58.43	8,423	58.85	8,484
2016年12月末	123,691,063	17,831,303,642	66.69	9,614	66.50	9,587
2017年12月末	107,128,448	15,443,637,064	72.00	10,380	71.60	10,322
2018年12月末	73,369,684	10,576,973,645	63.13	9,101	63.25	9,118
2018年5月末	91,661,166	13,213,873,691	72.14	10,400	72.39	10,436
2018年6月末	85,669,488	12,350,113,390	71.95	10,372	72.25	10,416
2018年7月末	78,213,134	11,275,205,397	71.48	10,305	71.45	10,300
2018年8月末	75,616,518	10,900,877,235	69.11	9,963	69.42	10,008
2018年9月末	76,497,387	11,027,863,310	69.92	10,080	70.11	10,107
2018年10月末	72,773,181	10,490,981,773	66.51	9,588	66.83	9,634
2018年11月末	76,049,891	10,963,352,287	65.44	9,434	65.89	9,499
2018年12月末	73,369,684	10,576,973,645	63.13	9,101	63.25	9,118
2019年1月末	74,636,480	10,759,594,957	64.22	9,258	64.14	9,246
2019年2月末	72,378,752	10,434,120,888	65.67	9,467	65.50	9,442
2019年3月末	72,410,568	10,438,707,483	67.82	9,777	67.56	9,739
2019年4月末	71,738,658	10,341,844,937	69.38	10,002	69.50	10,019

(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
2009年12月末 (注2)	-	-	-	-	-	-
2010年12月末 (注2)	-	-	-	-	-	-
2011年12月末 (注2)	2,508,646	312,025,389	41.80	5,199	-	-
2012年12月末 (注2)	3,028,540	376,689,805	50.45	6,275	-	-
2013年12月末	7,649,867	951,490,457	65.92	8,199	63.61	7,912
2014年12月末	20,141,934	2,505,253,751	68.21	8,484	82.05	10,205
2015年12月末	40,278,935	5,009,893,935	83.34	10,366	83.00	10,324
2016年12月末	28,698,018	3,569,459,479	83.96	10,443	83.66	10,406
2017年12月末	155,116,553	19,293,396,862	102.30	12,724	102.40	12,737
2018年12月末	116,176,555	14,450,039,911	82.49	10,260	82.38	10,246
2018年5月末	202,676,898	25,208,952,573	102.64	12,766	103.24	12,841
2018年6月末	169,122,145	21,035,412,395	100.98	12,560	101.40	12,612
2018年7月末	122,826,913	15,277,211,439	101.11	12,576	101.20	12,587
2018年8月末	121,814,145	15,151,243,355	100.28	12,473	100.26	12,470
2018年9月末	119,446,191	14,856,717,237	98.33	12,230	98.15	12,208
2018年10月末	114,249,369	14,210,336,516	90.58	11,266	90.78	11,291
2018年11月末	111,606,432	13,881,608,012	88.48	11,005	88.36	10,990
2018年12月末	116,176,555	14,450,039,911	82.49	10,260	82.38	10,246
2019年1月末	120,215,841	14,952,446,304	89.15	11,088	89.09	11,081
2019年2月末	123,983,157	15,421,025,068	91.94	11,435	91.69	11,404
2019年3月末	124,694,707	15,509,527,657	93.47	11,626	93.15	11,586
2019年4月末	104,699,602	13,022,536,497	98.10	12,202	97.85	12,171

(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
2009年12月末	17,773,531	1,987,969,442	39.41	4,408	39.05	4,368
2010年12月末	94,349,351	10,552,974,909	44.93	5,025	45.10	5,044
2011年12月末	92,984,610	10,400,328,629	37.53	4,198	37.34	4,176
2012年12月末	114,597,936	12,817,779,142	45.07	5,041	44.96	5,029
2013年12月末	227,754,061	25,474,291,723	43.80	4,899	43.62	4,879
2014年12月末	182,076,350	20,365,239,748	42.40	4,742	42.37	4,739
2015年12月末	168,799,407	18,880,213,673	36.86	4,123	37.06	4,145
2016年12月末	183,013,568	20,470,067,581	37.78	4,226	37.71	4,218
2017年12月末	224,449,111	25,104,633,065	45.79	5,122	45.62	5,103
2018年12月末	173,378,431	19,392,377,507	39.36	4,402	39.22	4,387
2018年5月末	199,014,026	22,259,718,808	44.65	4,994	44.44	4,971
2018年6月末	200,133,106	22,384,887,906	43.90	4,910	43.88	4,908
2018年7月末	201,981,608	22,591,642,855	43.87	4,907	43.95	4,916
2018年8月末	201,487,269	22,536,351,038	43.08	4,818	43.05	4,815
2018年9月末	200,139,188	22,385,568,178	42.79	4,786	42.74	4,780
2018年10月末	179,756,559	20,105,771,124	39.04	4,367	39.10	4,373
2018年11月末	178,713,101	19,989,060,347	40.16	4,492	40.25	4,501
2018年12月末	173,378,431	19,392,377,507	39.36	4,402	39.22	4,387
2019年1月末	177,348,636	19,836,444,937	41.42	4,633	41.37	4,627
2019年2月末	180,632,821	20,203,781,029	42.98	4,807	42.99	4,808
2019年3月末	176,277,807	19,716,672,713	43.37	4,851	43.30	4,843
2019年4月末	182,629,054	20,427,059,690	44.09	4,931	44.23	4,947

(注) 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。

## ( ) 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
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	1,323,657,803	15.10	1,655	15.07	1,651
2014年12月末	451,804,578	49,508,745,657	16.54	1,812	16.66	1,826
2015年12月末	525,899,843	57,628,104,796	16.27	1,783	16.36	1,793
2016年12月末	538,282,388	58,984,984,077	15.25	1,671	15.24	1,670
2017年12月末	948,869,932	103,977,167,149	17.57	1,925	17.57	1,925
2018年12月末	718,710,963	78,756,347,326	15.87	1,739	15.83	1,735
2018年5月末	865,080,789	94,795,552,859	16.33	1,789	16.31	1,787
2018年6月末	1,002,808,149	109,887,716,967	16.64	1,823	16.57	1,816
2018年7月末	1,160,158,452	127,130,163,170	17.40	1,907	17.44	1,911
2018年8月末	1,135,219,929	124,397,399,820	17.10	1,874	17.11	1,875
2018年9月末	1,147,543,566	125,747,823,962	17.28	1,894	17.22	1,887
2018年10月末	946,791,608	103,749,424,405	17.09	1,873	17.04	1,867
2018年11月末	904,895,232	99,158,419,523	17.02	1,865	17.06	1,869
2018年12月末	718,710,963	78,756,347,326	15.87	1,739	15.83	1,735
2019年1月末	737,832,030	80,851,633,847	16.96	1,858	16.91	1,853
2019年2月末	759,151,216	83,187,790,249	17.74	1,944	17.76	1,946
2019年3月末	775,924,366	85,025,792,026	18.13	1,987	18.09	1,982
2019年4月末	770,187,405	84,397,135,840	18.84	2,064	18.86	2,067

(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
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	3,869,659,490	17.90	2,580	17.56	2,531
2014年12月末	280,373,639	40,418,663,798	16.97	2,446	25.19	3,631
2015年12月末	307,546,121	44,335,848,803	15.89	2,291	15.81	2,279
2016年12月末	752,440,675	108,471,847,708	18.47	2,663	18.44	2,658
2017年12月末	572,923,032	82,592,584,293	19.65	2,833	19.56	2,820
2018年12月末	575,611,664	82,980,177,482	17.32	2,497	17.34	2,500
2018年5月末	581,386,336	83,812,654,198	19.74	2,846	19.92	2,872
2018年6月末	666,891,170	96,139,031,067	19.70	2,840	19.77	2,850
2018年7月末	677,457,888	97,662,329,134	19.57	2,821	19.48	2,808
2018年8月末	654,861,585	94,404,846,094	18.92	2,728	18.95	2,732
2018年9月末	663,935,248	95,712,905,352	19.18	2,765	19.28	2,779
2018年10月末	631,811,492	91,081,944,687	18.25	2,631	18.26	2,632
2018年11月末	597,367,875	86,116,552,860	17.97	2,591	18.04	2,601
2018年12月末	575,611,664	82,980,177,482	17.32	2,497	17.34	2,500
2019年1月末	398,852,948	57,498,640,984	17.62	2,540	17.76	2,560
2019年2月末	407,740,679	58,779,896,285	18.02	2,598	18.08	2,606
2019年3月末	420,571,147	60,629,536,552	18.58	2,678	18.59	2,680
2019年4月末	423,776,531	61,091,624,709	18.98	2,736	19.02	2,742

(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
2009年12月末	425,817,640	47,627,703,034	106.75	11,940	107.73	12,050
2010年12月末	1,236,411,222	138,292,595,181	120.74	13,505	120.82	13,514
2011年12月末	1,285,698,846	143,805,415,925	120.75	13,506	121.15	13,551
2012年12月末	1,182,675,411	132,282,244,720	137.22	15,348	135.85	15,195
2013年12月末	1,724,043,650	192,834,282,253	177.95	19,904	177.26	19,827
2014年12月末	2,353,434,481	263,231,646,700	197.51	22,091	197.56	22,097
2015年12月末	1,520,727,033	170,093,318,641	195.93	21,915	198.45	22,197
2016年12月末	657,832,315	73,578,544,433	213.89	23,924	214.44	23,985
2017年12月末	590,025,155	65,994,313,587	257.36	28,786	259.27	28,999
2018年12月末	520,355,523	58,201,765,248	241.34	26,994	240.50	26,900
2018年5月末	551,036,147	61,633,393,042	260.89	29,181	261.10	29,204
2018年6月末	543,476,572	60,787,854,578	262.53	29,364	264.35	29,568
2018年7月末	573,341,549	64,128,252,256	270.24	30,226	269.50	30,144
2018年8月末	620,498,978	69,402,810,689	278.99	31,205	278.65	31,167
2018年9月末	623,022,249	69,685,038,551	280.12	31,331	280.65	31,391
2018年10月末	590,485,031	66,045,750,717	260.52	29,139	261.45	29,243
2018年11月末	570,673,395	63,829,819,231	265.39	29,684	263.55	29,478
2018年12月末	520,355,523	58,201,765,248	241.34	26,994	240.50	26,900
2019年1月末	563,597,856	63,038,420,194	259.29	29,002	257.20	28,768
2019年2月末	589,326,659	65,916,186,809	267.74	29,947	268.20	29,998
2019年3月末	598,696,526	66,964,206,433	272.55	30,485	272.15	30,440
2019年4月末	607,665,469	67,967,382,708	283.34	31,692	282.65	31,614

(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
2009年1月1日から2009年12月31日	2.35	263
2010年1月1日から2010年12月31日	1.66	186
2011年1月1日から2011年12月31日	2.3	257
2012年1月1日から2012年12月31日	2.56	286
2013年1月1日から2013年12月31日	2.7513	308
2014年1月1日から2014年12月31日	3.5653	399
2015年1月1日から2015年12月31日	3.2353	362
2016年1月1日から2016年12月31日	3.3655	376
2017年1月1日から2017年12月31日	3.4455	385
2018年1月1日から2018年12月31日	3.3188	371

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
2009年1月1日から2009年12月31日	0.88	109
2010年1月1日から2010年12月31日	0.97	121
2011年1月1日から2011年12月31日	1.05	131
2012年1月1日から2012年12月31日	1.02	127
2013年1月1日から2013年12月31日	0.9422	117
2014年1月1日から2014年12月31日	1.1153	139
2015年1月1日から2015年12月31日	1.1954	149
2016年1月1日から2016年12月31日	1.1739	146
2017年1月1日から2017年12月31日	1.0132	126
2018年1月1日から2018年12月31日	0.8776	109

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
2009年1月1日から2009年12月31日	2.87	357
2010年1月1日から2010年12月31日	2.5	311
2011年1月1日から2011年12月31日	2.6	323
2012年1月1日から2012年12月31日	2.76	343
2013年1月1日から2013年12月31日	2.8305	352
2014年1月1日から2014年12月31日	3.3489	417
2015年1月1日から2015年12月31日	3.3447	416
2016年1月1日から2016年12月31日	2.9035	361
2017年1月1日から2017年12月31日	3.1334	390
2018年1月1日から2018年12月31日	3.4378	428

## 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
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	123
2011年1月1日から2011年12月31日	1.38	172
2012年1月1日から2012年12月31日	1.6	199
2013年1月1日から2013年12月31日	1.5934	198
2014年1月1日から2014年12月31日	2.2394	279
2015年1月1日から2015年12月31日	1.9966	248
2016年1月1日から2016年12月31日	2.3643	294
2017年1月1日から2017年12月31日	1.8732	233
2018年1月1日から2018年12月31日	1.8826	234

(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
2009年1月1日から2009年12月31日	1.91	275
2010年1月1日から2010年12月31日	1.47	212
2011年1月1日から2011年12月31日	1.9	274
2012年1月1日から2012年12月31日	1.81	261
2013年1月1日から2013年12月31日	2.0442	295
2014年1月1日から2014年12月31日	4.3158	622
2015年1月1日から2015年12月31日	2.4327	351
2016年1月1日から2016年12月31日	2.3972	346
2017年1月1日から2017年12月31日	2.3312	336
2018年1月1日から2018年12月31日	2.6592	383

## 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
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	131
2013年1月1日から2013年12月31日	1.3504	168
2014年1月1日から2014年12月31日	0.7892	98
2015年1月1日から2015年12月31日	1.5273	190
2016年1月1日から2016年12月31日	1.9879	247
2017年1月1日から2017年12月31日	1.7252	215
2018年1月1日から2018年12月31日	2.6447	329

(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
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	201
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	380
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	221
2016年1月1日から2016年12月31日	1.6920	189
2017年1月1日から2017年12月31日	1.4999	168
2018年1月1日から2018年12月31日	1.8216	204

(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
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	51
2016年1月1日から2016年12月31日	0.4224	46
2017年1月1日から2017年12月31日	0.3153	35
2018年1月1日から2018年12月31日	0.2908	32

(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
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	144
2015年1月1日から2015年12月31日	0.7062	102
2016年1月1日から2016年12月31日	0.3937	57
2017年1月1日から2017年12月31日	0.8805	127
2018年1月1日から2018年12月31日	0.6163	89

(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
2009年1月1日から2009年12月31日	1.36	152
2010年1月1日から2010年12月31日	1.16	130
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	166
2013年1月1日から2013年12月31日	2.0271	227
2014年1月1日から2014年12月31日	2.3580	264
2015年1月1日から2015年12月31日	2.53	283
2016年1月1日から2016年12月31日	2.7224	305
2017年1月1日から2017年12月31日	1.5186	170
2018年1月1日から2018年12月31日	3.0099	337

## 【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)(%)
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
2017年1月1日から2017年12月31日	21.9569
2018年1月1日から2018年12月31日	-8.7210

(注) 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。

## 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(%)
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
2017年1月1日から2017年12月31日	9.5670
2018年1月1日から2018年12月31日	-11.2486

## UBS ETF - MSCI EMU UCITS ETF クラスA-分配型

計算期間	収益率(%)
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
2017年1月1日から2017年12月31日	12.7494
2018年1月1日から2018年12月31日	-11.9773

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

計算期間	収益率(%)
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
2017年1月1日から2017年12月31日	10.2305
2018年1月1日から2018年12月31日	-10.0723

(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(%)
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
2017年1月1日から2017年12月31日	11.4578
2018年1月1日から2018年12月31日	-8.6261

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

計算期間	収益率(%)
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
2017年1月1日から2017年12月31日	23.8985
2018年1月1日から2018年12月31日	-16.7794

(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(%)
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
2017年1月1日から2017年12月31日	25.1718
2018年1月1日から2018年12月31日	-10.0642

(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(%)
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
2017年1月1日から2017年12月31日	17.2807
2018年1月1日から2018年12月31日	-8.0205

(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(%)
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
2017年1月1日から2017年12月31日	11.1559
2018年1月1日から2018年12月31日	-8.7211

(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(%)
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
2017年1月1日から2017年12月31日	21.0335
2018年1月1日から2018年12月31日	-5.0552

## 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拋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本投資法人に対し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、関連する法および規制に従って(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。



### 3. 複雑でない金融商品

MiFID II指令第25条は、金融商品の顧客への適合性の審査に係る要件を定めている。第25条第4項には、MiFID認可企業による顧客へのエグゼキューション・オンリーの態様での金融商品の販売に係る規制が含まれている。金融商品が第25条第4項(a)号に規定されたリスト上のもの（この目的において一般に複雑でない金融商品と呼ばれる。）から構成される限りにおいて、当該金融商品を販売するMiFID認可企業は、いわゆる「適合性審査」を顧客に対しても実施する義務を負わない。適合性審査は、提供される投資タイプについての顧客の知識および経験に係る情報を要請し、これに基づいて、当該顧客にとって当該投資が適切かを審査することを伴う。金融商品が第25条第4項(a)号に規定されたリストの範囲外である（すなわち複雑な金融商品に分類される）場合、当該金融商品を販売するMiFID認可企業は顧客に対しても適合性審査を行う義務を負う。

UCITS（仕組みUCITSを除く。）は、第25条第4項(a)号のリストで明確に言及されている。したがって、この目的において各サブファンドは複雑でない金融商品とみなされる。

#### (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](http://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に開催され、解散は、総会に出席する4分の1の投資証券を保有する投資主の代表者の議決権により決定することができる。

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

### b) 定款の変更

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、それぞれの持分に応じて清算手取金(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、適法に授權された役員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UBSアセット・マネジメント・スイス・エイ・ジーとの間の合意
- e) 管理会社と販売会社としてのUBSアセット・マネジメント・スイス・エイ・ジーとの間の合意
- f) 本投資法人と管理会社との間の管理会社合意
- g) 本投資法人の投資家の苦情対応のための方針

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

[www.ubs.com/lu/en/asset\\_management/investor\\_information.html](http://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2017年12月31日に終了した会計年度および2018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、2019年4月26日における株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（1米ドル＝111.85円、1ユーロ＝124.38円、1英ポンド＝144.16円、1スイスフラン＝109.58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】

2018年12月31日に終了した会計年度に係る財務書類(抜粋)

	UBS ETF - MSCI ワールド UCITS ETF サブファンド	
	米ドル	千円
<b>資産</b>		
投資有価証券(時価)	1,013,931,099	113,408,193
先渡為替予約に係る未実現利益	-	-
販売投資証券未収金	-	-
売却投資有価証券未収金	1,753,836	196,167
銀行預金	526,761	58,918
未収利息	13,966	1,562
未収配当金	1,366,512	152,844
その他の未収金	7,227	808
<b>資産合計</b>	<b>1,017,599,401</b>	<b>113,818,493</b>
<b>負債</b>		
先物契約に係る未実現損失	-	-
先渡為替予約に係る未実現損失	-	-
購入投資有価証券未払金	584,940	65,426
買戻投資証券未払金	-	-
当座借越	2,824,964	315,972
未払管理報酬	696,031	77,851
キャピタル・ゲインに係る未払分配金	-	-
その他の未払金	-	-
<b>負債合計</b>	<b>4,105,935</b>	<b>459,249</b>
純資産、2018年12月31日現在	1,013,493,466	113,359,244
純資産、2017年12月31日現在	1,297,241,652	145,096,479
純資産、2016年12月31日現在	1,359,580,517	152,069,081

## 純資産計算書 2018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、2018年12月31日現在		
クラスA - 分配型(°)	5,366,413口	
クラスA - 累積型(°)	- 口	
クラスA - 英国分配型(°)	- 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 (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、2018年12月31日現在		
クラスA - 分配型(°)	188.8586	21,124
クラスA - 累積型(°)	-	-
クラスA - 英国分配型(°)	-	-
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 (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、2017年12月31日現在		
クラスA - 分配型(°)	210.5354	23,548
クラスA - 累積型(°)	-	-
クラスA - 英国分配型(°)	-	-
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 (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、2016年12月31日現在		
クラスA - 分配型(°)	175.4634	19,626
クラスA - 累積型(°)	-	-
クラスA - 英国分配型(°)	-	-
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 (シンガポールドル・ヘッジ) - 累積型	-	-



純資産計算書 2018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
当初募集価格(**)		
クラスA - 分配型(*)	142.8400	15,977
クラスA - 累積型(*)	-	-
クラスA - 英国分配型(*)	-	-
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 (シンガポールドル・ヘッジ) - 累積型	-	-
投資(取得原価)、2018年12月31日現在	904,028,946	101,115,638千円

(\*) 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

純資産計算書 2018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)	455,149,143	56,611,450
先渡為替予約に係る未実現利益	-	-
販売投資証券未収金	-	-
売却投資有価証券未収金	1,295,994	161,196
銀行預金	108,237	13,463
未収利息	828	103
未収配当金	1,264,077	157,226
その他の未収金	7,199	895
資産合計	457,825,478	56,944,333
負債		
先物契約に係る未実現損失	-	-
先渡為替予約に係る未実現損失	-	-
購入投資有価証券未払金	1,295,994	161,196
買戻投資証券未払金	-	-
当座借越	1,110,968	138,182
未払管理報酬	71,599	8,905
キャピタル・ゲインに係る未払分配金	-	-
その他の未払金	-	-
負債合計	2,478,561	308,283
純資産、2018年12月31日現在	455,346,917	56,636,050
純資産、2017年12月31日現在	590,058,291	73,391,450
純資産、2016年12月31日現在	797,916,094	99,244,804

## 純資産計算書 2018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、2018年12月31日現在		
クラスA - 分配型(´)	15,141,085口	
クラスA - 累積型(´)	- 口	
クラスA - 英国分配型(´)	- 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、2018年12月31日現在		
クラスA - 分配型(´)	30.0736	3,741
クラスA - 累積型(´)	-	-
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	-	-
投資証券1口当たり純資産価額、2017年12月31日現在		
クラスA - 分配型(´)	34.8712	4,337
クラスA - 累積型(´)	-	-
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	-	-

純資産計算書 2018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
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	4,074
クラスA - 累積型(*)	-	-
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	-	-
当初募集価格(**)		
クラスA - 分配型(*)	35.2800	4,388
クラスA - 累積型(*)	-	-
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	-	-
投資(取得原価)、2018年12月31日現在	458,413,984	57,017,531千円

(\*) 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

純資産計算書 2018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
<b>資産</b>		
投資有価証券(時価)	2,671,004,861	332,219,585
先渡為替予約に係る未実現利益	-	-
販売投資証券未収金	-	-
売却投資有価証券未収金	6,085,048	756,858
銀行預金	20,803,939	2,587,594
未収利息	22,172	2,758
未収配当金	6,906,028	858,972
その他の未収金	-	-
<b>資産合計</b>	<b>2,704,822,048</b>	<b>336,425,766</b>
<b>負債</b>		
先物契約に係る未実現損失	654,100	81,357
先渡為替予約に係る未実現損失	702,812	87,416
購入投資有価証券未払金	5,381,606	669,364
買戻投資証券未払金	-	-
当座借越	421	52
未払管理報酬	675,264	83,989
キャピタル・ゲインに係る未払分配金	-	-
その他の未払金	2	0
<b>負債合計</b>	<b>7,414,205</b>	<b>922,179</b>
純資産、2018年12月31日現在	2,697,407,843	335,503,588
純資産、2017年12月31日現在	3,842,761,984	477,962,736
純資産、2016年12月31日現在	2,395,008,469	297,891,153

## 純資産計算書 2018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、2018年12月31日現在		
クラスA - 分配型(´)	16,674,626口	
クラスA - 累積型(´)	49,524,221口	
クラスA - 英国分配型(´)	1,305,166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	2,672,901口	
クラスA(英ポンド・ヘッジ) - 累積型	2,493,098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	74,651口	
投資証券1口当たり純資産価額、2018年12月31日現在		
クラスA - 分配型(´)	106.0789	13,194
クラスA - 累積型(´)	17.2775	2,149
クラスA - 英国分配型(´)	15.7423	1,958
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	8.8409	1,100
クラスA(英ポンド・ヘッジ) - 累積型	9.0648	1,127
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	18.2561	2,271
投資証券1口当たり純資産価額、2017年12月31日現在		
クラスA - 分配型(´)	124.4154	15,475
クラスA - 累積型(´)	19.7214	2,453
クラスA - 英国分配型(´)	18.4423	2,294
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(英ポンド・ヘッジ) - 分配型	10.2556	1,276
クラスA(英ポンド・ヘッジ) - 累積型	10.2566	1,276
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	20.4432	2,543

## 純資産計算書 2018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
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	14,071
クラスA - 累積型(*)	17.4726	2,173
クラスA - 英国分配型(*)	16.6856	2,075
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	17.8513	2,220
当初募集価格(**)		
クラスA - 分配型(*)	18.6100	2,315
クラスA - 累積型(*)	16.2923	2,026
クラスA - 英国分配型(*)	14.7457	1,834
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	9.9170	1,233
クラスA (英ポンド・ヘッジ) - 累積型	9.9170	1,233
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	16.6500	2,071
投資(取得原価)、2018年12月31日現在	2,831,883,042	352,229,613千円

(\*) 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

純資産計算書 2018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
<b>資産</b>		
投資有価証券(時価)	282,950,116	35,193,335
先渡為替予約に係る未実現利益	37,348	4,645
販売投資証券未収金	-	-
売却投資有価証券未収金	430,737	53,575
銀行預金	143,485	17,847
未収利息	1,681	209
未収配当金	585,146	72,780
その他の未収金	715	89
<b>資産合計</b>	<b>284,149,228</b>	<b>35,342,481</b>
<b>負債</b>		
先物契約に係る未実現損失	-	-
先渡為替予約に係る未実現損失	-	-
購入投資有価証券未払金	597,445	74,310
買戻投資証券未払金	-	-
当座借越	369,015	45,898
未払管理報酬	226,418	28,162
キャピタル・ゲインに係る未払分配金	-	-
その他の未払金	-	-
<b>負債合計</b>	<b>1,192,878</b>	<b>148,370</b>
純資産、2018年12月31日現在	282,956,350	35,194,111
純資産、2017年12月31日現在	272,826,994	33,934,222
純資産、2016年12月31日現在	240,737,472	29,942,927



## 純資産計算書 2018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、2018年12月31日現在		
クラスA - 分配型(´)	4,501,341口	
クラスA - 累積型(´)	- 口	
クラスA - 英国分配型(´)	- 口	
クラスA (ユーロ・ヘッジ) - 累積型	2,337,774口	
クラスA (米ドル・ヘッジ) - 累積型	175,864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	148,000口	
クラスA (スイスフラン・ヘッジ) - 累積型	685,583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、2018年12月31日現在		
クラスA - 分配型(´)	55.8600	6,948
クラスA - 累積型(´)	-	-
クラスA - 英国分配型(´)	-	-
クラスA (ユーロ・ヘッジ) - 累積型	9.2674	1,153
クラスA (米ドル・ヘッジ) - 累積型	11.3659	1,414
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	10.6503	1,325
クラスA (スイスフラン・ヘッジ) - 累積型	10.4242	1,297
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、2017年12月31日現在		
クラスA - 分配型(´)	64.2139	7,987
クラスA - 累積型(´)	-	-
クラスA - 英国分配型(´)	-	-
クラスA (ユーロ・ヘッジ) - 累積型	10.3939	1,293
クラスA (米ドル・ヘッジ) - 累積型	12.3824	1,540
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	11.8143	1,469
クラスA (スイスフラン・ヘッジ) - 累積型	11.7360	1,460
クラスA (シンガポールドル・ヘッジ) - 累積型	-	-

純資産計算書 2018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
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	7,456
クラスA - 累積型(*)	-	-
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	-	-
当初募集価格(**)		
クラスA - 分配型(*)	41.0300	5,103
クラスA - 累積型(*)	-	-
クラスA - 英国分配型(*)	-	-
クラスA (ユーロ・ヘッジ) - 累積型	10.1755	1,266
クラスA (米ドル・ヘッジ) - 累積型	12.0025	1,493
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	11.5400	1,435
クラスA (スイスフラン・ヘッジ) - 累積型	11.5153	1,432
クラスA (シンガポールドル・ヘッジ) - 累積型	-	-
投資(取得原価)、2018年12月31日現在	306,293,326	38,096,764千円

(\*) 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

## 純資産計算書 2018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
<b>資産</b>		
投資有価証券(時価)	73,632,901	10,614,919
先渡為替予約に係る未実現利益	-	-
販売投資証券未収金	-	-
売却投資有価証券未収金	3,010	434
銀行預金	53,316	7,686
未収利息	131	19
未収配当金	217,658	31,378
その他の未収金	-	-
<b>資産合計</b>	<b>73,907,016</b>	<b>10,654,435</b>
<b>負債</b>		
先物契約に係る未実現損失	-	-
先渡為替予約に係る未実現損失	-	-
購入投資有価証券未払金	342,462	49,369
買戻投資証券未払金	-	-
当座借越	166,126	23,949
未払管理報酬	28,686	4,135
キャピタル・ゲインに係る未払分配金	-	-
その他の未払金	58	8
<b>負債合計</b>	<b>537,332</b>	<b>77,462</b>
純資産、2018年12月31日現在	73,369,684	10,576,974
純資産、2017年12月31日現在	107,128,448	15,443,637
純資産、2016年12月31日現在	123,691,063	17,831,304

## 純資産計算書 2018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、2018年12月31日現在		
クラスA - 分配型(´)	1,119,773口	
クラスA - 累積型(´)	- 口	
クラスA - 英国分配型(´)	274,232	
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、2018年12月31日現在		
クラスA - 分配型(´)	63.1330	9,101
クラスA - 累積型(´)	-	-
クラスA - 英国分配型(´)	9.7548	1,406
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、2017年12月31日現在		
クラスA - 分配型(´)	72.0048	10,380
クラスA - 累積型(´)	-	-
クラスA - 英国分配型(´)	11.1651	1,610
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、2016年12月31日現在		
クラスA - 分配型(´)	66.6857	9,613
クラスA - 累積型(´)	-	-
クラスA - 英国分配型(´)	10.2438	1,477
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 2018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
当初募集価格(**)		
クラスA - 分配型(*)	34.6900	5,001
クラスA - 累積型(*)	-	-
クラスA - 英国分配型(*)	9.6742	1,395
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)、2018年12月31日現在	69,464,321	10,013,977千円

(\*) 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

純資産計算書 2018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)	116,175,773	14,449,943
先渡為替予約に係る未実現利益	-	-
販売投資証券未収金	-	-
売却投資有価証券未収金	172,274	21,427
銀行預金	33,445	4,160
未収利息	12,417	1,544
未収配当金	195,300	24,291
その他の未収金	-	-
資産合計	116,589,209	14,501,366
負債		
先物契約に係る未実現損失	-	-
先渡為替予約に係る未実現損失	-	-
購入投資有価証券未払金	286,223	35,600
買戻投資証券未払金	-	-
当座借越	-	-
未払管理報酬	126,431	15,725
キャピタル・ゲインに係る未払分配金	-	-
その他の未払金	-	-
負債合計	412,654	51,326
純資産、2018年12月31日現在	116,176,555	14,450,040
純資産、2017年12月31日現在	155,116,553	19,293,397
純資産、2016年12月31日現在	28,698,018	3,569,459

## 純資産計算書 2018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、2018年12月31日現在		
クラスA - 分配型(*)	1,408,375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、2018年12月31日現在		
クラスA - 分配型(*)	82.4898	10,260
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、2017年12月31日現在		
クラスA - 分配型(*)	102.2974	12,724
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、2016年12月31日現在		
クラスA - 分配型(*)	83.9632	10,443
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	5,439
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)、2018年12月31日現在	137,046,794	17,045,880千円

(\*) 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

純資産計算書 2018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)	173,349,622	19,389,155
先渡為替予約に係る未実現利益	-	-
販売投資証券未収金	-	-
売却投資有価証券未収金	-	-
銀行預金	321,183	35,924
未収利息	1,022	114
未収配当金	174,851	19,557
その他の未収金	5	1
資産合計	173,846,683	19,444,751
負債		
先物契約に係る未実現損失	-	-
先渡為替予約に係る未実現損失	-	-
購入投資有価証券未払金	227,864	25,487
買戻投資証券未払金	-	-
当座借越	-	-
未払管理報酬	240,388	26,887
キャピタル・ゲインに係る未払分配金	-	-
その他の未払金	-	-
負債合計	468,252	52,374
純資産、2018年12月31日現在	173,378,431	19,392,378
純資産、2017年12月31日現在	224,449,111	25,104,633
純資産、2016年12月31日現在	183,013,568	20,470,068



純資産計算書 2018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、2018年12月31日現在		
クラスA - 分配型(※)	4,308,138口	
クラスA - 累積型(※)	- 口	
クラスA - 英国分配型(※)	326,885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(スイスフラン・ヘッジ) - 分配型	- 口	
投資証券1口当たり純資産価額、2018年12月31日現在		
クラスA - 分配型(※)	39.3597	4,402
クラスA - 累積型(※)	-	-
クラスA - 英国分配型(※)	11.6594	1,304
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1口当たり純資産価額、2017年12月31日現在		
クラスA - 分配型(※)	45.7851	5,121
クラスA - 累積型(※)	-	-
クラスA - 英国分配型(※)	13.5706	1,518
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	4,225
クラスA - 累積型(※)	-	-
クラスA - 英国分配型(※)	11.0082	1,231
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	-	-

純資産計算書 2018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	4,023
クラスA - 累積型(*)	-	-
クラスA - 英国分配型(*)	13.0582	1,461
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(取得原価)、2018年12月31日現在	182,400,027	20,401,443千円

(\*) 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

純資産計算書 2018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
<b>資産</b>		
投資有価証券(時価)	718,674,355	78,752,336
先渡為替予約に係る未実現利益	-	-
販売投資証券未収金	-	-
売却投資有価証券未収金	-	-
銀行預金	2,960,906	324,456
未収利息	541	59
未収配当金	-	-
その他の未収金	1,259	138
<b>資産合計</b>	<b>721,637,061</b>	<b>79,076,989</b>
<b>負債</b>		
先物契約に係る未実現損失	-	-
先渡為替予約に係る未実現損失	177,690	19,471
購入投資有価証券未払金	-	-
買戻投資証券未払金	2,500,554	274,011
当座借越	86	9
未払管理報酬	247,768	27,150
キャピタル・ゲインに係る未払分配金	-	-
その他の未払金	-	-
<b>負債合計</b>	<b>2,926,098</b>	<b>320,642</b>
純資産、2018年12月31日現在	718,710,963	78,756,347
純資産、2017年12月31日現在	948,869,932	103,977,167
純資産、2016年12月31日現在	538,282,388	58,984,984

## 純資産計算書 2018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、2018年12月31日現在		
クラスA - 分配型(´)	8,230,492口	
クラスA - 累積型(´)	31,349,966口	
クラスA - 英国分配型(´)	1,693,204口	
クラスA (英ポンド・ヘッジ) - 分配型	314,645口	
クラスA (英ポンド・ヘッジ) - 累積型	201,698口	
クラスA (シンガポールドル・ヘッジ) - 累積型	77,514口	
投資証券1口当たり純資産価額、2018年12月31日現在		
クラスA - 分配型(´)	15.8729	1,739
クラスA - 累積型(´)	17.7035	1,940
クラスA - 英国分配型(´)	13.2266	1,449
クラスA (英ポンド・ヘッジ) - 分配型	14.4651	1,585
クラスA (英ポンド・ヘッジ) - 累積型	15.2232	1,668
クラスA (シンガポールドル・ヘッジ) - 累積型	19.5930	2,147
投資証券1口当たり純資産価額、2017年12月31日現在		
クラスA - 分配型(´)	17.5688	1,925
クラスA - 累積型(´)	19.2728	2,112
クラスA - 英国分配型(´)	14.6317	1,603
クラスA (英ポンド・ヘッジ) - 分配型	15.8547	1,737
クラスA (英ポンド・ヘッジ) - 累積型	16.3843	1,795
クラスA (シンガポールドル・ヘッジ) - 累積型	20.8520	2,285
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	1,671
クラスA - 累積型(´)	16.4184	1,799
クラスA - 英国分配型(´)	12.6724	1,389
クラスA (英ポンド・ヘッジ) - 分配型	13.6003	1,490
クラスA (英ポンド・ヘッジ) - 累積型	13.8245	1,515
クラスA (シンガポールドル・ヘッジ) - 累積型	17.4478	1,912

純資産計算書 2018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	1,664
クラスA - 累積型(*)	15.1293	1,658
クラスA - 英国分配型(*)	12.9964	1,424
クラスA (英ポンド・ヘッジ) - 分配型	14.6831	1,609
クラスA (英ポンド・ヘッジ) - 累積型	14.6831	1,609
クラスA (シンガポールドル・ヘッジ) - 累積型	18.1905	1,993
投資(取得原価)、2018年12月31日現在	737,243,376	80,787,129千円

(\*) 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。  
(\*\*) 取引開始日現在

純資産計算書 2018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
<b>資産</b>		
投資有価証券(時価)	574,006,471	82,748,773
先渡為替予約に係る未実現利益	10,228	1,474
販売投資証券未収金	-	-
売却投資有価証券未収金	26,391	3,805
銀行預金	3,005,534	433,278
未収利息	1,198	173
未収配当金	1,713,250	246,982
その他の未収金	-	-
<b>資産合計</b>	<b>578,763,072</b>	<b>83,434,484</b>
<b>負債</b>		
先物契約に係る未実現損失	53,680	7,739
先渡為替予約に係る未実現損失	-	-
購入投資有価証券未払金	2,984,900	430,303
買戻投資証券未払金	-	-
当座借越	160	23
未払管理報酬	112,668	16,242
キャピタル・ゲインに係る未払分配金	-	-
その他の未払金	-	-
<b>負債合計</b>	<b>3,151,408</b>	<b>454,307</b>
純資産、2018年12月31日現在	575,611,664	82,980,177
純資産、2017年12月31日現在	572,923,032	82,592,584
純資産、2016年12月31日現在	752,440,675	108,471,848

## 純資産計算書 2018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、2018年12月31日現在		
クラスA - 分配型(´)	369,908口	
クラスA - 累積型(´)	25,805,498口	
クラスA - 英国分配型(´)	1,998,293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	106,087口	
投資証券1口当たり純資産価額、2018年12月31日現在		
クラスA - 分配型(´)	17.3167	2,496
クラスA - 累積型(´)	21.1402	3,048
クラスA - 英国分配型(´)	11.3390	1,635
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	16.5908	2,392
投資証券1口当たり純資産価額、2017年12月31日現在		
クラスA - 分配型(´)	19.6512	2,833
クラスA - 累積型(´)	23.2456	3,351
クラスA - 英国分配型(´)	12.9695	1,870
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	18.1049	2,610
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	2,663
クラスA - 累積型(´)	20.8427	3,005
クラスA - 英国分配型(´)	11.9207	1,718
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	2,333

純資産計算書 2018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
当初募集価格(**)		
クラスA - 分配型(*)	17.5618	2,532
クラスA - 累積型(*)	16.9092	2,438
クラスA - 英国分配型(*)	11.0015	1,586
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	2,204
投資(取得原価)、2018年12月31日現在	599,470,573	86,419,678千円

(\*) 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



## 純資産計算書 2018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
<b>資産</b>		
投資有価証券(時価)	520,132,075	58,176,773
先渡為替予約に係る未実現利益	-	-
販売投資証券未収金	3,349,346	374,624
売却投資有価証券未収金	1,039,582	116,277
銀行預金	-	-
未収利息	1,647	184
未収配当金	441,195	49,348
その他の未収金	1	0
<b>資産合計</b>	<b>524,963,846</b>	<b>58,717,206</b>
<b>負債</b>		
先物契約に係る未実現損失	-	-
先渡為替予約に係る未実現損失	-	-
購入投資有価証券未払金	3,748,912	419,316
買戻投資証券未払金	-	-
当座借越	626,909	70,120
未払管理報酬	232,502	26,005
キャピタル・ゲインに係る未払分配金	-	-
その他の未払金	-	-
<b>負債合計</b>	<b>4,608,323</b>	<b>515,441</b>
純資産、2018年12月31日現在	520,355,523	58,201,765
純資産、2017年12月31日現在	590,025,155	65,994,314
純資産、2016年12月31日現在	657,832,315	73,578,544

## 純資産計算書 2018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、2018年12月31日現在		
クラスA - 分配型(´)	2,151,954口	
クラスA - 累積型(´)	- 口	
クラスA - 英国分配型(´)	47,096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、2018年12月31日現在		
クラスA - 分配型(´)	241.3437	26,994
クラスA - 累積型(´)	-	-
クラスA - 英国分配型(´)	21.1263	2,363
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	-	-
投資証券1口当たり純資産価額、2017年12月31日現在		
クラスA - 分配型(´)	257.3642	28,786
クラスA - 累積型(´)	-	-
クラスA - 英国分配型(´)	22.5729	2,525
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 2018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
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	23,924
クラスA - 累積型(*)	-	-
クラスA - 英国分配型(*)	18.7621	2,099
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	-	-
当初募集価格(**)		
クラスA - 分配型(*)	131.9600	14,760
クラスA - 累積型(*)	-	-
クラスA - 英国分配型(*)	16.2896	1,822
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)、2018年12月31日現在	402,090,653	44,973,840千円

(\*) 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

## 2【損益計算書】

損益計算書 2018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)	24,413,131	2,730,609
債券受取利息(外国源泉徴収税控除後)	-	-
有価証券貸付収益	271,442	30,361
現金に係る受取利息	-	-
その他の収益	-	-
収益合計	24,684,573	2,760,969
費用		
支払管理報酬	3,702,657	414,142
取引報酬	22,918	2,563
コール・アカウントに係る支払利息	26,437	2,957
その他の費用	20(****)	2(****)
費用合計	3,752,032	419,665
投資純利益/(損失)	20,932,541	2,341,305
以下に係る実現純利益/(損失)：		
投資	50,713,604	5,672,317
外国通貨および先渡為替予約	(3,517,824)	(393,469)
先物予約	-	-
以下に係る未実現利益/(損失)の純変動額：		
投資	(176,808,653)	(19,776,048)
外国通貨	(43,374)	(4,851)
先渡為替予約	4,194	469
先物予約	-	-

(\*\*\*\*) その他の費用の金額には、主に受取利息が含まれる。

## 損益計算書 2018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)	16,622,877	2,067,553
債券受取利息(外国源泉徴収税控除後)	-	-
有価証券貸付収益	155,757	19,373
現金に係る受取利息	-	-
その他の収益	-	-
収益合計	16,778,634	2,086,926
費用		
支払管理報酬	790,077	98,270
取引報酬	8,446	1,051
コール・アカウントに係る支払利息	18,500	2,301
その他の費用	-	-
費用合計	817,023	101,621
投資純利益/(損失)	15,961,611	1,985,305
以下に係る実現純利益/(損失):		
投資	23,720,539	2,950,361
外国通貨および先渡為替予約	(131,153)	(16,313)
先物予約	-	-
以下に係る未実現利益/(損失)の純変動額:		
投資	(98,000,994)	(12,189,364)
外国通貨	1,125	140
先渡為替予約	-	-
先物予約	-	-

## 損益計算書 2018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)	101,394,170	12,611,407
債券受取利息(外国源泉徴収税控除後)	-	-
有価証券貸付収益	1,301,821	161,920
現金に係る受取利息	-	-
その他の収益	-	-
収益合計	102,695,991	12,773,327
費用		
支払管理報酬	6,548,300	814,478
取引報酬	21,110	2,626
コール・アカウントに係る支払利息	113,235	14,084
その他の費用	-	-
費用合計	6,682,645	831,187
投資純利益/(損失)	96,013,346	11,942,140
以下に係る実現純利益/(損失) :		
投資	67,084,201	8,343,933
外国通貨および先渡為替予約	(1,563,295)	(194,443)
先物予約	(3,975,940)	(494,527)
以下に係る未実現利益/(損失)の純変動額 :		
投資	(562,752,528)	(69,995,159)
外国通貨	1,555	193
先渡為替予約	139,699	17,376
先物予約	(274,860)	(34,187)

損益計算書 2018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)	8,634,848	1,074,002
債券受取利息(外国源泉徴収税控除後)	-	-
有価証券貸付収益	98,175	12,211
現金に係る受取利息	-	-
その他の収益	-	-
収益合計	8,733,023	1,086,213
費用		
支払管理報酬	596,581	74,203
取引報酬	35,087	4,364
コール・アカウントに係る支払利息	13,355	1,661
その他の費用	-	-
費用合計	645,023	80,228
投資純利益/(損失)	8,088,000	1,005,985
以下に係る実現純利益/(損失) :		
投資	4,489,373	558,388
外国通貨および先渡為替予約	(2,301,531)	(286,264)
先物予約	-	-
以下に係る未実現利益/(損失)の純変動額 :		
投資	(45,860,015)	(5,704,069)
外国通貨	(494)	(61)
先渡為替予約	43,780	5,445
先物予約	-	-

## 損益計算書 2018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)	3,607,999	520,129
債券受取利息(外国源泉徴収税控除後)	-	-
有価証券貸付収益	-	-
現金に係る受取利息	-	-
その他の収益	-	-
収益合計	3,607,999	520,129
費用		
支払管理報酬	171,926	24,785
取引報酬	5,151	743
コール・アカウントに係る支払利息	9,938	1,433
その他の費用	193(***)	28(***)
費用合計	187,208	26,988
投資純利益/(損失)	3,420,791	493,141
以下に係る実現純利益/(損失):		
投資	5,798,895	835,969
外国通貨および先渡為替予約	8,631	1,244
先物契約	-	-
以下に係る未実現利益/(損失)の純変動額:		
投資	(17,182,375)	(2,477,011)
外国通貨	3,515	507
先渡為替予約	-	-
先物契約	-	-

(\*\*\*) その他の費用の金額には、主に株式貸付収入が含まれる。



損益計算書 2018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)	3,861,931	480,347
債券受取利息(外国源泉徴収税控除後)	-	-
有価証券貸付収益	248,847	30,952
現金に係る受取利息	-	-
その他の収益	-	-
収益合計	4,110,778	511,299
費用		
支払管理報酬	490,805	61,046
取引報酬	27,728	3,449
コール・アカウントに係る支払利息	3,393	422
その他の費用	-	-
費用合計	521,926	64,917
投資純利益/(損失)	3,588,852	446,381
以下に係る実現純利益/(損失):		
投資	6,707,890	834,327
外国通貨および先渡為替予約	(32,273)	(4,014)
先物契約	-	-
以下に係る未実現利益/(損失)の純変動額:		
投資	(32,792,934)	(4,078,785)
外国通貨	497	62
先渡為替予約	-	-
先物契約	-	-

損益計算書 2018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)	8,071,170	902,760
債券受取利息(外国源泉徴収税控除後)	-	-
有価証券貸付収益	26,078	2,917
現金に係る受取利息	-	-
その他の収益	-	-
収益合計	8,097,248	905,677
費用		
支払管理報酬	596,267	66,692
取引報酬	22,915	2,563
コール・アカウントに係る支払利息	8,425	942
その他の費用	-	-
費用合計	627,607	70,198
投資純利益/(損失)	7,469,641	835,479
以下に係る実現純利益/(損失):		
投資	4,015,936	449,182
外国通貨および先渡為替予約	(2,875,667)	(321,643)
先物契約	-	-
以下に係る未実現利益/(損失)の純変動額:		
投資	(29,548,206)	(3,304,967)
外国通貨	(5,072)	(567)
先渡為替予約	-	-
先物契約	-	-

## 損益計算書 2018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)	15,472,271	1,695,451
債券受取利息(外国源泉徴収税控除後)	-	-
有価証券貸付収益	629,519	68,983
現金に係る受取利息	-	-
その他の収益	-	-
収益合計	16,101,790	1,764,434
費用		
支払管理報酬	1,953,995	214,119
取引報酬	24,707	2,707
コール・アカウントに係る支払利息	40,722	4,462
その他の費用	-	-
費用合計	2,019,424	221,288
投資純利益/(損失)	14,082,366	1,543,146
以下に係る実現純利益/(損失) :		
投資	10,642,908	1,166,250
外国通貨および先渡為替予約	(477,000)	(52,270)
先物契約	-	-
以下に係る未実現利益/(損失)の純変動額 :		
投資	(97,727,794)	(10,709,012)
外国通貨	63	7
先渡為替予約	96,294	10,552
先物契約	-	-

## 損益計算書 2018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)	22,679,344	3,269,454
債券受取利息(外国源泉徴収税控除後)	-	-
有価証券貸付収益	25,917	3,736
現金に係る受取利息	-	-
その他の収益	1(**)	0(**)
収益合計	22,705,262	3,273,191
費用		
支払管理報酬	1,121,995	161,747
取引報酬	6,014	867
コール・アカウントに係る支払利息	356	51
その他の費用	-	-
費用合計	1,128,365	162,665
投資純利益/(損失)	21,576,897	3,110,525
以下に係る実現純利益/(損失):		
投資	30,721,243	4,428,774
外国通貨および先渡為替予約	(93,563)	(13,488)
先物契約	(497,910)	(71,779)
以下に係る未実現利益/(損失)の純変動額:		
投資	(105,117,388)	(15,153,723)
外国通貨	5,878	847
先渡為替予約	551	79
先物契約	(219,600)	(31,658)

(\*\*) その他の収益の金額には、主にエクイティ化に係る手数料が含まれる。

## 損益計算書 2018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)	8,112,615	907,396
債券受取利息(外国源泉徴収税控除後)	-	-
有価証券貸付収益	18,994	2,124
現金に係る受取利息	-	-
その他の収益	-	-
収益合計	8,131,609	909,520
費用		
支払管理報酬	810,108	90,611
取引報酬	13,185	1,475
コール・アカウントに係る支払利息	2,207	247
その他の費用	-	-
費用合計	825,500	92,332
投資純利益/(損失)	7,306,109	817,188
以下に係る実現純利益/(損失):		
投資	56,939,052	6,368,633
外国通貨および先渡為替予約	(71,413)	(7,988)
先物契約	-	-
以下に係る未実現利益/(損失)の純変動額:		
投資	(93,425,746)	(10,449,670)
外国通貨	-	-
先渡為替予約	-	-
先物契約	-	-

[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 = 1.5613カナダドル

1 ユーロ = 125.4207円

1 ユーロ = 1.1269スイスフラン

1 ユーロ = 1.5581シンガポールドル

1 ユーロ = 0.8976英ポンド

1 ユーロ = 1.1431米ドル

1 ユーロ = 8.9501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。

2018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、投資明細表に開示のとおり、未決済の先物契約を有している。

#### 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。

2018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。

2018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。

#### H) サブファンドのクロス投資

サブファンドであるUBS ETF - Bloomberg Barclays US Liquid Corporates Interest Rate hedged UCITS ETFはフィーダーUCITSである。当該サブファンドはその資産の少なくとも85%を、当社のサブファンドであるUBS ETF - Bloomberg Barclays US Liquid Corporates UCITS ETFの(米ドル) A - 分配型投資証券クラスへ投資している。2018年12月31日現在、サブファンドのクロス投資は合計18,840,386米ドルである。このクロス投資を除く、期末時点のUBS ETFの結合純資産合計は20,505,953,648ユーロである。

[次へ](#)



2017年12月31日に終了した会計年度に係る財務書類(抜粋)

純資産計算書 2017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
<b>資産</b>		
投資有価証券(時価)	1,295,817,924	144,937,235
先物契約に係る未実現利益	-	-
先渡為替予約に係る未実現利益	-	-
販売投資証券未収金	-	-
売却投資有価証券未収金	1,961,630	219,408
銀行預金	14,712,364	1,645,578
未収利息	15,234	1,704
未収配当金	1,434,303	160,427
その他の未収金	7,227	808
<b>資産合計</b>	<b>1,313,948,682</b>	<b>146,965,160</b>
<b>負債</b>		
先物契約に係る未実現損失	-	-
先渡為替予約に係る未実現損失	4,194	469
購入投資有価証券未払金	319,234	35,706
買戻投資証券未払金	15,696,758	1,755,682
当座借越	-	-
未払管理報酬	686,844	76,824
キャピタル・ゲインに係る未払分配金	-	-
その他の未払金	-	-
<b>負債合計</b>	<b>16,707,030</b>	<b>1,868,681</b>
純資産、2017年12月31日現在	1,297,241,652	145,096,479
純資産、2016年12月31日現在	1,359,580,517	152,069,081
純資産、2015年12月31日現在	1,063,687,210	118,973,414

## 純資産計算書 2017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、2017年12月31日現在		
クラスA - 分配型(*)	6,161,632口	
クラスA - 累積型(*)	- 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、2017年12月31日現在		
クラスA - 分配型(*)	210.5354	23,548
クラスA - 累積型(*)	-	-
クラスA - 英国分配型(*)	-	-
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	19,626
クラスA - 累積型(*)	-	-
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	18,680
クラスA - 累積型(*)	-	-
クラスA - 英国分配型(*)	-	-
当初募集価格(**)		
クラスA - 分配型(*)	142.8400	15,977
クラスA - 累積型(*)	-	-
クラスA - 英国分配型(*)	-	-
投資(取得原価)、2017年12月31日現在	1,009,107,118	112,868,631千円

(\*) 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

純資産計算書 2017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)	589,656,634	73,341,492
先物契約に係る未実現利益	-	-
先渡為替予約に係る未実現利益	-	-
販売投資証券未収金	-	-
売却投資有価証券未収金	1,637,352	203,654
銀行預金	62,976	7,833
未収利息	828	103
未収配当金	1,769,378	220,075
その他の未収金	7,199	895
資産合計	593,134,367	73,774,053
負債		
先物契約に係る未実現損失	-	-
先渡為替予約に係る未実現損失	-	-
購入投資有価証券未払金	-	-
買戻投資証券未払金	2,104,440	261,750
当座借越	879,173	109,352
未払管理報酬	85,173	10,594
キャピタル・ゲインに係る未払分配金	-	-
その他の未払金	7,290	907
負債合計	3,076,076	382,602
純資産、2017年12月31日現在	590,058,291	73,391,450
純資産、2016年12月31日現在	797,916,094	99,244,804
純資産、2015年12月31日現在	719,445,389	89,484,617

## 純資産計算書 2017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、2017年12月31日現在		
クラスA - 分配型(°)	16,921,085口	
クラスA - 累積型(°)	- 口	
クラスA - 英国分配型(°)	- 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、2017年12月31日現在		
クラスA - 分配型(°)	34.8712	4,337
クラスA - 累積型(°)	-	-
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	-	-
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	4,074
クラスA - 累積型(°)	-	-
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	-	-

純資産計算書 2017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
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	4,061
クラスA - 累積型(*)	-	-
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	-	-
当初募集価格(**)		
クラスA - 分配型(*)	35.2800	4,388
クラスA - 累積型(*)	-	-
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	-	-
投資(取得原価)、2017年12月31日現在	494,920,481	61,558,209千円

(\*) 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

## 純資産計算書 2017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)	3,822,863,328	475,487,741
先物契約に係る未実現利益	-	-
先渡為替予約に係る未実現利益	-	-
販売投資証券未収金	-	-
売却投資有価証券未収金	6,234,243	775,415
銀行預金	16,246,440	2,020,732
未収利息	40,951	5,093
未収配当金	5,647,708	702,462
その他の未収金	6,303	784
資産合計	3,851,038,973	478,992,227
負債		
先物契約に係る未実現損失	379,240	47,170
先渡為替予約に係る未実現損失	842,511	104,792
購入投資有価証券未払金	-	-
買戻投資証券未払金	6,252,405	777,674
当座借越	616	77
未払管理報酬	802,215	99,780
キャピタル・ゲインに係る未払分配金	-	-
その他の未払金	2	0
負債合計	8,276,989	1,029,492
純資産、2017年12月31日現在	3,842,761,984	477,962,736
純資産、2016年12月31日現在	2,395,008,469	297,891,153
純資産、2015年12月31日現在	2,055,154,761	255,620,149

## 純資産計算書 2017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、2017年12月31日現在		
クラスA - 分配型(´)	18,857,725口	
クラスA - 累積型(´)	67,558,471口	
クラスA - 英国分配型(´)	2,224,409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	5,104,901口	
クラスA(英ポンド・ヘッジ) - 累積型	5,475,923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	74,651口	
投資証券1口当たり純資産価額、2017年12月31日現在		
クラスA - 分配型(´)	124.4154	15,475
クラスA - 累積型(´)	19.7214	2,453
クラスA - 英国分配型(´)	18.4423	2,294
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(英ポンド・ヘッジ) - 分配型	10.2556	1,276
クラスA(英ポンド・ヘッジ) - 累積型	10.2566	1,276
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	20.4432	2,543
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	14,071
クラスA - 累積型(´)	17.4726	2,173
クラスA - 英国分配型(´)	16.6856	2,075
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	17.8513	2,220

## 純資産計算書 2017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
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	13,811
クラスA - 累積型(*)	-	-
クラスA - 英国分配型(*)	16.2753	2,024
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	-	-
当初募集価格(**)		
クラスA - 分配型(*)	18.6100	2,315
クラスA - 累積型(*)	16.2923	2,026
クラスA - 英国分配型(*)	14.7457	1,834
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	9.9170	1,233
クラスA (英ポンド・ヘッジ) - 累積型	9.9170	1,233
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	16.6500	2,071
投資(取得原価)、2017年12月31日現在	3,420,988,981	425,502,609千円

(\*) 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



純資産計算書 2017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)	272,694,562	33,917,750
先物契約に係る未実現利益	-	-
先渡為替予約に係る未実現利益	-	-
販売投資証券未収金	-	-
売却投資有価証券未収金	2,724	339
銀行預金	166,121	20,662
未収利息	2,182	271
未収配当金	452,023	56,223
その他の未収金	715	89
資産合計	273,318,327	33,995,334
負債		
先物契約に係る未実現損失	-	-
先渡為替予約に係る未実現損失	6,432	800
購入投資有価証券未払金	-	-
買戻投資証券未払金	-	-
当座借越	303,079	37,697
未払管理報酬	181,822	22,615
キャピタル・ゲインに係る未払分配金	-	-
その他の未払金	-	-
負債合計	491,333	61,112
純資産、2017年12月31日現在	272,826,994	33,934,222
純資産、2016年12月31日現在	240,737,472	29,942,927
純資産、2015年12月31日現在	215,150,689	26,760,443

## 純資産計算書 2017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、2017年12月31日現在		
クラスA - 分配型(´)	4,124,292口	
クラスA - 累積型(´)	- 口	
クラスA - 英国分配型(´)	- 口	
クラスA (ユーロ・ヘッジ) - 累積型	357,582口	
クラスA (米ドル・ヘッジ) - 累積型	175,864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	45,000口	
クラスA (スイスフラン・ヘッジ) - 累積型	185,583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、2017年12月31日現在		
クラスA - 分配型(´)	64.2139	7,987
クラスA - 累積型(´)	-	-
クラスA - 英国分配型(´)	-	-
クラスA (ユーロ・ヘッジ) - 累積型	10.3939	1,293
クラスA (米ドル・ヘッジ) - 累積型	12.3824	1,540
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	11.8143	1,469
クラスA (スイスフラン・ヘッジ) - 累積型	11.7360	1,460
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、2016年12月31日現在		
クラスA - 分配型(´)	59.9492	7,456
クラスA - 累積型(´)	-	-
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	-	-

純資産計算書 2017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
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	7,573
クラスA - 累積型(*)	-	-
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	-	-
当初募集価格(**)		
クラスA - 分配型(*)	41.0300	5,103
クラスA - 累積型(*)	-	-
クラスA - 英国分配型(*)	-	-
クラスA (ユーロ・ヘッジ) - 累積型	10.1755	1,266
クラスA (米ドル・ヘッジ) - 累積型	12.0025	1,493
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	11.5400	1,435
クラスA (スイスフラン・ヘッジ) - 累積型	11.5153	1,432
クラスA (シンガポールドル・ヘッジ) - 累積型	-	-
投資(取得原価)、2017年12月31日現在	250,177,757	31,117,109千円

(\*) 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

純資産計算書 2017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)	107,109,619	15,440,923
先物契約に係る未実現利益	-	-
先渡為替予約に係る未実現利益	-	-
販売投資証券未収金	-	-
売却投資有価証券未収金	4,220	608
銀行預金	50,095	7,222
未収利息	653	94
未収配当金	267,270	38,530
その他の未収金	-	-
資産合計	107,431,857	15,487,377
負債		
先物契約に係る未実現損失	-	-
先渡為替予約に係る未実現損失	-	-
購入投資有価証券未払金	32,665	4,709
買戻投資証券未払金	-	-
当座借越	240,897	34,728
未払管理報酬	29,789	4,294
キャピタル・ゲインに係る未払分配金	-	-
その他の未払金	58	8
負債合計	303,409	43,739
純資産、2017年12月31日現在	107,128,448	15,443,637
純資産、2016年12月31日現在	123,691,063	17,831,304
純資産、2015年12月31日現在	113,079,490	16,301,539

## 純資産計算書 2017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、2017年12月31日現在		
クラスA - 分配型(*)	1,445,273口	
クラスA - 累積型(*)	- 口	
クラスA - 英国分配型(*)	274,232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、2017年12月31日現在		
クラスA - 分配型(*)	72.0048	10,380
クラスA - 累積型(*)	-	-
クラスA - 英国分配型(*)	11.1651	1,610
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、2016年12月31日現在		
クラスA - 分配型(*)	66.6857	9,613
クラスA - 累積型(*)	-	-
クラスA - 英国分配型(*)	10.2438	1,477
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	8,423
クラスA - 累積型(*)	-	-
クラスA - 英国分配型(*)	9.0385	1,303
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	5,001
クラスA - 累積型(*)	-	-
クラスA - 英国分配型(*)	9.6742	1,395
クラスA (シンガポールドル・ヘッジ) - 累積型	-	-
投資(取得原価)、2017年12月31日現在	85,758,664	12,362,969千円

(\*) 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

純資産計算書 2017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)	154,990,059	19,277,664
先物契約に係る未実現利益	-	-
先渡為替予約に係る未実現利益	-	-
販売投資証券未収金	-	-
売却投資有価証券未収金	7,313	910
銀行預金	89,627	11,148
未収利息	15,600	1,940
未収配当金	100,443	12,493
その他の未収金	5,038	627
資産合計	155,208,080	19,304,781
負債		
先物契約に係る未実現損失	-	-
先渡為替予約に係る未実現損失	-	-
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	91,414	11,370
キャピタル・ゲインに係る未払分配金	113	14
その他の未払金	-	-
負債合計	91,527	11,384
純資産、2017年12月31日現在	155,116,553	19,293,397
純資産、2016年12月31日現在	28,698,018	3,569,459
純資産、2015年12月31日現在	40,278,935	5,009,894

## 純資産計算書 2017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、2017年12月31日現在		
クラスA - 分配型(*)	1,516,330口	
クラスA - 累積型(*)	- 口	
投資証券1口当たり純資産価額、2017年12月31日現在		
クラスA - 分配型(*)	102.2974	12,724
クラスA - 累積型(*)	-	-
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	10,443
クラスA - 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	10,366
クラスA - 累積型(*)	-	-
当初募集価格(**)		
クラスA - 分配型(*)	43.7300	5,439
クラスA - 累積型(*)	-	-
投資(取得原価)、2017年12月31日現在	143,068,146	17,794,816千円

(\*) 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

純資産計算書 2017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)	224,381,572	25,097,079
先物契約に係る未実現利益	-	-
先渡為替予約に係る未実現利益	-	-
販売投資証券未収金	-	-
売却投資有価証券未収金	179,266	20,051
銀行預金	391,358	43,773
未収利息	3,686	412
未収配当金	212,616	23,781
その他の未収金	5	1
資産合計	225,168,503	25,185,097
負債		
先物契約に係る未実現損失	-	-
先渡為替予約に係る未実現損失	-	-
購入投資有価証券未払金	413,594	46,260
買戻投資証券未払金	-	-
当座借越	70,441	7,879
未払管理報酬	235,357	26,325
キャピタル・ゲインに係る未払分配金	-	-
その他の未払金	-	-
負債合計	719,392	80,464
純資産、2017年12月31日現在	224,449,111	25,104,633
純資産、2016年12月31日現在	183,013,568	20,470,068
純資産、2015年12月31日現在	168,799,407	18,880,214



純資産計算書 2017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、2017年12月31日現在		
クラスA - 分配型(´)	4,785,730口	
クラスA - 累積型(´)	- 口	
クラスA - 英国分配型(´)	393,064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 (スイスフラン・ヘッジ) - 分配型	- 口	
投資証券1口当たり純資産価額、2017年12月31日現在		
クラスA - 分配型(´)	45.7851	5,121
クラスA - 累積型(´)	-	-
クラスA - 英国分配型(´)	13.5706	1,518
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	4,225
クラスA - 累積型(´)	-	-
クラスA - 英国分配型(´)	11.0082	1,231
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	4,123
クラスA - 累積型(´)	-	-
クラスA - 英国分配型(´)	10.6513	1,191
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	-	-

純資産計算書 2017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	4,023
クラスA - 累積型(*)	-	-
クラスA - 英国分配型(*)	13.0582	1,461
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(取得原価)、2017年12月31日現在	203,883,771	22,804,400千円

(\*) 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

純資産計算書 2017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)	948,998,380	103,991,242
先物契約に係る未実現利益	-	-
先渡為替予約に係る未実現利益	-	-
販売投資証券未収金	-	-
売却投資有価証券未収金	-	-
銀行預金	1,800,774	197,329
未収利息	1,133	124
未収配当金	-	-
その他の未収金	1,260	138
資産合計	950,801,547	104,188,834
負債		
先物契約に係る未実現損失	-	-
先渡為替予約に係る未実現損失	273,984	30,023
購入投資有価証券未払金	1,395,994	152,973
買戻投資証券未払金	-	-
当座借越	56,634	6,206
未払管理報酬	205,003	22,464
キャピタル・ゲインに係る未払分配金	-	-
その他の未払金	-	-
負債合計	1,931,615	211,666
純資産、2017年12月31日現在	948,869,932	103,977,167
純資産、2016年12月31日現在	538,282,388	58,984,984
純資産、2015年12月31日現在	525,899,843	57,628,105

## 純資産計算書 2017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、2017年12月31日現在		
クラスA - 分配型(´)	8,656,203口	
クラスA - 累積型(´)	37,359,490口	
クラスA - 英国分配型(´)	1,725,576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	1,749,645口	
クラスA(英ポンド・ヘッジ) - 累積型	637,672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	77,514口	
投資証券1口当たり純資産価額、2017年12月31日現在		
クラスA - 分配型(´)	17.5688	1,925
クラスA - 累積型(´)	19.2728	2,112
クラスA - 英国分配型(´)	14.6317	1,603
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	15.8547	1,737
クラスA(英ポンド・ヘッジ) - 累積型	16.3843	1,795
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	20.8520	2,285
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	1,671
クラスA - 累積型(´)	16.4184	1,799
クラスA - 英国分配型(´)	12.6724	1,389
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	13.6003	1,490
クラスA(英ポンド・ヘッジ) - 累積型	13.8245	1,515
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	17.4478	1,912

## 純資産計算書 2017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、2015年12月31日現在		
クラスA - 分配型(*)	16.2689	1,783
クラスA - 累積型(*)	17.0302	1,866
クラスA - 英国分配型(*)	13.3437	1,462
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	1,563
クラスA(英ポンド・ヘッジ) - 累積型	14.2539	1,562
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	1,941
当初募集価格(**)		
クラスA - 分配型(*)	15.1897	1,664
クラスA - 累積型(*)	15.1293	1,658
クラスA - 英国分配型(*)	12.9964	1,424
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	1,609
クラスA(英ポンド・ヘッジ) - 累積型	14.6831	1,609
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	1,993
投資(取得原価)、2017年12月31日現在	869,839,607	95,317,024千円

(\*) 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

純資産計算書 2017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)	567,799,763	81,854,014
先物契約に係る未実現利益	165,920	23,919
先渡為替予約に係る未実現利益	9,677	1,395
販売投資証券未収金	-	-
売却投資有価証券未収金	22,493	3,243
銀行預金	4,115,168	593,243
未収利息	1,606	232
未収配当金	1,456,170	209,921
その他の未収金	-	-
資産合計	573,570,797	82,685,966
負債		
先物契約に係る未実現損失	-	-
先渡為替予約に係る未実現損失	-	-
購入投資有価証券未払金	545,480	78,636
買戻投資証券未払金	-	-
当座借越	91	13
未払管理報酬	102,194	14,732
キャピタル・ゲインに係る未払分配金	-	-
その他の未払金	-	-
負債合計	647,765	93,382
純資産、2017年12月31日現在	572,923,032	82,592,584
純資産、2016年12月31日現在	752,440,675	108,471,848
純資産、2015年12月31日現在	307,546,121	44,335,849

## 純資産計算書 2017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、2017年12月31日現在		
クラスA - 分配型(※)	374,406口	
クラスA - 累積型(※)	23,642,493口	
クラスA - 英国分配型(※)	1,150,253口	
クラスA(シンガポールドル・ヘッジ) - 累積型	106,087口	
投資証券1口当たり純資産価額、2017年12月31日現在		
クラスA - 分配型(※)	19.6512	2,833
クラスA - 累積型(※)	23.2456	3,351
クラスA - 英国分配型(※)	12.9695	1,870
クラスA(シンガポールドル・ヘッジ) - 累積型	18.1049	2,610
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	2,663
クラスA - 累積型(※)	20.8427	3,005
クラスA - 英国分配型(※)	11.9207	1,718
クラスA(シンガポールドル・ヘッジ) - 累積型	16.1843	2,333
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	2,290
クラスA - 累積型(※)	17.5252	2,526
クラスA - 英国分配型(※)	10.3809	1,497
クラスA(シンガポールドル・ヘッジ) - 累積型	-	-

純資産計算書 2017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
当初募集価格(**)		
クラスA - 分配型(*)	17.5618	2,532
クラスA - 累積型(*)	16.9092	2,438
クラスA - 英国分配型(*)	11.0015	1,586
クラスA (シンガポールドル・ヘッジ) - 累積型	15.2900	2,204
投資(取得原価)、2017年12月31日現在	488,146,477	70,371,196千円

(\*) 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



純資産計算書 2017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)	589,447,200	65,929,669
先物契約に係る未実現利益	-	-
先渡為替予約に係る未実現利益	-	-
販売投資証券未収金	-	-
売却投資有価証券未収金	563,065	62,979
銀行預金	41,531	4,645
未収利息	1,512	169
未収配当金	443,150	49,566
その他の未収金	4,052	453
資産合計	590,500,510	66,047,482
負債		
先物契約に係る未実現損失	-	-
先渡為替予約に係る未実現損失	-	-
購入投資有価証券未払金	185,868	20,789
買戻投資証券未払金	-	-
当座借越	83,062	9,290
未払管理報酬	206,424	23,089
キャピタル・ゲインに係る未払分配金	-	-
その他の未払金	1	0
負債合計	475,355	53,168
純資産、2017年12月31日現在	590,025,155	65,994,314
純資産、2016年12月31日現在	657,832,315	73,578,544
純資産、2015年12月31日現在	1,520,727,033	170,093,319

## 純資産計算書 2017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、2017年12月31日現在		
クラスA - 分配型(°)	2,279,027口	
クラスA - 累積型(°)	- 口	
クラスA - 英国分配型(°)	154,398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(スイスフラン・ヘッジ) - 分配型	- 口	
投資証券1口当たり純資産価額、2017年12月31日現在		
クラスA - 分配型(°)	257.3642	28,786
クラスA - 累積型(°)	-	-
クラスA - 英国分配型(°)	22.5729	2,525
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	23,924
クラスA - 累積型(°)	-	-
クラスA - 英国分配型(°)	18.7621	2,099
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	21,914
クラスA - 累積型(°)	-	-
クラスA - 英国分配型(°)	17.0904	1,912
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	-	-

純資産計算書 2017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	14,760
クラスA - 累積型(*)	-	-
クラスA - 英国分配型(*)	16.2896	1,822
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(取得原価)、2017年12月31日現在	377,980,032	42,277,067千円

(\*) 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

[次へ](#)

## 損益計算書 2017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)	28,011,589	3,133,096
債券受取利息(外国源泉徴収税控除後)	-	-
有価証券貸付収益	329,301	36,832
その他の収益	-	-
収益合計	28,340,890	3,169,929
費用		
支払管理報酬	4,157,967	465,069
取引報酬	59,800	6,689
コール・アカウントに係る支払利息	65,261	7,299
その他の費用	-	-
費用合計	4,283,028	479,057
投資純利益/(損失)	24,057,862	2,690,872
以下に係る実現純利益/(損失)：		
投資	109,197,405	12,213,730
外国通貨および先渡為替予約	(11,779,514)	(1,317,539)
先物予約	-	-
以下に係る未実現利益/(損失)の純変動額：		
投資	156,541,318	17,509,146
外国通貨	80,043	8,953
先渡為替予約	(4,194)	(469)
先物予約	-	-

## 損益計算書 2017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)	20,686,651	2,573,006
債券受取利息(外国源泉徴収税控除後)	-	-
有価証券貸付収益	172,173	21,415
その他の収益	-	-
収益合計	20,858,824	2,594,421
費用		
支払管理報酬	1,054,068	131,105
取引報酬	8,807	1,095
コール・アカウントに係る支払利息	27,090	3,369
その他の費用	-	-
費用合計	1,089,965	135,570
投資純利益/(損失)	19,768,859	2,458,851
以下に係る実現純利益/(損失):		
投資	59,738,221	7,430,240
外国通貨および先渡為替予約	10,588	1,317
先物予約	-	-
以下に係る未実現利益/(損失)の純変動額:		
投資	(14,830,734)	(1,844,647)
外国通貨	(2,531)	(315)
先渡為替予約	-	-
先物予約	-	-

## 損益計算書 2017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)	83,427,849	10,376,756
債券受取利息(外国源泉徴収税控除後)	-	-
有価証券貸付収益	1,163,179	144,676
その他の収益	6(*)	1(*)
収益合計	84,591,034	10,521,433
費用		
支払管理報酬	5,988,469	744,846
取引報酬	47,448	5,902
コール・アカウントに係る支払利息	51,394	6,392
その他の費用	-	-
費用合計	6,087,311	757,140
投資純利益/(損失)	78,503,723	9,764,293
以下に係る実現純利益/(損失):		
投資	52,477,949	6,527,207
外国通貨および先渡為替予約	2,421,975	301,245
先物予約	63,760	7,930
以下に係る未実現利益/(損失)の純変動額:		
投資	214,737,980	26,709,110
外国通貨	(2,512)	(312)
先渡為替予約	(840,736)	(104,571)
先物予約	(379,240)	(47,170)

(\*) その他の収益の金額には、主にエクイティ化に係る手数料が含まれる。

## 損益計算書 2017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)	8,066,801	1,003,349
債券受取利息(外国源泉徴収税控除後)	-	-
有価証券貸付収益	100,865	12,546
その他の収益	-	-
収益合計	8,167,666	1,015,894
費用		
支払管理報酬	535,177	66,565
取引報酬	20,598	2,562
コール・アカウントに係る支払利息	6,954	865
その他の費用	-	-
費用合計	562,729	69,992
投資純利益/(損失)	7,604,937	945,902
以下に係る実現純利益/(損失):		
投資	6,487,843	806,958
外国通貨および先渡為替予約	(1,854,147)	(230,619)
先物予約	-	-
以下に係る未実現利益/(損失)の純変動額:		
投資	13,879,183	1,726,293
外国通貨	(1,847)	(230)
先渡為替予約	(6,432)	(800)
先物予約	-	-

## 損益計算書 2017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)	4,779,123	688,958
債券受取利息(外国源泉徴収税控除後)	-	-
有価証券貸付収益	20,162	2,907
その他の収益	-	-
収益合計	4,799,285	691,865
費用		
支払管理報酬	223,256	32,185
取引報酬	4,996	720
コール・アカウントに係る支払利息	12,694	1,830
その他の費用	-	-
費用合計	240,946	34,735
投資純利益/(損失)	4,558,339	657,130
以下に係る実現純利益/(損失):		
投資	4,493,047	647,718
外国通貨および先渡為替予約	3,108	448
先物契約	-	-
以下に係る未実現利益/(損失)の純変動額:		
投資	3,359,476	484,302
外国通貨	(3,847)	(555)
先渡為替予約	-	-
先物契約	-	-



## 損益計算書 2017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)	1,710,437	212,744
債券受取利息(外国源泉徴収税控除後)	-	-
有価証券貸付収益	123,334	15,340
その他の収益	-	-
収益合計	1,833,771	228,084
費用		
支払管理報酬	296,752	36,910
取引報酬	24,711	3,074
コール・アカウントに係る支払利息	5,453	678
その他の費用	840(**)	104(**)
費用合計	327,756	40,766
投資純利益/(損失)	1,506,015	187,318
以下に係る実現純利益/(損失):		
投資	4,324,903	537,931
外国通貨および先渡為替予約	103,577	12,883
先物契約	-	-
以下に係る未実現利益/(損失)の純変動額:		
投資	9,271,857	1,153,234
外国通貨	(795)	(99)
先渡為替予約	-	-
先物契約	-	-

(\*\*) その他の費用の金額には、主にエクイティ化に係る手数料が含まれる。

損益計算書 2017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)	8,512,247	952,095
債券受取利息(外国源泉徴収税控除後)	-	-
有価証券貸付収益	37,725	4,220
その他の収益	-	-
収益合計	8,549,972	956,314
費用		
支払管理報酬	625,133	69,921
取引報酬	21,461	2,400
コール・アカウントに係る支払利息	13,769	1,540
その他の費用	-	-
費用合計	660,363	73,862
投資純利益/(損失)	7,889,609	882,453
以下に係る実現純利益/(損失):		
投資	3,064,431	342,757
外国通貨および先渡為替予約	(1,953,121)	(218,457)
先物契約	-	-
以下に係る未実現利益/(損失)の純変動額:		
投資	37,452,486	4,189,061
外国通貨	5,208	583
先渡為替予約	-	-
先物契約	-	-

## 損益計算書 2017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)	13,122,339	1,437,946
債券受取利息(外国源泉徴収税控除後)	-	-
有価証券貸付収益	388,760	42,600
その他の収益	-	-
収益合計	13,511,099	1,480,546
費用		
支払管理報酬	1,632,227	178,859
取引報酬	17,403	1,907
コール・アカウントに係る支払利息	26,214	2,873
その他の費用	-	-
費用合計	1,675,844	183,639
投資純利益/(損失)	11,835,255	1,296,907
以下に係る実現純利益/(損失):		
投資	18,686,922	2,047,713
外国通貨および先渡為替予約	2,558,553	280,366
先物契約	-	-
以下に係る未実現利益/(損失)の純変動額:		
投資	89,587,720	9,817,022
外国通貨	(14,940)	(1,637)
先渡為替予約	(119,415)	(13,085)
先物契約	-	-

## 損益計算書 2017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)	27,474,050	3,960,659
債券受取利息(外国源泉徴収税控除後)	-	-
有価証券貸付収益	26,770	3,859
その他の収益	2,816(*)	406(*)
収益合計	27,503,636	3,964,924
費用		
支払管理報酬	1,262,800	182,045
取引報酬	9,707	1,399
コール・アカウントに係る支払利息	53,907	7,771
その他の費用	-	-
費用合計	1,326,414	191,216
投資純利益/(損失)	26,177,222	3,773,708
以下に係る実現純利益/(損失):		
投資	32,932,163	4,747,501
外国通貨および先渡為替予約	265,640	38,295
先物契約	26,166	3,772
以下に係る未実現利益/(損失)の純変動額:		
投資	13,262,329	1,911,897
外国通貨	(47,192)	(6,803)
先渡為替予約	(11,550)	(1,665)
先物契約	165,920	23,919

(\*) その他の収益の金額には、主にエクイティ化に係る手数料が含まれる。

## 損益計算書 2017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)	8,877,081	992,902
債券受取利息(外国源泉徴収税控除後)	-	-
有価証券貸付収益	27,931	3,124
その他の収益	-	-
収益合計	8,905,012	996,026
費用		
支払管理報酬	854,341	95,558
取引報酬	12,642	1,414
コール・アカウントに係る支払利息	4,052	453
その他の費用	-	-
費用合計	871,035	97,425
投資純利益/(損失)	8,033,977	898,600
以下に係る実現純利益/(損失):		
投資	59,248,269	6,626,919
外国通貨および先渡為替予約	45,184	5,054
先物契約	-	-
以下に係る未実現利益/(損失)の純変動額:		
投資	49,833,504	5,573,877
外国通貨	-	-
先渡為替予約	-	-
先物契約	-	-

[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 = 1.5045カナダドル	1 ユーロ = 135.2701円
1 ユーロ = 1.1702スイスフラン	1 ユーロ = 1.6047シンガポールドル
1 ユーロ = 0.8877英ポンド	1 ユーロ = 1.2008米ドル
1 ユーロ = 9.3870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。当社が売建てたオプションの行使により、当社は現在の市場価額とは異なる価格で有価証券を売買することとなる場合がある。売建市場インデックス・オプションによる損失は無限大となる可能性がある。

2017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 – MSCI EMU UCITS ETF、UBS ETF – MSCI EMU hedged to CHF UCITS ETF、UBS ETF – MSCI EMU hedged to USD 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、UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF、UBS ETF – MSCI Japan hedged to CHF UCITS ETF、UBS ETF – MSCI Japan hedged to EUR UCITS ETF、UBS ETF – MSCI Japan hedged to USD UCITS ETF、UBS ETF – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF、UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF、UBS ETF – Bloomberg Barclays US Liquid Corporates Interest Rate hedged UCITS ETFおよびUBS ETF – Bloomberg 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。

2017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。

2017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。

#### H) サブファンドのクロス投資

サブファンドであるUBS ETF - Bloomberg Barclays US Liquid Corporates Interest Rate hedged UCITS ETFはフィーダーUCITSである。当該サブファンドはその資産の少なくとも85%を、当社のサブファンドであるUBS ETF - Bloomberg Barclays US Liquid Corporates UCITS ETFの(米ドル) A - 分配型投資証券クラスへ投資している。2017年12月31日現在、サブファンドのクロス投資は合計21,447,889米ドルである。このクロス投資を除く、会計年度末時点のUBS ETFの結合純資産合計は21,778,396,808ユーロである。



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。

### 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&amp;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&amp;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、投資家の保護を確保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適用のあるルクセンブルクの法規制、およびルクセンブルク金融監督委員会（CSSF）が発行した通達に基づいて、UCIおよび金融業界のすべての専門家に対し、マネーロンダリング目的でのUCIの使用を阻止する義務が課されている。このような背景のもと、指定参加者を識別するための手続の履践が参加契約書において義務づけられることとなった。各指定参加者は、ルクセンブルク法に基づくものと同等の識別手続に従う義務を負う金融業界の専門家である必要がある。

##### c)指定参加者に該当しない投資主による現金償還

指定参加者以外の投資主は流通市場においてのみETF投資証券を売買することができる。ただし、指定参加者に該当しない投資証券の投資主は、自らのETF投資証券を保有している金融仲介機関に対し、当該ETF投資証券の全部または一部を当該投資主が現金のみにて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本投資法人に対し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、関連する法および規制に従って(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が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し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、それぞれの持分に応じて清算手取金（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](http://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UBSアセット・マネジメント・スイス・エイ・ジーとの間の合意
- e) 管理会社と販売会社としてのUBSアセット・マネジメント・スイス・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](http://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。

### 3. データ保護

本投資法人に対して提供されるかまたは本投資法人を代理して取得される投資主およびその他の自然人（以下総称して「データ主体」という。）に関するあらゆる情報（以下「個人データ」という。）は、適用あるデータ保護法令、特に2016年4月27日付規則（EU）2016/679の「一般データ保護規則」（以下総称して「データ保護法令」という。）に従って、データ管理者（以下「管理者」という。）としての本投資法人および/または管理会社により処理される。個人データは、管理者により処理され、管理事務代行会社、デポジタリー、ポートフォリオ・マネージャー、販売会社ならびに本投資法人の法務アドバイザーおよび財務アドバイザーなど、管理者を代理して処理者として行為する本投資法人のサービス提供者（以下「処理者」という。）に対して開示され、これらにより処理される。

個人データは、適用ある法律上または規制上の義務を遵守するために、また、申込み、買戻しおよび転換の処理、分配の支払、口座管理、顧客関係管理、ルクセンブルクまたは外国の法律および規則（FATCAまたはCRSに関する法律および規則を含む。）に基づき要求される納税者識別ならびに適用あるマネーロンダリング防止規則の遵守などの目的で、管理者および処理者により処理されることがある。個人データはまた、マーケティングの目的で処理されることがある。投資主は、本投資法人に対して、書面により、マーケティング目的での個人データの使用に異議を申し立てる権利を有する。

データ主体の個人データは、（処理者に対する場合を含め）EU外に、すなわち、欧州委員会の妥当性の判断に服さず、その法令が個人データの処理に関して十分な水準の保護を保証しない国々に移転されることがある。個人データがデータ主体自身により提供されない限りにおいて、投資主は、その他のデータ主体にかかる個人データを提供する権限を有すると表明する。投資主が自然人ではない場合、投資主は、(i)かかるその他のデータ主体に対し、これらの個人データの処理および英文目論見書に記載されるこれらの関連する権利について十分に通知し、(ii)必要かつ適切な場合、個人データの処理に必要とされる可能性のある同意を予め取得することを約束し、保証する。

さらなる情報は、特に、管理者および処理者により処理される個人データの性質、処理の法的根拠、受領者、EU外への個人データの移転に適用される安全対策に関して、<https://www.ubs.com/global/en/legalinfo2/luxembourg/data-privacy-notice.html>から入手可能なデータプライバシー通知に記載されている。データ主体は、自己に関する個人データにアクセスするかまたはこれを訂正もしくは削除させる権利、処理の制限を求めるかまたは処理に異議を申し立てる権利、データポータビリティに対する権利、関連するデータ保護監督機関に苦情を申し立てる権利および同意を付与した後これを撤回する権利など、自己の権利を行使することができる。

データ主体の個人データは、目的および遵守義務に関して必要な期間を超えて保有されず、適用ある法定最低保有期間に常に従い、適用ある法律および規則に従って保有される。

#### （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（1,616,940,000円）（2019年5月31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】

2019年5月末日現在

名 称	住 所	所有株式数	比率
ユービーエス・エイ・ジー (UBS AG)	スイス国 チューリッヒ市 CH-8001 バーンホフストラッセ45 (Bahnhofstrasse 45, CH-8001 Zürich Switzerland) スイス国 バーゼル市 CH-4051 エーシェンフォルシュタット1 (Aeschenvorstadt 1, CH-4051 Basel, 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・ ウエグナー (André Mueller-Wegner)</p>	<p>取締役会長</p>	<p>アンドレ・ミュラー・ウエグナー氏は、2016年4月から2018年まで、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であった。</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。</p> <p>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)	独立取締役	<p>シントゲン氏は、2018年に退職するまで管理会社の経営責任者であった。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っていた。</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。2010年7月から2018年に退職するまでは、UBSファンド・サービスズ(ルクセンブルク)エス・エイの最高経営責任者を務めていた。</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>フランチェスカ・プリム (Francesca Prym)</p>	<p>最高経営責任者</p>	<p>プリム氏は、2019年2月以降UBSファンド・サービスズ(ルクセンブルク)エス・エイの最高経営責任者である。プリム氏は、2016年から2019年4月までUBSファンド・サービスズ(ルクセンブルク)エス・エイのコンプライアンスおよびオペレーショナル・リスク管理部門担当のヘッドを務めていた。かかる役職において、同氏は、コンプライアンス・ポリシーの実施および監視、コンプライアンス問題に関する情報の集権、コンプライアンス問題の分析、介入およびフォローアップ、コンプライアンス事項、苦情処理、従業員に対する啓発と訓練、当局との交渉、業務および内部報告書の作成に関する、シニア・マネジメントおよび取締役に対する助言を担当していた。プリム氏は、イタリア語、英語、フランス語を話し、ドイツ語の基礎知識も有する。</p> <p>UBS入社前は、SMBC日興のマネージング・ディレクターを4年間、MDOでリスク管理担当のコンダクティング・オフィサーを5年間務めた。</p> <p>プリム氏は、イタリアのフィレンツェ大学およびフランスのSup de Co Reimsの金融市場の博士号を取得している。</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の投資信託およびホワイト・ラベル業務(white labelling business)を重点的に行うルクセンブルクに拠点を置くUBS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・エイのコンダクティング・オフィサーである。かかる役職において、ならびに販売、コンプライアンス、保管および登録業務において、ベルナル氏は、管理会社および運用しているルクセンブルグ籍のファンドが被る可能性のあるリスクを認識し、調査しかつ監視する責任がある。</p> <p>ベルナル氏は、1997年にUBSに入社し、2013年6月にUBSファンド・マネジメント(ルクセンブルク)エス・エイに入社する前まで、プロダクト・コントロール部門担当ヘッド、続いてNAV管理担当ヘッドとして勤めたUBSファンド・サービスズ・ルクセンブルク内の管理責任者であった。</p> <p>UBS入社前は、1993年から1997年まで、デロイト・ルクセンブルクにおいて社外監査役を務めた。</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>
<p>フェデリカ・ジランディーニ (Federica Ghirlandini)</p>	<p>業務執行取締役</p>	<p>ジランディーニ氏は、2017年6月にUBSファンド・マネジメント・カンパニーに入社し、2018年2月にUBSファンド・マネジメント(ルクセンブルク)エス・エイの業務執行取締役に任命された。ジランディーニ氏は、業務執行取締役として、カウンターパーティ(PM)の選定プロセスの調整およびかかる委任された機能の継続的なモニタリングを伴うポートフォリオ運用機能を担当している。</p> <p>UBSに入社する以前、ジランディーニ氏は、Allraアセット・マネジメント・エス・エイおよびノッツ・シュトゥッキ・ヨーロッパ・エス・エイなどの他の運用会社(Super Mancos)に6年間以上勤務していた。ジランディーニ氏は、マルケ工科大学(イタリア)の経済学学位を取得している。</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。

2018年12月末日現在、管理会社は以下のとおり、31本のアイルランド籍オープン・エンド型サブ・ファンドおよび286本のルクセンブルグ籍オープン・エンド型サブ・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）	
アイルランド	オープン・エンド型 投資信託 / 投資法人	31	122,377,395.35	オーストラリア・ドル
			935,104,921.32	スイス・フラン
			2,142,014,182.29	ユーロ
			1,476,472,698.33	英ポンド
			9,174,162,881.45	米ドル
ルクセンブルグ	オープン・エンド型 投資信託 / 投資法人	286	675,635,587.29	オーストラリア・ドル
			1,806,327,295.47	カナダ・ドル
			9,983,214,270.23	スイス・フラン
			997,209,687.69	中国元
			851,290,952.76	デンマーク・クローネ
			30,551,075,939.26	ユーロ
			1,148,127,599.03	英ポンド
			356,609,217.09	香港ドル
			176,241,103,086.20	日本円
			72,385,188.68	シンガポール・ドル
			98,724,442,397.26	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（約180億2,000万円）（2018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) UBSアセット・マネジメント・スイス・エイ・ジー（ポートフォリオ・マネージャーおよび販売会社）

資本金（株主資本）の額

2018年10月5日現在、500,000スイスフラン（約5,479万円）

事業の内容

UBSアセット・マネジメント・スイス・エイ・ジーは、スイス内外のファンドならびに機関投資家および非機関投資家のクライアントに対し、ポートフォリオ運用を提供している。UBSアセット・マネジメント・スイス・エイ・ジーが提供する運用の範囲は、アクティブ株式、システムティックならびにインデックス投資、債券、インベスメント・ソリューション、不動産およびプライベート・マーケットに及ぶ。

- (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(約80億8,484万円)(2018年12月31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)。

## (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)UBSアセット・マネジメント・スイス・エイ・ジー(ポートフォリオ・マネージャーおよび販売会社)

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い、総販売会社としての業務を提供する。

- (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)

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。

## (3)【資本関係】

UBSアセット・マネジメント・スイス・エイ・ジーの最終的な株主であるユービーエス・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2017年12月31日に終了した会計年度および2018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、2019年4月26日における株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値(1米ドル=111.85円、1ユーロ=124.38円、1英ポンド=144.16円、1スイスフラン=109.58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 2018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
<b>資産</b>		
投資有価証券(時価)(注記2b)	1,013,931,099	113,408,193
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	1,753,836	196,167
銀行預金	526,761	58,918
未収利息	13,966	1,562
未収配当金	1,366,512	152,844
その他の未収金	7,227	808
<b>資産合計</b>	<b>1,017,599,401</b>	<b>113,818,493</b>
<b>負債</b>		
先物契約に係る未実現損失(注記2e)	-	-
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	584,940	65,426
買戻投資証券未払金	-	-
当座借越	2,824,964	315,972
未払管理報酬(注記3)	696,031	77,851
キャピタル・ゲインに係る未払分配金	-	-
その他の未払金	-	-
<b>負債合計</b>	<b>4,105,935</b>	<b>459,249</b>
純資産、2018年12月31日現在	1,013,493,466	113,359,244
純資産、2017年12月31日現在	1,297,241,652	145,096,479
純資産、2016年12月31日現在	1,359,580,517	152,069,081

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 2018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、2018年12月31日現在		
クラスA - 分配型(°)	5,366,413口	
クラスA - 累積型(°)	- 口	
クラスA - 英国分配型(°)	- 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 (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、2018年12月31日現在		
クラスA - 分配型(°)	188.8586	21,124
クラスA - 累積型(°)	-	-
クラスA - 英国分配型(°)	-	-
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 (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、2017年12月31日現在		
クラスA - 分配型(°)	210.5354	23,548
クラスA - 累積型(°)	-	-
クラスA - 英国分配型(°)	-	-
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 (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、2016年12月31日現在		
クラスA - 分配型(°)	175.4634	19,626
クラスA - 累積型(°)	-	-
クラスA - 英国分配型(°)	-	-
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 (シンガポールドル・ヘッジ) - 累積型	-	-

純資産計算書 2018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
当初募集価格(**)		
クラスA - 分配型(*)	142.8400	15,977
クラスA - 累積型(*)	-	-
クラスA - 英国分配型(*)	-	-
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 (シンガポールドル・ヘッジ) - 累積型	-	-
投資(取得原価)、2018年12月31日現在	904,028,946	101,115,638千円

(\*) 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 2018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)	455,149,143	56,611,450
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	1,295,994	161,196
銀行預金	108,237	13,463
未収利息	828	103
未収配当金	1,264,077	157,226
その他の未収金	7,199	895
資産合計	457,825,478	56,944,333
負債		
先物契約に係る未実現損失(注記2e)	-	-
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	1,295,994	161,196
買戻投資証券未払金	-	-
当座借越	1,110,968	138,182
未払管理報酬(注記3)	71,599	8,905
キャピタル・ゲインに係る未払分配金	-	-
その他の未払金	-	-
負債合計	2,478,561	308,283
純資産、2018年12月31日現在	455,346,917	56,636,050
純資産、2017年12月31日現在	590,058,291	73,391,450
純資産、2016年12月31日現在	797,916,094	99,244,804

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 2018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、2018年12月31日現在		
クラスA - 分配型(´)	15,141,085口	
クラスA - 累積型(´)	- 口	
クラスA - 英国分配型(´)	- 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、2018年12月31日現在		
クラスA - 分配型(´)	30.0736	3,741
クラスA - 累積型(´)	-	-
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	-	-
投資証券1口当たり純資産価額、2017年12月31日現在		
クラスA - 分配型(´)	34.8712	4,337
クラスA - 累積型(´)	-	-
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	-	-

純資産計算書 2018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
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	4,074
クラスA - 累積型(°)	-	-
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	-	-
当初募集価格(**)		
クラスA - 分配型(°)	35.2800	4,388
クラスA - 累積型(°)	-	-
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	-	-
投資(取得原価)、2018年12月31日現在	458,413,984	57,017,531千円

(°) 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 2018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
<b>資産</b>		
投資有価証券(時価)(注記2b)	2,671,004,861	332,219,585
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	6,085,048	756,858
銀行預金	20,803,939	2,587,594
未収利息	22,172	2,758
未収配当金	6,906,028	858,972
その他の未収金	-	-
<b>資産合計</b>	<b>2,704,822,048</b>	<b>336,425,766</b>
<b>負債</b>		
先物契約に係る未実現損失(注記2e)	654,100	81,357
先渡為替予約に係る未実現損失(注記2f、8)	702,812	87,416
購入投資有価証券未払金	5,381,606	669,364
買戻投資証券未払金	-	-
当座借越	421	52
未払管理報酬(注記3)	675,264	83,989
キャピタル・ゲインに係る未払分配金	-	-
その他の未払金	2	0
<b>負債合計</b>	<b>7,414,205</b>	<b>922,179</b>
純資産、2018年12月31日現在	2,697,407,843	335,503,588
純資産、2017年12月31日現在	3,842,761,984	477,962,736
純資産、2016年12月31日現在	2,395,008,469	297,891,153

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 2018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、2018年12月31日現在		
クラスA - 分配型(´)	16,674,626口	
クラスA - 累積型(´)	49,524,221口	
クラスA - 英国分配型(´)	1,305,166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	2,672,901口	
クラスA(英ポンド・ヘッジ) - 累積型	2,493,098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	74,651口	
投資証券1口当たり純資産価額、2018年12月31日現在		
クラスA - 分配型(´)	106.0789	13,194
クラスA - 累積型(´)	17.2775	2,149
クラスA - 英国分配型(´)	15.7423	1,958
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	8.8409	1,100
クラスA(英ポンド・ヘッジ) - 累積型	9.0648	1,127
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	18.2561	2,271
投資証券1口当たり純資産価額、2017年12月31日現在		
クラスA - 分配型(´)	124.4154	15,475
クラスA - 累積型(´)	19.7214	2,453
クラスA - 英国分配型(´)	18.4423	2,294
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(英ポンド・ヘッジ) - 分配型	10.2556	1,276
クラスA(英ポンド・ヘッジ) - 累積型	10.2566	1,276
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	20.4432	2,543

## 純資産計算書 2018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
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	14,071
クラスA - 累積型(°)	17.4726	2,173
クラスA - 英国分配型(°)	16.6856	2,075
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	17.8513	2,220
当初募集価格(**)		
クラスA - 分配型(°)	18.6100	2,315
クラスA - 累積型(°)	16.2923	2,026
クラスA - 英国分配型(°)	14.7457	1,834
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	9.9170	1,233
クラスA(英ポンド・ヘッジ) - 累積型	9.9170	1,233
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	16.6500	2,071
投資(取得原価)、2018年12月31日現在	2,831,883,042	352,229,613千円

(°) 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 2018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
<b>資産</b>		
投資有価証券(時価)(注記2b)	282,950,116	35,193,335
先渡為替予約に係る未実現利益(注記2f、8)	37,348	4,645
販売投資証券未収金	-	-
売却投資有価証券未収金	430,737	53,575
銀行預金	143,485	17,847
未収利息	1,681	209
未収配当金	585,146	72,780
その他の未収金	715	89
<b>資産合計</b>	<b>284,149,228</b>	<b>35,342,481</b>
<b>負債</b>		
先物契約に係る未実現損失(注記2e)	-	-
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	597,445	74,310
買戻投資証券未払金	-	-
当座借越	369,015	45,898
未払管理報酬(注記3)	226,418	28,162
キャピタル・ゲインに係る未払分配金	-	-
その他の未払金	-	-
<b>負債合計</b>	<b>1,192,878</b>	<b>148,370</b>
純資産、2018年12月31日現在	282,956,350	35,194,111
純資産、2017年12月31日現在	272,826,994	33,934,222
純資産、2016年12月31日現在	240,737,472	29,942,927

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 2018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、2018年12月31日現在		
クラスA - 分配型(´)	4,501,341口	
クラスA - 累積型(´)	- 口	
クラスA - 英国分配型(´)	- 口	
クラスA (ユーロ・ヘッジ) - 累積型	2,337,774口	
クラスA (米ドル・ヘッジ) - 累積型	175,864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	148,000口	
クラスA (スイスフラン・ヘッジ) - 累積型	685,583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、2018年12月31日現在		
クラスA - 分配型(´)	55.8600	6,948
クラスA - 累積型(´)	-	-
クラスA - 英国分配型(´)	-	-
クラスA (ユーロ・ヘッジ) - 累積型	9.2674	1,153
クラスA (米ドル・ヘッジ) - 累積型	11.3659	1,414
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	10.6503	1,325
クラスA (スイスフラン・ヘッジ) - 累積型	10.4242	1,297
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、2017年12月31日現在		
クラスA - 分配型(´)	64.2139	7,987
クラスA - 累積型(´)	-	-
クラスA - 英国分配型(´)	-	-
クラスA (ユーロ・ヘッジ) - 累積型	10.3939	1,293
クラスA (米ドル・ヘッジ) - 累積型	12.3824	1,540
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	11.8143	1,469
クラスA (スイスフラン・ヘッジ) - 累積型	11.7360	1,460
クラスA (シンガポールドル・ヘッジ) - 累積型	-	-



純資産計算書 2018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
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	7,456
クラスA - 累積型(*)	-	-
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	-	-
当初募集価格(**)		
クラスA - 分配型(*)	41.0300	5,103
クラスA - 累積型(*)	-	-
クラスA - 英国分配型(*)	-	-
クラスA (ユーロ・ヘッジ) - 累積型	10.1755	1,266
クラスA (米ドル・ヘッジ) - 累積型	12.0025	1,493
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	11.5400	1,435
クラスA (スイスフラン・ヘッジ) - 累積型	11.5153	1,432
クラスA (シンガポールドル・ヘッジ) - 累積型	-	-
投資(取得原価)、2018年12月31日現在	306,293,326	38,096,764千円

(\*) 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 2018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
<b>資産</b>		
投資有価証券(時価)(注記2b)	73,632,901	10,614,919
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	3,010	434
銀行預金	53,316	7,686
未収利息	131	19
未収配当金	217,658	31,378
その他の未収金	-	-
<b>資産合計</b>	<b>73,907,016</b>	<b>10,654,435</b>
<b>負債</b>		
先物契約に係る未実現損失(注記2e)	-	-
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	342,462	49,369
買戻投資証券未払金	-	-
当座借越	166,126	23,949
未払管理報酬(注記3)	28,686	4,135
キャピタル・ゲインに係る未払分配金	-	-
その他の未払金	58	8
<b>負債合計</b>	<b>537,332</b>	<b>77,462</b>
純資産、2018年12月31日現在	73,369,684	10,576,974
純資産、2017年12月31日現在	107,128,448	15,443,637
純資産、2016年12月31日現在	123,691,063	17,831,304

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 2018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、2018年12月31日現在		
クラスA - 分配型(´)	1,119,773口	
クラスA - 累積型(´)	- 口	
クラスA - 英国分配型(´)	274,232	
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、2018年12月31日現在		
クラスA - 分配型(´)	63.1330	9,101
クラスA - 累積型(´)	-	-
クラスA - 英国分配型(´)	9.7548	1,406
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、2017年12月31日現在		
クラスA - 分配型(´)	72.0048	10,380
クラスA - 累積型(´)	-	-
クラスA - 英国分配型(´)	11.1651	1,610
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、2016年12月31日現在		
クラスA - 分配型(´)	66.6857	9,613
クラスA - 累積型(´)	-	-
クラスA - 英国分配型(´)	10.2438	1,477
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 2018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
当初募集価格(**)		
クラスA - 分配型(*)	34.6900	5,001
クラスA - 累積型(*)	-	-
クラスA - 英国分配型(*)	9.6742	1,395
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)、2018年12月31日現在	69,464,321	10,013,977千円

(\*) 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 2018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
<b>資産</b>		
投資有価証券(時価)(注記2b)	116,175,773	14,449,943
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	172,274	21,427
銀行預金	33,445	4,160
未収利息	12,417	1,544
未収配当金	195,300	24,291
その他の未収金	-	-
<b>資産合計</b>	<b>116,589,209</b>	<b>14,501,366</b>
<b>負債</b>		
先物契約に係る未実現損失(注記2e)	-	-
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	286,223	35,600
買戻投資証券未払金	-	-
当座借越	-	-
未払管理報酬(注記3)	126,431	15,725
キャピタル・ゲインに係る未払分配金	-	-
その他の未払金	-	-
<b>負債合計</b>	<b>412,654</b>	<b>51,326</b>
純資産、2018年12月31日現在	116,176,555	14,450,040
純資産、2017年12月31日現在	155,116,553	19,293,397
純資産、2016年12月31日現在	28,698,018	3,569,459

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 2018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、2018年12月31日現在		
クラスA - 分配型(*)	1,408,375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、2018年12月31日現在		
クラスA - 分配型(*)	82.4898	10,260
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、2017年12月31日現在		
クラスA - 分配型(*)	102.2974	12,724
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、2016年12月31日現在		
クラスA - 分配型(*)	83.9632	10,443
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	5,439
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)、2018年12月31日現在	137,046,794	17,045,880千円

(\*) 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 2018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)	173,349,622	19,389,155
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	321,183	35,924
未収利息	1,022	114
未収配当金	174,851	19,557
その他の未収金	5	1
資産合計	173,846,683	19,444,751
負債		
先物契約に係る未実現損失(注記2e)	-	-
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	227,864	25,487
買戻投資証券未払金	-	-
当座借越	-	-
未払管理報酬(注記3)	240,388	26,887
キャピタル・ゲインに係る未払分配金	-	-
その他の未払金	-	-
負債合計	468,252	52,374
純資産、2018年12月31日現在	173,378,431	19,392,378
純資産、2017年12月31日現在	224,449,111	25,104,633
純資産、2016年12月31日現在	183,013,568	20,470,068

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 2018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、2018年12月31日現在		
クラスA - 分配型(※)	4,308,138口	
クラスA - 累積型(※)	- 口	
クラスA - 英国分配型(※)	326,885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 (スイスフラン・ヘッジ) - 分配型	- 口	
投資証券1口当たり純資産価額、2018年12月31日現在		
クラスA - 分配型(※)	39.3597	4,402
クラスA - 累積型(※)	-	-
クラスA - 英国分配型(※)	11.6594	1,304
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1口当たり純資産価額、2017年12月31日現在		
クラスA - 分配型(※)	45.7851	5,121
クラスA - 累積型(※)	-	-
クラスA - 英国分配型(※)	13.5706	1,518
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	4,225
クラスA - 累積型(※)	-	-
クラスA - 英国分配型(※)	11.0082	1,231
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	-	-



純資産計算書 2018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	4,023
クラスA - 累積型(*)	-	-
クラスA - 英国分配型(*)	13.0582	1,461
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(取得原価)、2018年12月31日現在	182,400,027	20,401,443千円

(\*) 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 2018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
<b>資産</b>		
投資有価証券(時価)(注記2b)	718,674,355	78,752,336
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	2,960,906	324,456
未収利息	541	59
未収配当金	-	-
その他の未収金	1,259	138
<b>資産合計</b>	<b>721,637,061</b>	<b>79,076,989</b>
<b>負債</b>		
先物契約に係る未実現損失(注記2e)	-	-
先渡為替予約に係る未実現損失(注記2f、8)	177,690	19,471
購入投資有価証券未払金	-	-
買戻投資証券未払金	2,500,554	274,011
当座借越	86	9
未払管理報酬(注記3)	247,768	27,150
キャピタル・ゲインに係る未払分配金	-	-
その他の未払金	-	-
<b>負債合計</b>	<b>2,926,098</b>	<b>320,642</b>
純資産、2018年12月31日現在	718,710,963	78,756,347
純資産、2017年12月31日現在	948,869,932	103,977,167
純資産、2016年12月31日現在	538,282,388	58,984,984

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 2018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、2018年12月31日現在		
クラスA - 分配型(´)	8,230,492口	
クラスA - 累積型(´)	31,349,966口	
クラスA - 英国分配型(´)	1,693,204口	
クラスA (英ポンド・ヘッジ) - 分配型	314,645口	
クラスA (英ポンド・ヘッジ) - 累積型	201,698口	
クラスA (シンガポールドル・ヘッジ) - 累積型	77,514口	
投資証券1口当たり純資産価額、2018年12月31日現在		
クラスA - 分配型(´)	15.8729	1,739
クラスA - 累積型(´)	17.7035	1,940
クラスA - 英国分配型(´)	13.2266	1,449
クラスA (英ポンド・ヘッジ) - 分配型	14.4651	1,585
クラスA (英ポンド・ヘッジ) - 累積型	15.2232	1,668
クラスA (シンガポールドル・ヘッジ) - 累積型	19.5930	2,147
投資証券1口当たり純資産価額、2017年12月31日現在		
クラスA - 分配型(´)	17.5688	1,925
クラスA - 累積型(´)	19.2728	2,112
クラスA - 英国分配型(´)	14.6317	1,603
クラスA (英ポンド・ヘッジ) - 分配型	15.8547	1,737
クラスA (英ポンド・ヘッジ) - 累積型	16.3843	1,795
クラスA (シンガポールドル・ヘッジ) - 累積型	20.8520	2,285
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	1,671
クラスA - 累積型(´)	16.4184	1,799
クラスA - 英国分配型(´)	12.6724	1,389
クラスA (英ポンド・ヘッジ) - 分配型	13.6003	1,490
クラスA (英ポンド・ヘッジ) - 累積型	13.8245	1,515
クラスA (シンガポールドル・ヘッジ) - 累積型	17.4478	1,912

純資産計算書 2018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	1,664
クラスA - 累積型(*)	15.1293	1,658
クラスA - 英国分配型(*)	12.9964	1,424
クラスA (英ポンド・ヘッジ) - 分配型	14.6831	1,609
クラスA (英ポンド・ヘッジ) - 累積型	14.6831	1,609
クラスA (シンガポールドル・ヘッジ) - 累積型	18.1905	1,993
投資(取得原価)、2018年12月31日現在	737,243,376	80,787,129千円

(\*) 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。

(\*\*) 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 2018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
<b>資産</b>		
投資有価証券(時価)(注記2b)	574,006,471	82,748,773
先渡為替予約に係る未実現利益(注記2f、8)	10,228	1,474
販売投資証券未収金	-	-
売却投資有価証券未収金	26,391	3,805
銀行預金	3,005,534	433,278
未収利息	1,198	173
未収配当金	1,713,250	246,982
その他の未収金	-	-
<b>資産合計</b>	<b>578,763,072</b>	<b>83,434,484</b>
<b>負債</b>		
先物契約に係る未実現損失(注記2e)	53,680	7,739
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	2,984,900	430,303
買戻投資証券未払金	-	-
当座借越	160	23
未払管理報酬(注記3)	112,668	16,242
キャピタル・ゲインに係る未払分配金	-	-
その他の未払金	-	-
<b>負債合計</b>	<b>3,151,408</b>	<b>454,307</b>
純資産、2018年12月31日現在	575,611,664	82,980,177
純資産、2017年12月31日現在	572,923,032	82,592,584
純資産、2016年12月31日現在	752,440,675	108,471,848

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 2018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、2018年12月31日現在		
クラスA - 分配型(´)	369,908口	
クラスA - 累積型(´)	25,805,498口	
クラスA - 英国分配型(´)	1,998,293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	106,087口	
投資証券1口当たり純資産価額、2018年12月31日現在		
クラスA - 分配型(´)	17.3167	2,496
クラスA - 累積型(´)	21.1402	3,048
クラスA - 英国分配型(´)	11.3390	1,635
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	16.5908	2,392
投資証券1口当たり純資産価額、2017年12月31日現在		
クラスA - 分配型(´)	19.6512	2,833
クラスA - 累積型(´)	23.2456	3,351
クラスA - 英国分配型(´)	12.9695	1,870
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	18.1049	2,610
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	2,663
クラスA - 累積型(´)	20.8427	3,005
クラスA - 英国分配型(´)	11.9207	1,718
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	2,333

純資産計算書 2018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
当初募集価格(**)		
クラスA - 分配型(*)	17.5618	2,532
クラスA - 累積型(*)	16.9092	2,438
クラスA - 英国分配型(*)	11.0015	1,586
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	2,204
投資(取得原価)、2018年12月31日現在	599,470,573	86,419,678千円

(\*) 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 2018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
<b>資産</b>		
投資有価証券(時価)(注記2b)	520,132,075	58,176,773
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	3,349,346	374,624
売却投資有価証券未収金	1,039,582	116,277
銀行預金	-	-
未収利息	1,647	184
未収配当金	441,195	49,348
その他の未収金	1	0
<b>資産合計</b>	<b>524,963,846</b>	<b>58,717,206</b>
<b>負債</b>		
先物契約に係る未実現損失(注記2e)	-	-
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	3,748,912	419,316
買戻投資証券未払金	-	-
当座借越	626,909	70,120
未払管理報酬(注記3)	232,502	26,005
キャピタル・ゲインに係る未払分配金	-	-
その他の未払金	-	-
<b>負債合計</b>	<b>4,608,323</b>	<b>515,441</b>
純資産、2018年12月31日現在	520,355,523	58,201,765
純資産、2017年12月31日現在	590,025,155	65,994,314
純資産、2016年12月31日現在	657,832,315	73,578,544

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 2018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、2018年12月31日現在		
クラスA - 分配型(´)	2,151,954口	
クラスA - 累積型(´)	- 口	
クラスA - 英国分配型(´)	47,096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、2018年12月31日現在		
クラスA - 分配型(´)	241.3437	26,994
クラスA - 累積型(´)	-	-
クラスA - 英国分配型(´)	21.1263	2,363
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	-	-
投資証券1口当たり純資産価額、2017年12月31日現在		
クラスA - 分配型(´)	257.3642	28,786
クラスA - 累積型(´)	-	-
クラスA - 英国分配型(´)	22.5729	2,525
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 2018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
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	23,924
クラスA - 累積型(*)	-	-
クラスA - 英国分配型(*)	18.7621	2,099
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	-	-
当初募集価格(**)		
クラスA - 分配型(*)	131.9600	14,760
クラスA - 累積型(*)	-	-
クラスA - 英国分配型(*)	16.2896	1,822
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)、2018年12月31日現在	402,090,653	44,973,840千円

(\*) 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 2018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)	24,413,131	2,730,609
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)	271,442	30,361
現金に係る受取利息	-	-
その他の収益	-	-
収益合計	24,684,573	2,760,969
費用		
支払管理報酬(注記3)	3,702,657	414,142
取引報酬(注記21)	22,918	2,563
コール・アカウントに係る支払利息	26,437	2,957
その他の費用	20(****)	2(****)
費用合計	3,752,032	419,665
投資純利益/(損失)(注記5)	20,932,541	2,341,305
以下に係る実現純利益/(損失):		
投資	50,713,604	5,672,317
外国通貨および先渡為替予約	(3,517,824)	(393,469)
先物予約	-	-
以下に係る未実現利益/(損失)の純変動額:		
投資	(176,808,653)	(19,776,048)
外国通貨	(43,374)	(4,851)
先渡為替予約	4,194	469
先物予約	-	-

(\*\*\*\*) その他の費用の金額には、主に受取利息が含まれる。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## 損益計算書 2018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)	16,622,877	2,067,553
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)	155,757	19,373
現金に係る受取利息	-	-
その他の収益	-	-
収益合計	16,778,634	2,086,926
費用		
支払管理報酬(注記3)	790,077	98,270
取引報酬(注記21)	8,446	1,051
コール・アカウントに係る支払利息	18,500	2,301
その他の費用	-	-
費用合計	817,023	101,621
投資純利益/(損失)(注記5)	15,961,611	1,985,305
以下に係る実現純利益/(損失):		
投資	23,720,539	2,950,361
外国通貨および先渡為替予約	(131,153)	(16,313)
先物予約	-	-
以下に係る未実現利益/(損失)の純変動額:		
投資	(98,000,994)	(12,189,364)
外国通貨	1,125	140
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 2018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)	101,394,170	12,611,407
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)	1,301,821	161,920
現金に係る受取利息	-	-
その他の収益	-	-
収益合計	102,695,991	12,773,327
費用		
支払管理報酬(注記3)	6,548,300	814,478
取引報酬(注記21)	21,110	2,626
コール・アカウントに係る支払利息	113,235	14,084
その他の費用	-	-
費用合計	6,682,645	831,187
投資純利益/(損失)(注記5)	96,013,346	11,942,140
以下に係る実現純利益/(損失):		
投資	67,084,201	8,343,933
外国通貨および先渡為替予約	(1,563,295)	(194,443)
先物予約	(3,975,940)	(494,527)
以下に係る未実現利益/(損失)の純変動額:		
投資	(562,752,528)	(69,995,159)
外国通貨	1,555	193
先渡為替予約	139,699	17,376
先物予約	(274,860)	(34,187)

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 2018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)	8,634,848	1,074,002
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)	98,175	12,211
現金に係る受取利息	-	-
その他の収益	-	-
収益合計	8,733,023	1,086,213
費用		
支払管理報酬(注記3)	596,581	74,203
取引報酬(注記21)	35,087	4,364
コール・アカウントに係る支払利息	13,355	1,661
その他の費用	-	-
費用合計	645,023	80,228
投資純利益/(損失)(注記5)	8,088,000	1,005,985
以下に係る実現純利益/(損失):		
投資	4,489,373	558,388
外国通貨および先渡為替予約	(2,301,531)	(286,264)
先物予約	-	-
以下に係る未実現利益/(損失)の純変動額:		
投資	(45,860,015)	(5,704,069)
外国通貨	(494)	(61)
先渡為替予約	43,780	5,445
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 2018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)	3,607,999	520,129
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)	-	-
現金に係る受取利息	-	-
その他の収益	-	-
収益合計	3,607,999	520,129
費用		
支払管理報酬(注記3)	171,926	24,785
取引報酬(注記21)	5,151	743
コール・アカウントに係る支払利息	9,938	1,433
その他の費用	193(***)	28(***)
費用合計	187,208	26,988
投資純利益/(損失)(注記5)	3,420,791	493,141
以下に係る実現純利益/(損失):		
投資	5,798,895	835,969
外国通貨および先渡為替予約	8,631	1,244
先物契約	-	-
以下に係る未実現利益/(損失)の純変動額:		
投資	(17,182,375)	(2,477,011)
外国通貨	3,515	507
先渡為替予約	-	-
先物契約	-	-

(\*\*\*) その他の費用の金額には、主に株式貸付収入が含まれる。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

損益計算書 2018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)	3,861,931	480,347
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)	248,847	30,952
現金に係る受取利息	-	-
その他の収益	-	-
収益合計	4,110,778	511,299
費用		
支払管理報酬(注記3)	490,805	61,046
取引報酬(注記21)	27,728	3,449
コール・アカウントに係る支払利息	3,393	422
その他の費用	-	-
費用合計	521,926	64,917
投資純利益/(損失)(注記5)	3,588,852	446,381
以下に係る実現純利益/(損失):		
投資	6,707,890	834,327
外国通貨および先渡為替予約	(32,273)	(4,014)
先物契約	-	-
以下に係る未実現利益/(損失)の純変動額:		
投資	(32,792,934)	(4,078,785)
外国通貨	497	62
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 2018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)	8,071,170	902,760
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)	26,078	2,917
現金に係る受取利息	-	-
その他の収益	-	-
収益合計	8,097,248	905,677
費用		
支払管理報酬(注記3)	596,267	66,692
取引報酬(注記21)	22,915	2,563
コール・アカウントに係る支払利息	8,425	942
その他の費用	-	-
費用合計	627,607	70,198
投資純利益/(損失)(注記5)	7,469,641	835,479
以下に係る実現純利益/(損失):		
投資	4,015,936	449,182
外国通貨および先渡為替予約	(2,875,667)	(321,643)
先物契約	-	-
以下に係る未実現利益/(損失)の純変動額:		
投資	(29,548,206)	(3,304,967)
外国通貨	(5,072)	(567)
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 2018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)	15,472,271	1,695,451
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)	629,519	68,983
現金に係る受取利息	-	-
その他の収益	-	-
収益合計	16,101,790	1,764,434
費用		
支払管理報酬(注記3)	1,953,995	214,119
取引報酬(注記21)	24,707	2,707
コール・アカウントに係る支払利息	40,722	4,462
その他の費用	-	-
費用合計	2,019,424	221,288
投資純利益/(損失)(注記5)	14,082,366	1,543,146
以下に係る実現純利益/(損失):		
投資	10,642,908	1,166,250
外国通貨および先渡為替予約	(477,000)	(52,270)
先物契約	-	-
以下に係る未実現利益/(損失)の純変動額:		
投資	(97,727,794)	(10,709,012)
外国通貨	63	7
先渡為替予約	96,294	10,552
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 2018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)	22,679,344	3,269,454
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)	25,917	3,736
現金に係る受取利息	-	-
その他の収益	1(**)	0(**)
収益合計	22,705,262	3,273,191
費用		
支払管理報酬(注記3)	1,121,995	161,747
取引報酬(注記21)	6,014	867
コール・アカウントに係る支払利息	356	51
その他の費用	-	-
費用合計	1,128,365	162,665
投資純利益/(損失)(注記5)	21,576,897	3,110,525
以下に係る実現純利益/(損失):		
投資	30,721,243	4,428,774
外国通貨および先渡為替予約	(93,563)	(13,488)
先物契約	(497,910)	(71,779)
以下に係る未実現利益/(損失)の純変動額:		
投資	(105,117,388)	(15,153,723)
外国通貨	5,878	847
先渡為替予約	551	79
先物契約	(219,600)	(31,658)

(\*\*) その他の収益の金額には、主にエクイティ化に係る手数料が含まれる。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## 損益計算書 2018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)	8,112,615	907,396
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)	18,994	2,124
現金に係る受取利息	-	-
その他の収益	-	-
収益合計	8,131,609	909,520
費用		
支払管理報酬(注記3)	810,108	90,611
取引報酬(注記21)	13,185	1,475
コール・アカウントに係る支払利息	2,207	247
その他の費用	-	-
費用合計	825,500	92,332
投資純利益/(損失)(注記5)	7,306,109	817,188
以下に係る実現純利益/(損失):		
投資	56,939,052	6,368,633
外国通貨および先渡為替予約	(71,413)	(7,988)
先物契約	-	-
以下に係る未実現利益/(損失)の純変動額:		
投資	(93,425,746)	(10,449,670)
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 2018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	1,297,241,652	145,096,479
投資純利益 / (損失)	20,932,541	2,341,305
以下に係る実現純利益 / (損失) :		
投資	50,713,604	5,672,317
外国通貨および先渡為替予約	(3,517,824)	(393,469)
先物契約	-	-
当期実現純利益 / (損失)	47,195,780	5,278,848
以下に係る未実現利益 / (損失) の純変動額 :		
投資	(176,808,653)	(19,776,048)
外国通貨	(43,374)	(4,851)
先渡為替予約	4,194	469
先物契約	-	-
当期末実現利益 / (損失) の純変動額	(176,847,833)	(19,780,430)
運用による純資産の純増加 / (減少)	(108,719,512)	(12,160,277)
ファンド投資証券取引による純資産の純増加 / (減少)	(155,305,577)	(17,370,929)
分配(注記5)	(19,723,097)	(2,206,028)
純資産の増加 / (減少)	(283,748,186)	(31,737,235)
為替換算差額	-	-
純資産、2018年12月31日現在	1,013,493,466	113,359,244

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 2018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

2018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(´)	6,161,632
クラスA - 累積型(´)	-
クラスA - 英国分配型(´)	-
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 (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(´)	488,790
クラスA - 累積型(´)	-
クラスA - 英国分配型(´)	-
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 (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(´)	1,284,009
クラスA - 累積型(´)	-
クラスA - 英国分配型(´)	-
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 (シンガポールドル・ヘッジ) - 累積型	-

純資産変動計算書 2018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

投資証券口数、2018年12月31日現在

クラスA - 分配型 (*)	5,366,413
クラスA - 累積型 (*)	-
クラスA - 英国分配型 (*)	-
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 (シンガポールドル・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 2018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	590,058,291	73,391,450
投資純利益/(損失)	15,961,611	1,985,305
以下に係る実現純利益/(損失)：		
投資	23,720,539	2,950,361
外国通貨および先渡為替予約	(131,153)	(16,313)
先物契約	-	-
当期実現純利益/(損失)	23,589,386	2,934,048
以下に係る未実現利益/(損失)の純変動額：		
投資	(98,000,994)	(12,189,364)
外国通貨	1,125	140
先渡為替予約	-	-
先物契約	-	-
当期末実現利益/(損失)の純変動額	(97,999,869)	(12,189,224)
運用による純資産の純増加/(減少)	(58,448,872)	(7,269,871)
ファンド投資証券取引による純資産の純増加/(減少)	(62,527,053)	(7,777,115)
分配(注記5)	(13,735,449)	(1,708,415)
純資産の増加/(減少)	(134,711,374)	(16,755,401)
為替換算差額	-	-
純資産、2018年12月31日現在	455,346,917	56,636,050

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 2018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

---

2018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(´)	16,921,085
クラスA - 累積型(´)	-
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	-

発行投資証券口数

クラスA - 分配型(´)	3,100,000
クラスA - 累積型(´)	-
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	-

買戻投資証券口数

クラスA - 分配型(´)	4,880,000
クラスA - 累積型(´)	-
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	-

純資産変動計算書 2018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

---

投資証券口数、2018年12月31日現在

クラスA - 分配型(*)	15,141,085
クラスA - 累積型(*)	-
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	-

(\*) 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 2018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	3,842,761,984	477,962,736
投資純利益/(損失)	96,013,346	11,942,140
以下に係る実現純利益/(損失)：		
投資	67,084,201	8,343,933
外国通貨および先渡為替予約	(1,563,295)	(194,443)
先物契約	(3,975,940)	(494,527)
当期実現純利益/(損失)	61,544,966	7,654,963
以下に係る未実現利益/(損失)の純変動額：		
投資	(562,752,528)	(69,995,159)
外国通貨	1,555	193
先渡為替予約	139,699	17,376
先物契約	(274,860)	(34,187)
当期末実現利益/(損失)の純変動額	(562,886,134)	(70,011,777)
運用による純資産の純増加/(減少)	(405,327,822)	(50,414,675)
ファンド投資証券取引による純資産の純増加/(減少)	(676,259,557)	(84,113,164)
分配(注記5)	(63,766,762)	(7,931,310)
純資産の増加/(減少)	(1,145,354,141)	(142,459,148)
為替換算差額	-	-
純資産、2018年12月31日現在	2,697,407,843	335,503,588

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 2018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

2018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(´)	18,857,725
クラスA - 累積型(´)	67,558,471
クラスA - 英国分配型(´)	2,224,409
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	5,104,901
クラスA(英ポンド・ヘッジ) - 累積型	5,475,923
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	74,651

発行投資証券口数

クラスA - 分配型(´)	1,441,501
クラスA - 累積型(´)	20,314,147
クラスA - 英国分配型(´)	253,757
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	759,661
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(´)	3,624,600
クラスA - 累積型(´)	38,348,397
クラスA - 英国分配型(´)	1,173,000
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	2,432,000
クラスA(英ポンド・ヘッジ) - 累積型	3,742,486
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 2018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

投資証券口数、2018年12月31日現在

クラスA - 分配型(*)	16,674,626
クラスA - 累積型(*)	49,524,221
クラスA - 英国分配型(*)	1,305,166
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	2,672,901
クラスA (英ポンド・ヘッジ) - 累積型	2,493,098
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	74,651

(\*) 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 2018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	272,826,994	33,934,222
投資純利益/(損失)	8,088,000	1,005,985
以下に係る実現純利益/(損失)：		
投資	4,489,373	558,388
外国通貨および先渡為替予約	(2,301,531)	(286,264)
先物契約	-	-
当期実現純利益/(損失)	2,187,842	272,124
以下に係る未実現利益/(損失)の純変動額：		
投資	(45,860,015)	(5,704,069)
外国通貨	(494)	(61)
先渡為替予約	43,780	5,445
先物契約	-	-
当期末実現利益/(損失)の純変動額	(45,816,729)	(5,698,685)
運用による純資産の純増加/(減少)	(35,540,887)	(4,420,576)
ファンド投資証券取引による純資産の純増加/(減少)	53,843,512	6,697,056
分配(注記5)	(8,173,269)	(1,016,591)
純資産の増加/(減少)	10,129,356	1,259,889
為替換算差額	-	-
純資産、2018年12月31日現在	282,956,350	35,194,111

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 2018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

---

2018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(´)	4,124,292
クラスA - 累積型(´)	-
クラスA - 英国分配型(´)	-
クラスA(ユーロ・ヘッジ) - 累積型	357,582
クラスA(米ドル・ヘッジ) - 累積型	175,864
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	45,000
クラスA(スイスフラン・ヘッジ) - 累積型	185,583
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(´)	1,641,402
クラスA - 累積型(´)	-
クラスA - 英国分配型(´)	-
クラスA(ユーロ・ヘッジ) - 累積型	1,980,192
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	103,000
クラスA(スイスフラン・ヘッジ) - 累積型	670,000
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(´)	1,264,353
クラスA - 累積型(´)	-
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	170,000
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 2018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
投資証券口数、2018年12月31日現在	
クラスA - 分配型(*)	4,501,341
クラスA - 累積型(*)	-
クラスA - 英国分配型(*)	-
クラスA (ユーロ・ヘッジ) - 累積型	2,337,774
クラスA (米ドル・ヘッジ) - 累積型	175,864
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	148,000
クラスA (スイスフラン・ヘッジ) - 累積型	685,583
クラスA (シンガポールドル・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 2018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	107,128,448	15,443,637
投資純利益/(損失)	3,420,791	493,141
以下に係る実現純利益/(損失)：		
投資	5,798,895	835,969
外国通貨および先渡為替予約	8,631	1,244
先物契約	-	-
当期実現純利益/(損失)	5,807,526	837,213
以下に係る未実現利益/(損失)の純変動額：		
投資	(17,182,375)	(2,477,011)
外国通貨	3,515	507
先渡為替予約	-	-
先物契約	-	-
当期末実現利益/(損失)の純変動額	(17,178,860)	(2,476,504)
運用による純資産の純増加/(減少)	(7,950,543)	(1,146,150)
ファンド投資証券取引による純資産の純増加/(減少)	(22,450,122)	(3,236,410)
分配(注記5)	(3,358,099)	(484,104)
純資産の増加/(減少)	(33,758,764)	(4,866,663)
為替換算差額	-	-
純資産、2018年12月31日現在	73,369,684	10,576,974

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 2018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

2018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(°)	1,445,273
クラスA - 累積型(°)	-
クラスA - 英国分配型(°)	274,232
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	-

発行投資証券口数

クラスA - 分配型(°)	68,000
クラスA - 累積型(°)	-
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(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	-

買戻投資証券口数

クラスA - 分配型(°)	393,500
クラスA - 累積型(°)	-
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(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	-

純資産変動計算書 2018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
投資証券口数、2018年12月31日現在	
クラスA - 分配型(*)	1,119,773
クラスA - 累積型(*)	-
クラスA - 英国分配型(*)	274,232
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 2018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	155,116,553	19,293,397
投資純利益/(損失)	3,588,852	446,381
以下に係る実現純利益/(損失)：		
投資	6,707,890	834,327
外国通貨および先渡為替予約	(32,273)	(4,014)
先物契約	-	-
当期実現純利益/(損失)	6,675,617	830,313
以下に係る未実現利益/(損失)の純変動額：		
投資	(32,792,934)	(4,078,785)
外国通貨	497	62
先渡為替予約	-	-
先物契約	-	-
当期末実現利益/(損失)の純変動額	(32,792,437)	(4,078,723)
運用による純資産の純増加/(減少)	(22,527,968)	(2,802,029)
ファンド投資証券取引による純資産の純増加/(減少)	(12,885,601)	(1,602,711)
分配(注記5)	(3,526,429)	(438,617)
純資産の増加/(減少)	(38,939,998)	(4,843,357)
為替換算差額	-	-
純資産、2018年12月31日現在	116,176,555	14,450,040

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

純資産変動計算書 2018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

---

2018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(*)	1,516,330
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(*)	1,170,116
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(*)	1,278,071
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、2018年12月31日現在

クラスA - 分配型(*)	1,408,375
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 2018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	224,449,111	25,104,633
投資純利益/(損失)	7,469,641	835,479
以下に係る実現純利益/(損失):		
投資	4,015,936	449,182
外国通貨および先渡為替予約	(2,875,667)	(321,643)
先物契約	-	-
当期実現純利益/(損失)	1,140,269	127,539
以下に係る未実現利益/(損失)の純変動額:		
投資	(29,548,206)	(3,304,967)
外国通貨	(5,072)	(567)
先渡為替予約	-	-
先物契約	-	-
当期末実現利益/(損失)の純変動額	(29,553,278)	(3,305,534)
運用による純資産の純増加/(減少)	(20,943,368)	(2,342,516)
ファンド投資証券取引による純資産の純増加/(減少)	(21,634,353)	(2,419,802)
分配(注記5)	(8,492,959)	(949,937)
純資産の増加/(減少)	(51,070,680)	(5,712,256)
為替換算差額	-	-
純資産、2018年12月31日現在	173,378,431	19,392,378

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 2018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

2018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(*)	4,785,730
クラスA - 累積型(*)	-
クラスA - 英国分配型(*)	393,064
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(*)	239,023
クラスA - 累積型(*)	-
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 (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(*)	716,615
クラスA - 累積型(*)	-
クラスA - 英国分配型(*)	66,179
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、2018年12月31日現在

クラスA - 分配型(*)	4,308,138
クラスA - 累積型(*)	-
クラスA - 英国分配型(*)	326,885
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 2018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	948,869,932	103,977,167
投資純利益 / (損失)	14,082,366	1,543,146
以下に係る実現純利益 / (損失) :		
投資	10,642,908	1,166,250
外国通貨および先渡為替予約	(477,000)	(52,270)
先物契約	-	-
当期実現純利益 / (損失)	10,165,908	1,113,980
以下に係る未実現利益 / (損失) の純変動額 :		
投資	(97,727,794)	(10,709,012)
外国通貨	63	7
先渡為替予約	96,294	10,552
先物契約	-	-
当期末実現利益 / (損失) の純変動額	(97,631,437)	(10,698,453)
運用による純資産の純増加 / (減少)	(73,383,163)	(8,041,327)
ファンド投資証券取引による純資産の純増加 / (減少)	(153,243,723)	(16,792,447)
分配(注記5)	(3,532,083)	(387,046)
純資産の増加 / (減少)	(230,158,969)	(25,220,820)
為替換算差額	-	-
純資産、2018年12月31日現在	718,710,963	78,756,347

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 2018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

2018年12月31日に終了した会計年度におけるファンド投資証券取引

投資証券口数、期首現在

クラスA - 分配型(°)	8,656,203
クラスA - 累積型(°)	37,359,490
クラスA - 英国分配型(°)	1,725,576
クラスA (英ポンド・ヘッジ) - 分配型	1,749,645
クラスA (英ポンド・ヘッジ) - 累積型	637,672
クラスA (シンガポールドル・ヘッジ) - 累積型	77,514

発行投資証券口数

クラスA - 分配型(°)	3,629,303
クラスA - 累積型(°)	28,161,572
クラスA - 英国分配型(°)	1,047,628
クラスA (英ポンド・ヘッジ) - 分配型	497,000
クラスA (英ポンド・ヘッジ) - 累積型	421,740
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(°)	4,055,014
クラスA - 累積型(°)	34,171,096
クラスA - 英国分配型(°)	1,080,000
クラスA (英ポンド・ヘッジ) - 分配型	1,932,000
クラスA (英ポンド・ヘッジ) - 累積型	857,714
クラスA (シンガポールドル・ヘッジ) - 累積型	-

投資証券口数、2018年12月31日現在

クラスA - 分配型(°)	8,230,492
クラスA - 累積型(°)	31,349,966
クラスA - 英国分配型(°)	1,693,204
クラスA (英ポンド・ヘッジ) - 分配型	314,645
クラスA (英ポンド・ヘッジ) - 累積型	201,698
クラスA (シンガポールドル・ヘッジ) - 累積型	77,514

(°) 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 2018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	572,923,032	82,592,584
投資純利益 / (損失)	21,576,897	3,110,525
以下に係る実現純利益 / (損失) :		
投資	30,721,243	4,428,774
外国通貨および先渡為替予約	(93,563)	(13,488)
先物契約	(497,910)	(71,779)
当期実現純利益 / (損失)	30,129,770	4,343,508
以下に係る未実現利益 / (損失) の純変動額 :		
投資	(105,117,388)	(15,153,723)
外国通貨	5,878	847
先渡為替予約	551	79
先物契約	(219,600)	(31,658)
当期末実現利益 / (損失) の純変動額	(105,330,559)	(15,184,453)
運用による純資産の純増加 / (減少)	(53,623,892)	(7,730,420)
ファンド投資証券取引による純資産の純増加 / (減少)	57,365,385	8,269,794
分配(注記5)	(1,052,861)	(151,780)
純資産の増加 / (減少)	2,688,632	387,593
為替換算差額	-	-
純資産、2018年12月31日現在	575,611,664	82,980,177

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 2018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

2018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(°)	374,406
クラスA - 累積型(°)	23,642,493
クラスA - 英国分配型(°)	1,150,253
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	106,087

発行投資証券口数

クラスA - 分配型(°)	190,002
クラスA - 累積型(°)	11,860,505
クラスA - 英国分配型(°)	1,339,040
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	-

買戻投資証券口数

クラスA - 分配型(°)	194,500
クラスA - 累積型(°)	9,697,500
クラスA - 英国分配型(°)	491,000
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	-
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 2018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

投資証券口数、2018年12月31日現在

クラスA - 分配型(*)	369,908
クラスA - 累積型(*)	25,805,498
クラスA - 英国分配型(*)	1,998,293
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	106,087

(\*) 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 2018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	590,025,155	65,994,314
投資純利益/(損失)	7,306,109	817,188
以下に係る実現純利益/(損失)：		
投資	56,939,052	6,368,633
外国通貨および先渡為替予約	(71,413)	(7,988)
先物契約	-	-
当期実現純利益/(損失)	56,867,639	6,360,645
以下に係る未実現利益/(損失)の純変動額：		
投資	(93,425,746)	(10,449,670)
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	(93,425,746)	(10,449,670)
運用による純資産の純増加/(減少)	(29,251,998)	(3,271,836)
ファンド投資証券取引による純資産の純増加/(減少)	(33,827,581)	(3,783,615)
分配(注記5)	(6,590,053)	(737,097)
純資産の増加/(減少)	(69,669,632)	(7,792,548)
為替換算差額	-	-
純資産、2018年12月31日現在	520,355,523	58,201,765

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 2018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

2018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(´)	2,279,027
クラスA - 累積型(´)	-
クラスA - 英国分配型(´)	154,398
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	-

発行投資証券口数

クラスA - 分配型(´)	498,838
クラスA - 累積型(´)	-
クラスA - 英国分配型(´)	45,698
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	-

買戻投資証券口数

クラスA - 分配型(´)	625,911
クラスA - 累積型(´)	-
クラスA - 英国分配型(´)	153,000
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	-
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	-

純資産変動計算書 2018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

投資証券口数、2018年12月31日現在

クラスA - 分配型(°)	2,151,954
クラスA - 累積型(°)	-
クラスA - 英国分配型(°)	47,096
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	-

(°) 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。

2018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。

会計年度：	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 - 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	(スイスフラン・ヘッジ) A - 累積型	2017年6月21日
UBS ETF - MSCI ヨーロッパ UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 累積型	2017年6月21日
UBS ETF - MSCI ヨーロッパ UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 累積型	2017年6月21日
UBS ETF - MSCI ヨーロッパ UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 累積型	2017年6月21日
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	(英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	2013年10月21日
UBS ETF - MSCI EMU UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 累積型	2013年9月30日



会計年度:	ETF投資証券クラス	取引開始日
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 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 Select Factor Mix UCITS ETF	(ユーロ) A - 累積型	2018年6月27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 小型株 UCITS ETF	(ユーロ) A - 分配型	2011年10月17日
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	(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	(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	(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	(ユーロ) A - 分配型	2015年8月18日
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	(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	(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	(ユーロ) A - 分配型	2015年8月18日
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	(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	(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	(ユーロ) A - 分配型	2015年8月18日
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	(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	(米ドル・ヘッジ) A - 累積型	2015年10月30日
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 - 英国分配型	2014年10月2日
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	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 累積型	2016年12月5日
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	2017年7月14日
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	(英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	2013年10月21日
UBS ETF - MSCI Japan UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 累積型	2013年9月30日
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 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 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	(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	(ユーロ・ヘッジ) A - 累積型	2016年6月6日
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 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 - 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	2011年10月29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 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	2017年7月13日
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	(スイスフラン・ヘッジ) A - 累積型	2015年1月30日
UBS ETF - MSCI Canada UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 累積型	2015年2月27日
UBS ETF - MSCI Canada UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	2015年2月27日

会計年度:	ETF投資証券クラス	取引開始日
UBS ETF - MSCI Canada UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 累積型	2015年2月27日
UBS ETF - MSCI Canada UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 累積型	2015年1月30日
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 Singapore UCITS ETF	(シンガポールドル) A - 分配型	2015年6月4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 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	(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 - 累積型	2015年5月29日
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 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	2018年6月18日
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 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	2018年2月14日
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	(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 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	2017年12月15日
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 - 累積型	2016年6月6日
UBS ETF - MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF	(米ドル) A - 分配型	2011年8月22日
UBS ETF - Bloomberg Barclays US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF	(米ドル) A - 分配型	2012年2月2日
UBS ETF - Bloomberg Barclays US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF	(米ドル) A - 累積型	2018年1月31日
UBS ETF - Bloomberg Barclays 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 - Bloomberg Barclays US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF	(米ドル) A - 分配型	2012年2月2日
UBS ETF - Bloomberg Barclays US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF	(米ドル) A - 累積型	2018年1月31日
UBS ETF - Bloomberg Barclays 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 - Bloomberg Barclays TIPS 1-10 UCITS ETF	(米ドル) A - 分配型	2016年9月30日
UBS ETF - Bloomberg Barclays TIPS 1-10 UCITS ETF	(米ドル) A - 累積型	2017年1月24日
UBS ETF - Bloomberg 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 - Bloomberg Barclays TIPS 1-10 UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 累積型	2016年9月30日
UBS ETF - Bloomberg 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 - Bloomberg Barclays TIPS 10+ UCITS ETF	(米ドル) A - 分配型	2016年9月30日
UBS ETF - Bloomberg Barclays Euro Inflation Linked 1-10 UCITS ETF	(ユーロ) A - 分配型	2017年10月31日
UBS ETF - Bloomberg Barclays Euro Inflation Linked 10+ UCITS ETF	(ユーロ) A - 分配型	2017年10月31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 € Liquid Corporates UCITS ETF	(ユーロ) A - 分配型	2012年1月24日
UBS ETF - Bloomberg Barclays EUR Treasury 1-10 UCITS ETF	(ユーロ) A - 分配型	2013年11月29日
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 5-10 UCITS ETF	(スイスフラン) A - 分配型	2013年7月30日
UBS ETF - Bloomberg 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 - Bloomberg 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

会計年度:	ETF投資証券クラス	取引開始日
UBS ETF - Bloomberg 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 - Bloomberg Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(米ドル) A - 分配型	2014年12月1日
UBS ETF - Bloomberg Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(米ドル) A - 累積型	2018年1月31日
UBS ETF - Bloomberg 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 - Bloomberg 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 - Bloomberg 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 - Bloomberg Barclays US Liquid Corporates Interest Rate hedged UCITS ETF	(米ドル) A - 分配型	2014年5月30日
UBS ETF - Bloomberg Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF	(米ドル) A - 分配型	2014年5月30日
UBS ETF - Bloomberg Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF	(米ドル) A - 累積型	2018年1月31日
UBS ETF - Bloomberg 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 - Bloomberg Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 累積型	2014年5月30日
UBS ETF - Bloomberg 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 - Bloomberg Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(米ドル) A - 分配型	2015年7月23日
UBS ETF - Bloomberg 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 - Bloomberg 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 - Bloomberg 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 - Bloomberg Barclays MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(ユーロ) A - 分配型	2017年1月17日
UBS ETF - Bloomberg Barclays MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(ユーロ) A - 累積型	2017年11月30日
UBS ETF - Bloomberg Barclays MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 分配型	2017年11月30日
UBS ETF - Bloomberg Barclays MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 累積型	2017年11月30日
UBS ETF - Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(米ドル) A - 分配型	2016年1月29日
UBS ETF - Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(米ドル) A - 累積型	2018年1月31日
UBS ETF - Bloomberg 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 - Bloomberg 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 - Bloomberg 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 - J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF	(米ドル) A - 分配型	2017年10月31日
UBS ETF - J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 累積型	2018年2月28日
UBS ETF - J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 累積型	2018年2月28日
UBS ETF - J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	2018年2月28日
UBS ETF - J.P. Morgan EM Multi-Factor Enhanced Local Currency Bond UCITS ETF	(米ドル) A - 分配型	2018年9月5日
UBS ETF - Bloomberg Barclays EUR High Quality Liquid Assets 1-5 Bond UCITS ETF	(ユーロ) A - 分配型	2018年5月31日
UBS ETF - Sustainable Development Bank Bonds UCITS ETF	(米ドル) A - 分配型	2018年11月8日
UBS ETF - Sustainable Development Bank Bonds UCITS ETF	(米ドル) A - 累積型	2018年11月8日

## 登録

当社のサブファンドは2018年12月31日現在、以下の国において販売のために登録されている。

	オーストリア	ベルギー	チリ	フィンランド	フランス	ドイツ	イタリア	リヒテンシュタイン	ルクセンブルク	メキシコ	オランダ	ポルトガル	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 50 UCITS ETF	Yes	-	Yes*	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	Yes
UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF	Yes	Yes	Yes*	Yes	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	Yes	Yes
UBS ETF – MSCI EMU hedged to USD UCITS ETF	Yes	-	Yes*	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes**	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – MSCI EMU Select Factor Mix UCITS ETF	Yes	-	-	Yes	Yes	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	Yes	Yes
UBS ETF – MSCI EMU 小型株 UCITS ETF	Yes	-	-	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	Yes	Yes
UBS ETF – Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF	Yes	-	-	Yes	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	Yes	Yes
UBS ETF – Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield UCITS ETF	Yes	-	-	Yes	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	Yes	Yes
UBS ETF – MSCI 英国 UCITS ETF	Yes	-	Yes*	Yes	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	Yes	Yes
UBS ETF – MSCI United Kingdom hedged to EUR UCITS ETF	Yes	-	-	Yes	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	-	Yes	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF	Yes	Yes	Yes*	Yes	Yes	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	Yes	Yes
UBS ETF – MSCI Japan hedged to EUR UCITS ETF	Yes	Yes	-	Yes	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	-	Yes	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	Yes	Yes	-	Yes	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	Yes
UBS ETF – MSCI 米国 UCITS ETF	Yes	-	-	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	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – MSCI Singapore UCITS ETF	Yes	-	-	Yes	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	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	Yes	Yes
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 hedged to EUR UCITS ETF	Yes	-	-	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes	Yes

	オーストリア	ベルギー	チリ	フィンランド	フランス	ドイツ	イタリア	リヒテンシュタイン	ルクセンブルク	メキシコ	オランダ	ポルトガル	シンガポール	スペイン	スウェーデン	スイス	英国
UBS ETF –MSCI Switzerland 20/35 hedged to USD UCITS ETF	Yes	-	-	Yes	Yes	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	Yes	Yes
UBS ETF –MSCI Emerging Markets UCITS ETF	Yes	Yes	Yes*	Yes	Yes	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	Yes	Yes	Yes
UBS ETF –MSCI World Socially Responsible UCITS ETF	Yes	Yes	-	Yes	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	Yes	Yes	Yes
UBS ETF –MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF	Yes	Yes	-	Yes	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	Yes	Yes	Yes
UBS ETF –Bloomberg Barclays US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF	Yes	-	-	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes**	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes	Yes
UBS ETF –Bloomberg Barclays US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF	Yes	-	-	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes**	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes	Yes
UBS ETF –Bloomberg Barclays US 10+ Year Treasury Bond UCITS ETF	Yes	-	-	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes	Yes
UBS ETF –Bloomberg Barclays TIPS 1-10 UCITS ETF	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes**	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – Bloomberg Barclays TIPS 10+ UCITS ETF	Yes	-	-	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes	Yes
UBS ETF –Bloomberg Barclays Euro Inflation Linked 1-10 UCITS ETF	Yes	-	-	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes	Yes
UBS ETF –Bloomberg Barclays Euro Inflation Linked 10+ UCITS ETF	Yes	-	-	Yes	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	Yes	Yes
UBS ETF –Markit iBoxx € Liquid Corporates UCITS ETF	Yes	-	-	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes	Yes
UBS ETF –Bloomberg Barclays EUR Treasury 1-10 UCITS ETF	Yes	-	-	Yes	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	Yes	Yes
UBS ETF – SBI® Foreign AAA-BBB 5-10 UCITS ETF	Yes	-	-	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes	Yes
UBS ETF –Bloomberg Barclays Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – Bloomberg Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	Yes	Yes	Yes*	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes**	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – Bloomberg Barclays US Liquid Corporates Interest Rate hedged UCITS ETF	Yes	-	-	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – Bloomberg Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF	Yes	Yes	Yes*	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes**	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – Bloomberg Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes***	Yes	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – Bloomberg Barclays MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes***	Yes	Yes	Yes	Yes

	オーストリア	ベルギー	チリ	フィンランド	フランス	ドイツ	イタリア	リヒテンシュタイン	ルクセンブルク	メキシコ	オランダ	ポルトガル	シンガポール	スペイン	スウェーデン	スイス	英国
UBS ETF – Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes**	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – J.P. Morgan EM Multi-Factor Enhanced Local Currency Bond UCITS ETF	Yes	-	-	-	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes***	Yes	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – Bloomberg Barclays EUR High Quality Liquid Assets 1-5 Bond UCITS ETF	Yes	-	-	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes***	Yes	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – Sustainable Development Bank Bonds UCITS ETF	Yes	-	-	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes***	Yes	Yes	Yes	Yes

\* 年金サブファンドのみ

\*\* SICにのみ上場している

\*\*\*このスキームは、2005年証券・先物（投資の募集）（集団投資スキーム）規則第6附則第2（3）項に基づく、シンガポール金融管理局による制限スキームリストに含まれている。

## 上場

当社のサブファンドは2018年12月31日現在、以下の証券取引所に上場している。

会計年度：	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 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 東京証券取引所 XETRA	ユーロ 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 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 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 ユーロ 日本円 ユーロ
UBS ETF - MSCI ヨーロッパ 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 ヨーロッパ 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 XETRA	ユーロ ユーロ ユーロ
UBS ETF - MSCI ヨーロッパ 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 ヨーロッパ 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 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 UCITS ETF	(ユーロ) A - 累積型	スイス証券取引所 イタリア証券取引所 メキシコ証券取引所	ユーロ ユーロ メキシコペソ
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	(英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	ロンドン証券取引所	英ポンド
UBS ETF - MSCI EMU UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 累積型	ロンドン証券取引所	英ポンド
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 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
UBS ETF - MSCI EMU hedged to USD UCITS ETF	(米ドル) A - 累積型	スイス証券取引所 メキシコ証券取引所	米ドル メキシコペソ
UBS ETF - MSCI EMU Select Factor Mix UCITS ETF	(ユーロ) A - 累積型	スイス証券取引所 XETRA イタリア証券取引所 ロンドン証券取引所	ユーロ ユーロ ユーロ 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 XETRA	ユーロ 英ポンド ユーロ ユーロ
UBS ETF - MSCI EMU 小型株 UCITS ETF	(ユーロ) A - 分配型	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 東京証券取引所 XETRA	ユーロ 英ポンド ユーロ 日本円 ユーロ
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 スイス証券取引所 XETRA	ユーロ ユーロ 英ポンド ユーロ スイスフラン ユーロ

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	(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



会計年度：	ETF投資証券クラス	上場証券取引所	取引通貨
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 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 スイス証券取引所 XETRA	ユーロ ユーロ 英ポンド ユーロ スイスフラン ユーロ
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	(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	(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	(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 ユーロ スイスフラン ユーロ
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	(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	(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	(ユーロ・ヘッジ) 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 ユーロ スイスフラン ユーロ
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	(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 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 - FTSE 100 UCITS ETF	(英ポンド) 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 東京証券取引所 XETRA	ユーロ 英ポンド スイスフラン 英ポンド 日本円 ユーロ
UBS ETF - FTSE 100 UCITS ETF	(英ポンド) A - 英国分配型	スイス証券取引所	英ポンド
UBS ETF - MSCI 英国 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 東京証券取引所	英ポンド 英ポンド 日本円
UBS ETF - MSCI 英国 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 メキシコ証券取引所 イタリア証券取引所	英ポンド 英ポンド メキシコペソ ユーロ
UBS ETF - MSCI 英国 UCITS ETF	(英ポンド) A - 英国分配型	スイス証券取引所	英ポンド
UBS ETF - MSCI 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 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	スイス証券取引所	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 メキシコ証券取引所	米ドル メキシコペソ
--	---------------	-----------------------	---------------

会計年度：	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 XETRA	ユーロ ユーロ 英ポンド 米ドル 日本円 スイスフラン ユーロ
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF	(日本円) A - 累積型	スイス証券取引所 メキシコ証券取引所	日本円 メキシコペソ
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	(英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	ロンドン証券取引所	英ポンド
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 累積型	ロンドン証券取引所	英ポンド
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 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 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 メキシコ証券取引所	米ドル メキシコペソ
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 ロンドン証券取引所 スイス証券取引所 XETRA イタリア証券取引所	ユーロ 英ポンド 日本円 ユーロ ユーロ
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	(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 – 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 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 東京証券取引所 XETRA	ユーロ ユーロ 英ポンド 米ドル 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 - 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 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 米ドル スイスフラン 米ドル 日本円 ユーロ
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 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 XETRA	ユーロ ユーロ 英ポンド カナダドル ユーロ
UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF	(カナダドル) A - 累積型	スイス証券取引所 メキシコ証券取引所 イタリア証券取引所	カナダドル メキシコペソ ユーロ
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	(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	(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 - MSCI Canada 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 - MSCI Canada 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

会計年度：	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	(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	(米ドル・ヘッジ) A - 累積型	スイス証券取引所 メキシコ証券取引所	米ドル メキシコペソ
UBS ETF – MSCI Singapore UCITS ETF	(シンガポールドル) 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 米ドル
UBS ETF – MSCI Hong Kong UCITS ETF	(香港ドル) 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 米ドル
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 メキシコ証券取引所	ユーロ スイスフラン メキシコペソ
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	(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 - 累積型	スイス証券取引所	シンガポールドル
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 メキシコ証券取引所	米ドル メキシコペソ
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 東京証券取引所 XETRA	ユーロ 英ポンド 米ドル スイスフラン 米ドル 日本円 ユーロ
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 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	スイス証券取引所 メキシコ証券取引所 イタリア証券取引所	米ドル メキシコペソ ユーロ
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 ロンドン証券取引所 スイス証券取引所 XETRA イタリア証券取引所	ユーロ 英ポンド 米ドル ユーロ ユーロ
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 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 ユーロ
UBS ETF – MSCI World Socially Responsible UCITS ETF	(米ドル) A - 累積型	XETRA スイス証券取引所	ユーロ 米ドル
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 スイス証券取引所 XETRA	ユーロ ユーロ 英ポンド 米ドル ユーロ

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

会計年度:	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	(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 XETRA スイス証券取引所	ユーロ ユーロ ユーロ ユーロ
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 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	スイス証券取引所	ユーロ
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 - 累積型	スイス証券取引所	米ドル
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 米ドル スイスフラン ユーロ
UBS ETF - Bloomberg Barclays US 1-3 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 XETRA	ユーロ ユーロ 英ポンド 米ドル ユーロ
UBS ETF - Bloomberg Barclays US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF	(米ドル) A - 累積型	スイス証券取引所	米ドル
UBS ETF - Bloomberg Barclays 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 - Bloomberg Barclays 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 XETRA	ユーロ ユーロ 英ポンド 米ドル ユーロ
UBS ETF - Bloomberg Barclays US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF	(米ドル) A - 累積型	スイス証券取引所	米ドル
UBS ETF - Bloomberg Barclays 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 - Bloomberg 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 - Bloomberg Barclays TIPS 1-10 UCITS ETF	(米ドル) A - 累積型	スイス証券取引所 メキシコ証券取引所	米ドル メキシコペソ
UBS ETF - Bloomberg 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 - Bloomberg 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 - Bloomberg 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 - Bloomberg 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 XETRA ロンドン証券取引所	ユーロ 米ドル ユーロ 英ポンド
UBS ETF - Bloomberg Barclays Euro Inflation Linked 1-10 UCITS ETF	(ユーロ) A - 分配型	スイス証券取引所 イタリア証券取引所 XETRA ロンドン証券取引所	ユーロ ユーロ ユーロ 英ポンド

UBS ETF - Bloomberg Barclays Euro Inflation Linked 10+ UCITS ETF	(ユーロ) A - 分配型	スイス証券取引所 イタリア証券取引所 XETRA	ユーロ ユーロ ユーロ
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 XETRA	ユーロ 英ポンド ユーロ ユーロ

会計年度:	ETF投資証券クラス	上場証券取引所	取引通貨
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 XETRA	ユーロ ユーロ 英ポンド ユーロ ユーロ
UBS ETF - Bloomberg 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	ユーロ ユーロ
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 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 - Bloomberg 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 スイス証券取引所 XETRA	ユーロ ユーロ ユーロ ユーロ
UBS ETF - Bloomberg 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 - Bloomberg 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 - Bloomberg 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 XETRA	ユーロ ユーロ 英ポンド 米ドル 米ドル ユーロ
UBS ETF - Bloomberg Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(米ドル) A - 累積型	スイス証券取引所	米ドル
UBS ETF - Bloomberg 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 - Bloomberg 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 - Bloomberg 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 - Bloomberg Barclays US Liquid Corporates Interest Rate hedged 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	ユーロ 英ポンド
UBS ETF - Bloomberg 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 スイス証券取引所 XETRA	ユーロ ユーロ 米ドル 英ポンド 米ドル ユーロ
UBS ETF - Bloomberg Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF	(米ドル) A - 累積型	スイス証券取引所	米ドル
UBS ETF - Bloomberg 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 - Bloomberg 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 スイス証券取引所 XETRA	ユーロ ユーロ ユーロ ユーロ
UBS ETF - Bloomberg Barclays US Liquid Corporates 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 - Bloomberg 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	ユーロ ユーロ 米ドル 英ポンド 米ドル
UBS ETF - Bloomberg 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 - Bloomberg 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 XETRA スイス証券取引所	ユーロ ユーロ ユーロ ユーロ
UBS ETF - Bloomberg Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable 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

会計年度:	ETF投資証券クラス	上場証券取引所	取引通貨
UBS ETF - Bloomberg Barclays MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(ユーロ) A - 分配型	スイス証券取引所 イタリア証券取引所 XETRA ロンドン証券取引所 ユーロネクスト・アムステルダム	ユーロ ユーロ ユーロ 英ポンド ユーロ
UBS ETF - Bloomberg Barclays MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(ユーロ) A - 累積型	スイス証券取引所	ユーロ
UBS ETF - Bloomberg Barclays MSCI Euro Area 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 - Bloomberg Barclays MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable 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 - Bloomberg 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 英ポンド 米ドル スイスフラン ユーロ
UBS ETF - Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(米ドル) A - 累積型	スイス証券取引所	米ドル
UBS ETF - Bloomberg 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 - Bloomberg 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 - Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	スイス証券取引所 ロンドン証券取引所	英ポンド 英ポンド
UBS ETF - J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF	(米ドル) A - 分配型	スイス証券取引所 イタリア証券取引所 XETRA ロンドン証券取引所	米ドル ユーロ ユーロ 英ポンド
UBS ETF - J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 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 - J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 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 XETRA	ユーロ ユーロ ユーロ
UBS ETF - J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	スイス証券取引所 ロンドン証券取引所	英ポンド 英ポンド
UBS ETF - J.P. Morgan EM Multi-Factor Enhanced Local Currency Bond UCITS ETF	(米ドル) A - 分配型	スイス証券取引所 XETRA イタリア証券取引所 ロンドン証券取引所	米ドル ユーロ ユーロ 英ポンド
UBS ETF - Bloomberg Barclays EUR High Quality Liquid Assets 1-5 Bond UCITS ETF	(ユーロ) A - 分配型	スイス証券取引所 イタリア証券取引所 XETRA	ユーロ ユーロ ユーロ
UBS ETF - Sustainable Development Bank Bonds UCITS ETF	(米ドル) A - 分配型	スイス証券取引所 XETRA ロンドン証券取引所	米ドル ユーロ 英ポンド
UBS ETF - Sustainable Development Bank Bonds UCITS ETF	(米ドル) A - 累積型	スイス証券取引所 XETRA イタリア証券取引所	米ドル ユーロ ユーロ

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（以下「TSE」という。）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）および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 = 1.5613カナダドル	1ユーロ = 125.4207円
1ユーロ = 1.1269スイスフラン	1ユーロ = 1.5581シンガポールドル
1ユーロ = 0.8976英ポンド	1ユーロ = 1.1431米ドル
1ユーロ = 8.9501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。

2018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、投資明細表に開示のとおり、未決済の先物契約を有している。

#### 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。

2018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。

2018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。

#### H) サブファンドのクロス投資

サブファンドであるUBS ETF - Bloomberg Barclays US Liquid Corporates Interest Rate hedged UCITS ETFはフィーダーUCITSである。当該サブファンドはその資産の少なくとも85%を、当社のサブファンドであるUBS ETF - Bloomberg Barclays US Liquid Corporates UCITS ETFの(米ドル) A - 分配型投資証券クラスへ投資している。2018年12月31日現在、サブファンドのクロス投資は合計18,840,386米ドルである。このクロス投資を除く、期末時点のUBS ETFの結合純資産合計は20,505,953,648ユーロである。

#### 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銀行の費用からなる。)、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 - 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	(スイスフラン・ヘッジ) A - 累積型	年間30bps
UBS ETF - MSCI ヨーロッパ UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 累積型	年間30bps
UBS ETF - MSCI ヨーロッパ UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 累積型	年間30bps
UBS ETF - MSCI ヨーロッパ UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 累積型	年間30bps
UBS ETF - MSCI EMU UCITS ETF	(ユーロ) A - 分配型	年間18bps
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
UBS ETF - MSCI EMU UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	年間28bps
UBS ETF - MSCI EMU UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 累積型	年間28bps
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 hedged to CHF UCITS ETF	(スイスフラン) A - 累積型	年間28bps
UBS ETF - MSCI EMU hedged to USD UCITS ETF	(米ドル) A - 分配型	年間28bps
UBS ETF - MSCI EMU hedged to USD UCITS ETF	(米ドル) A - 累積型	年間28bps
UBS ETF - MSCI EMU Select Factor Mix UCITS ETF	(ユーロ) A - 累積型	年間34bps

サブファンド	ETF投資証券クラス	管理報酬
UBS ETF - MSCI EMU Value UCITS ETF	(ユーロ) A - 分配型	年間25bps
UBS ETF - MSCI EMU 小型株 UCITS ETF	(ユーロ) A - 分配型	年間33bps
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	(スイスフラン・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	(米ドル・ヘッジ) A - 累積型	年間38bps
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	(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	(英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	年間38bps
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 Low Volatility UCITS ETF	(ユーロ) A - 分配型	年間28bps
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	(英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	年間38bps
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 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	(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	(英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	年間38bps
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 - 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 - 英国分配型	年間20bps
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	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 累積型	年間30bps
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	年間35bps
UBS ETF - MSCI Japan UCITS ETF	(日本円) A - 英国分配型	年間35bps
UBS ETF - MSCI Japan UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	年間45bps
UBS ETF - MSCI Japan UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 累積型	年間45bps
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 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 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	(スイスフラン・ヘッジ) A - 分配型	年間50bps
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	(米ドル・ヘッジ) A - 累積型	年間50bps
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 - 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
UBS ETF - MSCI 米国 UCITS ETF	(米ドル) A - 英国分配型	年間14bps
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	年間33bps
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	(スイスフラン・ヘッジ) A - 累積型	年間43bps
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	(英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	年間43bps
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	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 累積型	年間43bps
UBS ETF - MSCI Canada UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 累積型	年間43bps
UBS ETF - MSCI Singapore UCITS ETF	(シンガポールドル) A - 分配型	年間45bps
UBS ETF - MSCI Hong Kong UCITS ETF	(香港ドル) A - 分配型	年間45bps

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	(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	(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 - 累積型	年間30bps
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 Emerging Markets UCITS ETF	(米ドル) A - 分配型	年間22.5bps <sup>1</sup>
UBS ETF - MSCI Emerging Markets UCITS ETF	(米ドル) A - 累積型	年間22.5bps <sup>1</sup>
UBS ETF - MSCI Emerging Markets UCITS ETF	(米ドル) A - 英国分配型	年間22.5bps <sup>1</sup>
UBS ETF - MSCI Emerging Markets Socially Responsible UCITS ETF	(米ドル) A - 分配型	年間35bps <sup>2</sup>
UBS ETF - MSCI World Socially Responsible UCITS ETF	(米ドル) A - 分配型	年間25bps <sup>3</sup>
UBS ETF - MSCI World Socially Responsible UCITS ETF	(米ドル) A - 累積型	年間25bps <sup>3</sup>
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	(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 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	年間28bps
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 - 累積型	年間38bps
UBS ETF - MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF	(米ドル) A - 分配型	年間40bps
UBS ETF - Bloomberg Barclays US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF	(米ドル) A - 分配型	年間12bps <sup>4</sup>
UBS ETF - Bloomberg Barclays US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF	(米ドル) A - 累積型	年間12bps <sup>4</sup>
UBS ETF - Bloomberg Barclays US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 分配型	年間17bps <sup>5</sup>
UBS ETF - Bloomberg Barclays US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF	(米ドル) A - 分配型	年間12bps <sup>4</sup>
UBS ETF - Bloomberg Barclays US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF	(米ドル) A - 累積型	年間12bps <sup>4</sup>
UBS ETF - Bloomberg Barclays US 10+ Year Treasury Bond UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 分配型	年間25bps
UBS ETF - Bloomberg Barclays TIPS 1-10 UCITS ETF	(米ドル) A - 分配型	年間15bps
UBS ETF - Bloomberg Barclays TIPS 1-10 UCITS ETF	(米ドル) A - 累積型	年間15bps
UBS ETF - Bloomberg Barclays TIPS 1-10 UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 累積型	年間20bps
UBS ETF - Bloomberg Barclays TIPS 1-10 UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 累積型	年間20bps
UBS ETF - Bloomberg Barclays TIPS 1-10 UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 累積型	年間20bps
UBS ETF - Bloomberg Barclays TIPS 10+ UCITS ETF	(米ドル) A - 分配型	年間20bps
UBS ETF - Bloomberg Barclays Euro Inflation Linked 1-10 UCITS ETF	(ユーロ) A - 分配型	年間20bps
UBS ETF - Bloomberg Barclays Euro Inflation Linked 10+ UCITS ETF	(ユーロ) A - 分配型	年間20bps
UBS ETF - Markit iBoxx € Germany 1-3 UCITS ETF	(ユーロ) A - 分配型	年間17bps
UBS ETF - Markit iBoxx € Liquid Corporates UCITS ETF	(ユーロ) A - 分配型	年間20bps
UBS ETF - Bloomberg Barclays EUR Treasury 1-10 UCITS ETF	(ユーロ) A - 分配型	年間17bps
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 5-10 UCITS ETF	(スイスフラン) A - 分配型	年間20bps
UBS ETF - Bloomberg Barclays Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(ユーロ) A - 分配型	年間18bps
UBS ETF - Bloomberg 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 - Bloomberg Barclays Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 累積型	年間23bps



サブファンド	ETF投資証券クラス	管理報酬
UBS ETF - Bloomberg Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(米ドル) A - 分配型	年間18bps
UBS ETF - Bloomberg Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(米ドル) A - 累積型	年間18bps
UBS ETF - Bloomberg 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 - Bloomberg Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 累積型	年間23bps
UBS ETF - Bloomberg 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 - Bloomberg Barclays US Liquid Corporates Interest Rate hedged UCITS ETF	(米ドル) A - 分配型	年間5bps
UBS ETF - Bloomberg Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF	(米ドル) A - 分配型	年間18bps
UBS ETF - Bloomberg Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF	(米ドル) A - 累積型	年間18bps
UBS ETF - Bloomberg Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 累積型	年間23bps
UBS ETF - Bloomberg Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 累積型	年間23bps
UBS ETF - Bloomberg Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	年間23bps
UBS ETF - Bloomberg Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(米ドル) A - 分配型	年間20bps
UBS ETF - Bloomberg 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 - Bloomberg Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 累積型	年間25bps
UBS ETF - Bloomberg Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	年間25bps
UBS ETF - Bloomberg Barclays MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(ユーロ) A - 分配型	年間20bps
UBS ETF - Bloomberg Barclays MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(ユーロ) A - 累積型	年間20bps
UBS ETF - Bloomberg Barclays MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 分配型	年間25bps
UBS ETF - Bloomberg Barclays MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 累積型	年間25bps
UBS ETF - Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(米ドル) A - 分配型	年間42bps
UBS ETF - Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(米ドル) A - 累積型	年間42bps
UBS ETF - Bloomberg 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 - Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 累積型	年間47bps
UBS ETF - Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	年間47bps
UBS ETF - J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF	(米ドル) A - 分配型	年間42bps
UBS ETF - J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 累積型	年間47bps
UBS ETF - J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 累積型	年間47bps
UBS ETF - J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	年間47bps
UBS ETF - J.P. Morgan EM Multi-Factor Enhanced Local Currency Bond UCITS ETF	(米ドル) A - 分配型	年間47bps
UBS ETF - Bloomberg Barclays EUR High Quality Liquid Assets 1-5 Bond UCITS ETF	(ユーロ) A - 分配型	年間18bps
UBS ETF - Sustainable Development Bank Bonds UCITS ETF	(米ドル) A - 分配型	年間18bps
UBS ETF - Sustainable Development Bank Bonds UCITS ETF	(米ドル) A - 累積型	年間18bps

1 2018年7月1日付で、管理報酬の引き下げにより、料率は年間45bpsから年間22.5bpsへ変更された。

2 2018年10月1日付で、管理報酬の引き下げにより、料率は年間53bpsから年間35bpsへ変更された。

3 2018年10月1日付で、管理報酬の引き下げにより、料率は年間38bpsから年間25bpsへ変更された。

4 2018年10月1日付で、管理報酬の引き下げにより、料率は年間20bpsから年間12bpsへ変更された。

5 2018年10月1日付で、管理報酬の引き下げにより、料率は年間25bpsから年間17bps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なら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、なら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。

取締役のヨルゲン・ジェッセンは、2017年4月18日に任命された取締役会の独立取締役である。

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。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。

ドイツの自己資本比率は日次で計算され、分布される。

FATCAは、外国口座税務コンプライアンス法の略称であり、米国人が海外で保有する口座に関する情報を収集して、最終的には米国納税者による正確な税額の支払いを確保することを目的としている。

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：9D0VT6.00000.SP.442のUBSファンド・マネジメント（ルクセンブルク）エス・エイである。

米国税法セクション871(m)では、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して決定される場合、当該金融商品に対する源泉徴収（上限30%。租税条約の適用の有無による。）を定めている。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当社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税率）の米国源泉所得税が適用される配当同等物として取り扱われる場合がある。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実際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。当社が871(m)に基づき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額に重大な影響が及ぶ可能性がある。全ての投資予定者/投資主は、当社への投資におけるセクション871(m)による影響の可能性について、自身の税務顧問に相談されたい。

#### 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。

英国分配型の投資証券クラスについては、販売目論見書に定義されているとおり、英国の税金報告要件のため、分配の算定に使用される投資純利益が会計記録上の投資純利益と異なる場合がある。

2018年1月1日から2018年12月31日までの期間において、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	2018年1月31日	2018年2月5日	ユーロ	16,371,085	0.0121	198,090	
UBS ETF - ユーロ・ ストックス 50 UCITS ETF (ユーロ) A - 分配型	2018年7月31日	2018年8月3日	ユーロ	15,641,085	0.8655	13,537,359	
							13,735,449 15,961,611
UBS ETF - MSCI ヨーロッパ UCITS ETF (ユーロ) A - 分配型	2018年1月31日	2018年2月5日	ユーロ	4,678,292	0.4916	2,299,848	
UBS ETF - MSCI ヨーロッパ UCITS ETF (ユーロ) A - 分配型	2018年7月31日	2018年8月3日	ユーロ	4,222,445	1.3910	5,873,421	
							8,173,269 8,088,000
UBS ETF - MSCI EMU UCITS ETF (ユーロ) A - 分配型	2018年1月31日	2018年2月5日	ユーロ	19,128,454	0.6305	12,060,490	
UBS ETF - MSCI EMU UCITS ETF (ユーロ) A - 英国分配型	2018年1月31日	2018年2月5日	ユーロ	2,291,870	0.0732	167,765	
UBS ETF - MSCI EMU UCITS ETF (英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	2018年1月31日	2018年2月5日	ユーロ	5,004,901	0.0350	175,172	
UBS ETF - MSCI EMU UCITS ETF (ユーロ) A - 分配型	2018年7月31日	2018年8月3日	ユーロ	17,618,370	2.8073	49,460,050	
UBS ETF - MSCI EMU UCITS ETF (ユーロ) A - 英国分配型	2018年7月31日	2018年8月3日	ユーロ	1,885,397	0.4152	782,817	
UBS ETF - MSCI EMU UCITS ETF (英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	2018年7月31日	2018年8月3日	ユーロ	4,342,901	0.2580	1,120,468	
							63,766,762 96,013,346

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 USD UCITS ETF (米ドル) A - 分配型	2018年1月31日	2018年2月5日	米ドル	1,476,750	0.0958	141,473	
UBS ETF - MSCI EMU hedged to USD UCITS ETF (米ドル) A - 分配型	2018年7月31日	2018年8月3日	米ドル	1,390,844	0.5457	758,983	
						900,456	33,404,960
UBS ETF - MSCI EMU Value UCITS ETF (ユーロ) A - 分配型	2018年1月31日	2018年2月5日	ユーロ	7,813,167	0.1725	1,347,771	
UBS ETF - MSCI EMU Value UCITS ETF (ユーロ) A - 分配型	2018年7月31日	2018年8月3日	ユーロ	2,943,909	1.1842	3,486,177	
						4,833,948	9,581,812
UBS ETF - MSCI EMU 小型株 UCITS ETF (ユーロ) A - 分配型	2018年1月31日	2018年2月5日	ユーロ	1,559,330	0.9107	1,420,082	
UBS ETF - MSCI EMU 小型株 UCITS ETF (ユーロ) A - 分配型	2018年7月31日	2018年8月3日	ユーロ	1,214,733	1.7340	2,106,347	
						3,526,429	3,588,852
UBS ETF - Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF (英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	2018年1月31日	2018年2月5日	ユーロ	40,000	0.0013	52	
UBS ETF - Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF (ユーロ) A - 分配型	2018年7月31日	2018年8月3日	ユーロ	2,417,622	0.3188	770,738	
UBS ETF - Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF (英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	2018年7月31日	2018年8月3日	ユーロ	40,000	0.2235	8,940	
						779,730	1,221,803
UBS ETF - Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF (ユーロ) A - 分配型	2018年1月31日	2018年2月5日	ユーロ	2,692,847	0.1947	524,297	
UBS ETF - Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF (英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	2018年1月31日	2018年2月5日	ユーロ	160,000	0.0315	5,040	
UBS ETF - Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF (ユーロ) A - 分配型	2018年7月31日	2018年8月3日	ユーロ	2,317,934	0.4987	1,155,954	
UBS ETF - Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF (英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	2018年7月31日	2018年8月3日	ユーロ	160,000	0.3908	62,528	
						1,747,819	1,890,578

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 - Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF (ユーロ) A - 分配型	2018年1月31日	2018年2月5日	ユーロ	2,892,134	0.0554	160,225	
UBS ETF - Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF (英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	2018年1月31日	2018年2月5日	ユーロ	40,000	0.0366	1,464	
UBS ETF - Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF (ユーロ) A - 分配型	2018年7月31日	2018年8月3日	ユーロ	3,134,887	0.3078	964,918	
UBS ETF - Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF (英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	2018年7月31日	2018年8月3日	ユーロ	40,000	0.2529	10,116	
						1,136,723	1,459,260
UBS ETF - Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield UCITS ETF (ユーロ) A - 分配型	2018年1月31日	2018年2月5日	ユーロ	407,000	0.0842	34,269	
UBS ETF - Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield UCITS ETF (英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	2018年1月31日	2018年2月5日	ユーロ	40,000	0.0534	2,136	
UBS ETF - Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield UCITS ETF (ユーロ) A - 分配型	2018年7月31日	2018年8月3日	ユーロ	407,000	0.4065	165,446	
UBS ETF - Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield UCITS ETF (英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	2018年7月31日	2018年8月3日	ユーロ	40,000	0.2865	11,460	
						213,311	281,188
UBS ETF - FTSE 100 UCITS ETF (英ポンド) A - 分配型	2018年1月31日	2018年2月5日	英ポンド	1,445,273	1.1127	1,608,155	
UBS ETF - FTSE 100 UCITS ETF (英ポンド) A - 英国分配型	2018年1月31日	2018年2月5日	英ポンド	274,232	0.2109	57,836	
UBS ETF - FTSE 100 UCITS ETF (英ポンド) A - 分配型	2018年7月31日	2018年8月3日	英ポンド	1,051,773	1.5465	1,626,567	
UBS ETF - FTSE 100 UCITS ETF (英ポンド) A - 英国分配型	2018年7月31日	2018年8月3日	英ポンド	274,232	0.2390	65,541	
						3,358,099	3,420,791
UBS ETF - MSCI 英国 UCITS ETF (英ポンド) A - 分配型	2018年1月31日	2018年2月5日	英ポンド	324,406	0.1942	63,000	
UBS ETF - MSCI 英国 UCITS ETF (英ポンド) A - 英国分配型	2018年1月31日	2018年2月5日	英ポンド	1,184,434	0.2570	304,399	
UBS ETF - MSCI 英国 UCITS ETF (英ポンド) A - 分配型	2018年7月31日	2018年8月3日	英ポンド	414,908	0.4221	175,133	
UBS ETF - MSCI 英国 UCITS ETF (英ポンド) A - 英国分配型	2018年7月31日	2018年8月3日	英ポンド	2,072,822	0.2462	510,329	
						1,052,861	21,576,897

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 United Kingdom hedged to EUR UCITS ETF (ユーロ) A - 分配型	2018年1月31日	2018年2月5日	ユーロ	265,372	0.0841	22,318	
UBS ETF – MSCI United Kingdom hedged to EUR UCITS ETF (ユーロ) A - 分配型	2018年7月31日	2018年8月3日	ユーロ	383,372	0.3582	137,324	
						159,642	22,582,600
UBS ETF – MSCI United Kingdom hedged to USD UCITS ETF (米ドル) A - 分配型	2018年1月31日	2018年2月5日	米ドル	513,090	0.1356	69,575	
UBS ETF – MSCI United Kingdom hedged to USD UCITS ETF (米ドル) A - 分配型	2018年7月31日	2018年8月3日	米ドル	1,089,892	0.2796	304,734	
						374,309	31,187,721
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF (日本円) A - 分配型	2018年1月31日	2018年2月5日	日本円	21,135,228	32.5311	687,552,216	
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF (日本円) A - 英国分配型	2018年1月31日	2018年2月5日	日本円	703,761	15.3526	10,804,561	
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF (英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	2018年1月31日	2018年2月5日	日本円	6,169,086	11.2156	69,190,001	
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF (日本円) A - 分配型	2018年7月31日	2018年8月3日	日本円	20,273,460	42.1405	854,333,741	
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF (日本円) A - 英国分配型	2018年7月31日	2018年8月3日	日本円	765,815	14.9102	11,418,455	
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF (英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	2018年7月31日	2018年8月3日	日本円	5,926,263	12.9814	76,931,191	
						1,710,230,165	1,952,986,266
UBS ETF – MSCI Japan hedged to EUR UCITS ETF (ユーロ) A - 分配型	2018年1月31日	2018年2月5日	ユーロ	5,059,976	0.1696	858,172	
UBS ETF – MSCI Japan hedged to EUR UCITS ETF (ユーロ) A - 分配型	2018年7月31日	2018年8月3日	ユーロ	3,435,280	0.1750	601,174	
						1,459,346	6,165,689
UBS ETF – MSCI Japan hedged to USD UCITS ETF (米ドル) A - 分配型	2018年1月31日	2018年2月5日	米ドル	1,034,053	0.1932	199,779	
UBS ETF – MSCI Japan hedged to USD UCITS ETF (米ドル) A - 分配型	2018年7月31日	2018年8月3日	米ドル	527,217	0.1812	95,532	
						295,311	6,428,582

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 Socially Responsible UCITS ETF (日本円) A - 分配型	2018年1月31日	2018年2月5日	日本円	4,217,137	19.0899	80,504,724	
UBS ETF - MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF (スイスフラン・ヘッジ) A - 分配型	2018年1月31日	2018年2月5日	日本円	956,809	18.2588	17,470,184	
UBS ETF - MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF (日本円) A - 分配型	2018年7月31日	2018年8月3日	日本円	6,516,814	16.2206	105,706,633	
UBS ETF - MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF (スイスフラン・ヘッジ) A - 分配型	2018年7月31日	2018年8月3日	日本円	591,809	14.1401	8,368,238	
						212,049,779	247,168,098
UBS ETF - MSCI パシフィック(除く日本) UCITS ETF(米ドル) A - 分配型	2018年1月31日	2018年2月5日	米ドル	4,595,730	0.9504	4,367,782	
UBS ETF - MSCI パシフィック(除く日本) UCITS ETF(米ドル) A - 英国分配型	2018年1月31日	2018年2月5日	米ドル	393,064	0.2867	112,691	
UBS ETF - MSCI パシフィック(除く日本) UCITS ETF(米ドル) A - 分配型	2018年7月31日	2018年8月3日	米ドル	4,488,034	0.8712	3,909,975	
UBS ETF - MSCI パシフィック(除く日本) UCITS ETF(米ドル) A - 英国分配型	2018年7月31日	2018年8月3日	米ドル	393,064	0.2608	102,511	
						8,492,959	7,469,641
UBS ETF - MSCI 米国 UCITS ETF(米ドル) A - 分配型	2018年1月31日	2018年2月5日	米ドル	2,246,485	1.4210	3,192,255	
UBS ETF - MSCI 米国 UCITS ETF(米ドル) A - 英国分配型	2018年1月31日	2018年2月5日	米ドル	154,398	0.1720	26,557	
UBS ETF - MSCI 米国 UCITS ETF(米ドル) A - 分配型	2018年7月31日	2018年8月3日	米ドル	2,112,215	1.5889	3,356,098	
UBS ETF - MSCI 米国 UCITS ETF(米ドル) A - 英国分配型	2018年7月31日	2018年8月3日	米ドル	107,246	0.1412	15,143	
						6,590,053	7,306,109



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	2018年1月31日	2018年2月5日	カナダ ドル	16,850,459	0.3050	5,139,390	
UBS ETF - MSCI Canada UCITS ETF (カナダドル) A - 英国分配型	2018年1月31日	2018年2月5日	カナダ ドル	281,721	0.1510	42,540	
UBS ETF - MSCI Canada UCITS ETF (英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	2018年1月31日	2018年2月5日	カナダ ドル	23,983	0.1985	4,760	
UBS ETF - MSCI Canada UCITS ETF (カナダドル) A - 分配型	2018年7月31日	2018年8月3日	カナダ ドル	28,281,819	0.2901	8,204,556	
UBS ETF - MSCI Canada UCITS ETF (カナダドル) A - 英国分配型	2018年7月31日	2018年8月3日	カナダ ドル	300,950	0.1489	44,811	
UBS ETF - MSCI Canada UCITS ETF (英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	2018年7月31日	2018年8月3日	カナダ ドル	201,983	0.2117	42,760	
						13,478,817	26,796,194
UBS ETF - MSCI Singapore UCITS ETF (シンガポールドル) A - 分配型	2018年1月31日	2018年2月5日	シンガ ポール ドル	1,757,539	0.4964	872,442	
UBS ETF - MSCI Singapore UCITS ETF (シンガポールドル) A - 分配型	2018年7月31日	2018年8月3日	シンガ ポール ドル	3,143,537	0.5249	1,650,043	
						2,522,485	2,860,208
UBS ETF - MSCI Hong Kong UCITS ETF (香港ドル) A - 分配型	2018年1月31日	2018年2月5日	香港 ドル	2,232,020	3.6904	8,237,047	
UBS ETF - MSCI Hong Kong UCITS ETF (香港ドル) A - 分配型	2018年7月31日	2018年8月3日	香港 ドル	1,907,879	2.8579	5,452,527	
						13,689,574	10,465,554
UBS ETF - MSCI スイス 20/35 UCITS ETF (スイスフラン) A - 分配型	2018年1月31日	2018年2月5日	スイス フラン	8,256,203	0.0151	124,669	
UBS ETF - MSCI スイス 20/35 UCITS ETF (英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	2018年1月31日	2018年2月5日	スイス フラン	1,818,645	0.0553	100,571	
UBS ETF - MSCI スイス 20/35 UCITS ETF (スイスフラン) A - 分配型	2018年7月31日	2018年8月3日	スイス フラン	9,700,391	0.2757	2,674,398	
UBS ETF - MSCI スイス 20/35 UCITS ETF (スイスフラン) A - 英国分配型	2018年7月31日	2018年8月3日	スイス フラン	2,053,204	0.2343	481,066	
UBS ETF - MSCI スイス 20/35 UCITS ETF (英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	2018年7月31日	2018年8月3日	スイス フラン	466,645	0.3244	151,379	
						3,532,083	14,082,366

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 EUR UCITS ETF (ユーロ) A - 分配型	2018年7月31日	2018年8月3日	ユーロ	373,749	0.2013	75,236	
						75,236	4,630,498
UBS ETF - MSCI Switzerland 20/35 hedged to USD UCITS ETF (米ドル) A - 分配型	2018年7月31日	2018年8月3日	米ドル	346,096	0.3275	113,346	
						113,346	3,344,703
UBS ETF - MSCI ワールド UCITS ETF (米ドル) A - 分配型	2018年1月31日	2018年2月5日	米ドル	6,299,042	1.1488	7,236,340	
UBS ETF - MSCI ワールド UCITS ETF (米ドル) A - 分配型	2018年7月31日	2018年8月3日	米ドル	5,754,266	2.1700	12,486,757	
						19,723,097	20,932,541
UBS ETF - MSCI Emerging Markets UCITS ETF (米ドル) A - 分配型	2018年1月31日	2018年2月5日	米ドル	10,886,247	1.0444	11,369,596	
UBS ETF - MSCI Emerging Markets UCITS ETF (米ドル) A - 英国分配型	2018年1月31日	2018年2月5日	米ドル	2,112,466	0.1330	280,958	
UBS ETF - MSCI Emerging Markets UCITS ETF (米ドル) A - 分配型	2018年7月31日	2018年8月3日	米ドル	9,941,393	1.0098	10,038,819	
UBS ETF - MSCI Emerging Markets UCITS ETF (米ドル) A - 英国分配型	2018年7月31日	2018年8月3日	米ドル	2,279,320	0.1436	327,310	
						22,016,683	32,095,898
UBS ETF - MSCI Emerging Markets Socially Responsible UCITS ETF (米ドル) A - 分配型	2018年1月31日	2018年2月5日	米ドル	27,215,253	0.1463	3,981,592	
UBS ETF - MSCI Emerging Markets Socially Responsible UCITS ETF (米ドル) A - 分配型	2018年7月31日	2018年8月3日	米ドル	25,063,253	0.1464	3,669,260	
						7,650,852	8,198,075
UBS ETF - MSCI World Socially Responsible UCITS ETF (米ドル) A - 分配型	2018年1月31日	2018年2月5日	米ドル	6,461,180	0.7565	4,887,883	
UBS ETF - MSCI World Socially Responsible UCITS ETF (米ドル) A - 分配型	2018年7月31日	2018年8月3日	米ドル	7,189,386	0.9259	6,656,652	
						11,544,535	11,823,355

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	2018年1月31日	2018年2月5日	米ドル	4,753,623	0.5875	2,792,754	
UBS ETF – MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF (スイスフラン・ヘッジ) A - 分配型	2018年1月31日	2018年2月5日	米ドル	1,174,330	0.0870	102,167	
UBS ETF – MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF (ユーロ・ヘッジ) A - 分配型	2018年1月31日	2018年2月5日	米ドル	1,605,695	0.0866	139,053	
UBS ETF – MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF (米ドル) A - 分配型	2018年7月31日	2018年8月3日	米ドル	5,655,609	0.5236	2,961,277	
UBS ETF – MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF (スイスフラン・ヘッジ) A - 分配型	2018年7月31日	2018年8月3日	米ドル	1,420,016	0.0684	97,129	
UBS ETF – MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF (ユーロ・ヘッジ) A - 分配型	2018年7月31日	2018年8月3日	米ドル	2,559,340	0.0814	208,330	
						6,300,710	7,431,621
UBS ETF – MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF (ユーロ) A - 分配型	2018年1月31日	2018年2月5日	ユーロ	5,286,209	0.7479	3,953,556	
UBS ETF – MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF (スイスフラン・ヘッジ) A - 分配型	2018年1月31日	2018年2月5日	ユーロ	774,538	0.1037	80,320	
UBS ETF – MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF (ユーロ) A - 分配型	2018年7月31日	2018年8月3日	ユーロ	6,000,514	1.9868	11,921,821	
UBS ETF – MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF (スイスフラン・ヘッジ) A - 分配型	2018年7月31日	2018年8月3日	ユーロ	687,538	0.2997	206,055	
						16,161,752	15,467,410
UBS ETF – MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF (米ドル) A - 分配型	2018年1月31日	2018年2月5日	米ドル	1,111,376	0.9172	1,019,354	
UBS ETF – MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF (米ドル) A - 分配型	2018年7月31日	2018年8月3日	米ドル	1,157,889	0.9351	1,082,742	
						2,102,096	2,012,531

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 - Bloomberg Barclays US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF (米ドル) A - 分配型	2018年1月31日	2018年2月5日	米ドル	1,392,645	0.1039	144,696	
UBS ETF - Bloomberg Barclays US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF (ユーロ・ヘッジ) A - 分配型	2018年1月31日	2018年2月5日	米ドル	4,514,204	0.0692	312,383	
UBS ETF - Bloomberg Barclays US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF (米ドル) A - 分配型	2018年7月31日	2018年8月3日	米ドル	1,472,145	0.1838	270,580	
UBS ETF - Bloomberg Barclays US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF (ユーロ・ヘッジ) A - 分配型	2018年7月31日	2018年8月3日	米ドル	5,479,155	0.0772	422,991	
						1,150,650	2,012,672
UBS ETF - Bloomberg Barclays US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF (米ドル) A - 分配型	2018年1月31日	2018年2月5日	米ドル	468,079	0.4402	206,048	
UBS ETF - Bloomberg Barclays US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF (米ドル) A - 分配型	2018年7月31日	2018年8月3日	米ドル	248,079	0.7345	182,214	
						388,262	605,130
UBS ETF - Bloomberg Barclays US 10+ Year Treasury Bond UCITS ETF (ユーロ・ヘッジ) A - 分配型	2018年7月31日	2018年8月3日	米ドル	1,020,000	0.1497	152,694	
						152,694	283,818
UBS ETF - Bloomberg Barclays TIPS 1-10 UCITS ETF (米ドル) A - 分配型	2018年1月31日	2018年2月5日	米ドル	3,372,993	0.1179	397,676	
UBS ETF - Bloomberg Barclays TIPS 1-10 UCITS ETF (米ドル) A - 分配型	2018年7月31日	2018年8月3日	米ドル	13,102,871	0.1810	2,371,620	
						2,769,296	30,531,384
UBS ETF - Bloomberg Barclays TIPS 10+ UCITS ETF (米ドル) A - 分配型	2018年7月31日	2018年8月3日	米ドル	350,000	0.2959	103,565	
						103,565	140,588

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 - Bloomberg Barclays Euro Inflation Linked 1-10 UCITS ETF (ユーロ) A - 分配型	2018年1月31日	2018年2月5日	ユーロ	800,000	0.0625	50,000	
UBS ETF - Bloomberg Barclays Euro Inflation Linked 1-10 UCITS ETF (ユーロ) A - 分配型	2018年7月31日	2018年8月3日	ユーロ	1,288,000	0.1354	174,395	
						224,395	284,745
UBS ETF - Bloomberg Barclays Euro Inflation Linked 10+ UCITS ETF (ユーロ) A - 分配型	2018年1月31日	2018年2月5日	ユーロ	320,000	0.1014	32,448	
UBS ETF - Bloomberg Barclays Euro Inflation Linked 10+ UCITS ETF (ユーロ) A - 分配型	2018年7月31日	2018年8月3日	ユーロ	160,000	0.1950	31,200	
						63,648	96,219
UBS ETF - Markit iBoxx € Liquid Corporates UCITS ETF (ユーロ) A - 分配型	2018年1月31日	2018年2月5日	ユーロ	748,000	0.3499	261,725	
UBS ETF - Markit iBoxx € Liquid Corporates UCITS ETF (ユーロ) A - 分配型	2018年7月31日	2018年8月3日	ユーロ	648,000	0.4072	263,866	
						525,591	599,342
UBS ETF - Bloomberg Barclays EUR Treasury 1-10 UCITS ETF (ユーロ) A - 分配型	2018年1月31日	2018年2月5日	ユーロ	5,000,000	0.0022	11,000	
UBS ETF - Bloomberg Barclays EUR Treasury 1-10 UCITS ETF (ユーロ) A - 分配型	2018年7月31日	2018年8月3日	ユーロ	4,750,000	0.0054	25,650	
						36,650	82,819
UBS ETF - SBI@ Foreign AAA-BBB 5-10 UCITS ETF (スイスフラン) A - 分配型	2018年1月31日	2018年2月5日	スイスフラン	7,200,000	0.0014	10,080	
UBS ETF - SBI@ Foreign AAA-BBB 5-10 UCITS ETF (スイスフラン) A - 分配型	2018年7月31日	2018年8月3日	スイスフラン	8,030,000	0.0040	32,120	
						42,200	94,373
UBS ETF - Bloomberg Barclays Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF (ユーロ) A - 分配型	2018年1月31日	2018年2月5日	ユーロ	30,924,191	0.0607	1,877,098	
UBS ETF - Bloomberg Barclays Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF (ユーロ) A - 分配型	2018年7月31日	2018年8月3日	ユーロ	35,344,191	0.0324	1,145,152	
						3,022,250	2,508,281

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 - Bloomberg Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF (米ドル) A - 分配型	2018年1月31日	2018年2月5日	米ドル	12,517,745	0.1698	2,125,513	
UBS ETF - Bloomberg Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF (英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	2018年1月31日	2018年2月5日	米ドル	11,657,152	0.2207	2,572,733	
UBS ETF - Bloomberg Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF (米ドル) A - 分配型	2018年7月31日	2018年8月3日	米ドル	16,661,512	0.1625	2,707,496	
UBS ETF - Bloomberg Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF (英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	2018年7月31日	2018年8月3日	米ドル	12,347,564	0.2303	2,843,644	
						10,249,386	28,016,365
UBS ETF - Bloomberg Barclays US Liquid Corporates Interest Rate hedged UCITS ETF (米ドル) A - 分配型	2018年7月31日	2018年8月3日	米ドル	1,412,978	0.2871	405,666	
						405,666	689,812
UBS ETF - Bloomberg Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF (米ドル) A - 分配型	2018年1月31日	2018年2月5日	米ドル	14,976,227	0.3231	4,838,819	
UBS ETF - Bloomberg Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF (英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	2018年1月31日	2018年2月5日	米ドル	2,834,286	0.3376	956,855	
UBS ETF - Bloomberg Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF (米ドル) A - 分配型	2018年7月31日	2018年8月3日	米ドル	17,104,130	0.2470	4,224,720	
UBS ETF - Bloomberg Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF (英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	2018年7月31日	2018年8月3日	米ドル	2,957,696	0.3331	985,208	
						11,005,602	25,966,450

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 - Bloomberg Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF (米ドル) A - 分配型	2018年1月31日	2018年2月5日	米ドル	477,393	0.0875	41,772	
UBS ETF - Bloomberg Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF (英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	2018年1月31日	2018年2月5日	米ドル	1,915,369	0.2195	420,424	
UBS ETF - Bloomberg Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF (スイスフラン・ヘッジ) A - 分配型	2018年1月31日	2018年2月5日	米ドル	1,833,863	0.3511	643,869	
UBS ETF - Bloomberg Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF (米ドル) A - 分配型	2018年7月31日	2018年8月3日	米ドル	1,102,036	0.2516	277,272	
UBS ETF - Bloomberg Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF (英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	2018年7月31日	2018年8月3日	米ドル	2,328,919	0.2232	519,815	
UBS ETF - Bloomberg Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF (スイスフラン・ヘッジ) A - 分配型	2018年7月31日	2018年8月3日	米ドル	1,884,782	0.2353	443,489	
						2,346,641	4,033,960
UBS ETF - Bloomberg Barclays MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF (ユーロ) A - 分配型	2018年1月31日	2018年2月5日	ユーロ	1,608,583	0.1259	202,521	
UBS ETF - Bloomberg Barclays MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF (スイスフラン・ヘッジ) A - 分配型	2018年1月31日	2018年2月5日	ユーロ	265,734	0.0033	877	
UBS ETF - Bloomberg Barclays MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF (ユーロ) A - 分配型	2018年7月31日	2018年8月3日	ユーロ	2,649,359	0.0710	188,104	
UBS ETF - Bloomberg Barclays MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF (スイスフラン・ヘッジ) A - 分配型	2018年7月31日	2018年8月3日	ユーロ	1,563,920	0.0179	27,994	
						419,496	759,115

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 - Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF (米ドル) A - 分配型	2018年1月31日	2018年2月5日	米ドル	3,535,235	0.2828	999,764	
UBS ETF - Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF (英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	2018年1月31日	2018年2月5日	米ドル	5,660,466	0.6343	3,590,434	
UBS ETF - Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF (米ドル) A - 分配型	2018年7月31日	2018年8月3日	米ドル	2,148,626	0.2509	539,090	
UBS ETF - Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF (英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	2018年7月31日	2018年8月3日	米ドル	6,402,330	0.3170	2,029,539	
						7,158,827	13,942,360
UBS ETF - J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF (米ドル) A - 分配型	2018年1月31日	2018年2月5日	米ドル	4,000,000	0.1048	419,200	
UBS ETF - J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF (米ドル) A - 分配型	2018年7月31日	2018年8月3日	米ドル	3,799,636	0.1542	585,904	
UBS ETF - J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF (英ポンドヘッジ) A - 分配型	2018年7月31日	2018年8月3日	米ドル	221,742	0.0334	7,406	
						1,012,510	3,742,325
UBS ETF - Bloomberg Barclays EUR High Quality Liquid Assets 1-5 Bond UCITS ETF (ユーロ) A - 分配型	2018年7月31日	2018年8月3日	ユーロ	3,000,000	0.0013	3,900	
						3,900	33,187



#### 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、指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、指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。

2017年5月4日より、「債券（Fixed Income）」および「社会的責任投資（Socially Responsible）」インデックスに追随するサブファンドは有価証券貸付プログラムの対象ではなくなった。

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：2018年1月1日から2018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 EMU UCITS ETF	UBS ETF - MSCI EMU hedged to CHF UCITS ETF	UBS ETF - MSCI EMU hedged to USD UCITS ETF
2018年12月31日現在の有価証券貸付による取引相手のエクスポージャー					
ステート・ストリート*					
-貸付有価証券(時価)(単位：1,000ユーロ)	-	7,239	47,240	3,845	4,865
-時価に占める担保の割合/担保(単位：1,000ユーロ)	- / -	109.1% / 7,897	109.6% / 51,762	109.5% / 4,210	110.1% / 5,357
2018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	-	50.70%	41.10%	65.40%	70.40%
-株式	-	49.30%	58.90%	34.60%	29.60%
国別：					
-	-	英国 - 17.7%	日本 - 28.9%	英国 - 22.8%	英国 - 19.3%
-	-	日本 - 16.8%	英国 - 14.5%	フランス - 15.0%	フランス - 17.3%
-	-	米国 - 14.0%	フランス - 10.2%	米国 - 13.4%	米国 - 16.5%
-	-	フランス - 10.7%	ベルギー - 9.1%	ベルギー - 13.4%	オランダ - 10.5%
-	-	ベルギー - 7.7%	米国 - 9.1%	ドイツ - 11.7%	ドイツ - 10.2%
-	-	ドイツ - 7.0%	オランダ - 6.1%	オランダ - 8.6%	ベルギー - 8.1%
-	-	フィンランド - 6.4%	ドイツ - 5.3%	フィンランド - 6.0%	イタリア - 4.8%
-	-	オランダ - 5.1%	フィンランド - 5.2%	イタリア - 2.2%	フィンランド - 3.9%
-	-	カナダ - 4.6%	イタリア - 3.3%	オーストリア - 1.9%	オーストリア - 2.5%
-	-	オーストリア - 3.6%	カナダ - 3.1%	カナダ - 1.4%	日本 - 1.7%
-	-	その他 - 6.4%	その他 - 5.1%	その他 - 3.7%	その他 - 5.3%
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)	527,005	289,095	3,576,104	350,068	1,067,873
平均貸付有価証券(単位：1,000ユーロ)(2)	14,559	14,954	165,967	15,097	43,051
平均受取担保(単位：1,000ユーロ)(3)	15,441	16,103	178,391	16,253	46,225
平均有価証券貸付担保比率(3)/(2)	106.1%	107.7%	107.5%	107.7%	107.4%
平均有価証券貸付比率(2)/(1)	2.8%	5.2%	4.6%	4.3%	4.0%
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)	259.8	163.6	2,169.6	213.0	562.4
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)	104.0	65.4	867.8	87.6	232.6
ステート・ストリート(貸付代行会社)*****	52.0	32.7	433.9	43.8	116.3
(単位：1,000ユーロ)	52.0	32.7	433.9	43.8	116.3
ユービーエス・エイ・ジー*****	52.0	32.7	433.9	43.8	116.3
(単位：1,000ユーロ)	155.8	98.2	1,301.8	125.4	329.8
有価証券貸付ファンド収益(単位：1,000ユーロ)					

\* 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2018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。

\*\*\* 2018年1月1日（または運用開始日）から2018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

\*\*\*\*\* 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：2018年1月1日から2018年12月31日まで	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	UBS ETF - Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF
2018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 <sup>*</sup> -貸付有価証券(時価)(単位：1,000ユーロ) -時価に占める担保の割合/担保(単位：1,000ユーロ)	1,926 110.1% / 2,120	32,248 108.4% / 34,950	1,223 109.8% / 1,343	2,565 108.7% / 2,788	1,382 110.1% / 1,521
2018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： <sup>**</sup> -社債 -株式	55.40% 44.60%	62.40% 37.60%	74.40% 25.60%	76.00% 24.00%	66.60% 33.40%
国別：	英国 - 21.8% 米国 - 19.3% フランス - 12.5% ドイツ - 9.9% ベルギー - 8.7% オランダ - 7.6% フィンランド - 5.9% カナダ - 4.2% イタリア - 3.8% スイス - 1.5% その他 - 4.9%	米国 - 21.9% 英国 - 15.4% フランス - 14.3% 日本 - 10.5% ドイツ - 8.9% ベルギー - 7.9% オランダ - 5.7% カナダ - 3.7% フィンランド - 3.3% オーストリア - 2.8% その他 - 5.8%	英国 - 19.3% フランス - 17.6% 米国 - 14.0% オランダ - 12.3% ドイツ - 11.9% ベルギー - 9.8% イタリア - 4.2% フィンランド - 3.1% オーストリア - 1.8% 日本 - 1.4% その他 - 4.6%	米国 - 28.5% 英国 - 18.3% フランス - 16.5% ドイツ - 9.1% オランダ - 5.4% フィンランド - 4.7% イタリア - 3.8% カナダ - 3.4% オーストリア - 3.1% ベルギー - 2.8% その他 - 4.5%	英国 - 15.3% 米国 - 12.8% フランス - 12.7% フィンランド - 11.6% オランダ - 8.9% オーストリア - 8.0% ベルギー - 7.4% イタリア - 7.2% カナダ - 5.8% ドイツ - 4.0% その他 - 6.3%
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 <sup>***</sup> 平均投資資産 <sup>****</sup> (単位：1,000ユーロ)(1)	211,404	148,323	69,502	58,054	57,295
平均貸付有価証券(単位：1,000ユーロ)(2)	13,272	34,139	1,637	1,562	3,443
平均受取担保(単位：1,000ユーロ)(3)	14,203	36,832	1,765	1,687	3,709
平均有価証券貸付担保比率(3)/(2)	107.0%	107.9%	107.8%	108.0%	107.7%
平均有価証券貸付比率(2)/(1)	6.3%	23.0%	2.4%	2.7%	6.0%
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)	213.7	414.6	21.7	18.9	43.3
以下に対する有価証券貸付運用コスト/手数料： (単位：1,000ユーロ) ステート・ストリート(貸付代行会社) <sup>*****</sup>	85.4	165.8	8.8	7.6	17.4
(単位：1,000ユーロ) ユービーエス・エイ・ジー <sup>*****</sup> (単位：1,000ユーロ)	42.7	82.9	4.4	3.8	8.7
(単位：1,000ユーロ)	42.7	82.9	4.4	3.8	8.7
有価証券貸付ファンド収益(単位：1,000ユーロ)	128.3	248.8	12.9	11.3	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2018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。

\*\*\* 2018年1月1日（または運用開始日）から2018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

\*\*\*\*\* 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：2018年1月1日から2018年12月31日まで	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	UBS ETF - MSCI United Kingdom hedged to EUR UCITS ETF
2018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) -時価に占める担保の割合/担保(単位：1,000ユーロ)	108 108.3% / 117	1,591 109.6% / 1,743	11,239 110.2% / 12,380	7,985 109.0% / 8,705	6,551 108.6% / 7,116
2018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	75.40% 24.60%	28.20% 71.80%	44.70% 55.30%	27.10% 72.90%	42.20% 57.80%
国別：	米国 - 29.5% 英国 - 17.9% フランス - 14.8% ドイツ - 11.9% オランダ - 6.5% カナダ - 5.6% イタリア - 5.3% フィンランド - 2.1% スイス - 1.9% ベルギー - 1.5% その他 - 2.9%	米国 - 22.3% 英国 - 19.4% カナダ - 12.2% フランス - 8.9% 日本 - 5.8% フィンランド - 4.3% ドイツ - 4.3% スイス - 3.7% オランダ - 3.6% ベルギー - 3.3% その他 - 12.1%	米国 - 26.4% 英国 - 20.0% フランス - 15.8% ドイツ - 8.1% カナダ - 6.3% オランダ - 5.0% イタリア - 4.3% 日本 - 2.8% スイス - 2.5% スペイン - 2.0% その他 - 6.8%	米国 - 32.0% 英国 - 16.0% フランス - 14.2% カナダ - 9.0% ドイツ - 7.2% スペイン - 3.2% オランダ - 3.0% ベルギー - 2.8% 日本 - 2.6% スイス - 2.5% その他 - 7.4%	米国 - 41.4% 英国 - 17.8% フランス - 14.1% ドイツ - 7.2% カナダ - 6.1% 日本 - 2.2% スペイン - 1.9% オランダ - 1.8% スイス - 1.6% イタリア - 1.2% その他 - 4.7%
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)	9,854	97,204	634,414	607,955	591,259
平均貸付有価証券(単位：1,000ユーロ)(2)	646	3,987	18,062	18,016	17,090
平均受取担保(単位：1,000ユーロ)(3)	690	4,314	19,557	19,483	18,471
平均有価証券貸付担保比率(3)/(2)	106.8%	108.2%	108.3%	108.1%	108.1%
平均有価証券貸付比率(2)/(1)	6.6%	4.1%	2.8%	3.0%	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) 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)***** (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)	8.9 3.6 1.8 1.8 5.3	- - - - -	48.4 19.2 9.6 9.6 29.2	48.5 19.6 9.8 9.8 28.9	46.2 18.6 9.3 9.3 27.6

\* 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2018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。

\*\*\* 2018年1月1日（または運用開始日）から2018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

\*\*\*\*\* 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：2018年1月1日から2018年12月31日まで	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	UBS ETF - MSCI Japan hedged to USD UCITS ETF
2018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) -時価に占める担保の割合/担保 (単位:1,000ユーロ)	9,157 108.7% / 9,956	180,228 108.3% / 195,112 (a)	19,353 108.4% / 20,986 (b)	28,526 108.5% / 30,947 (c)	9,868 108.5% / 10,703 (d)
2018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	34.30% 65.70%	73.20% 26.80%(a)	72.00% 28.00%(b)	70.90% 29.10%(c)	68.60% 31.40%(d)
国別:	米国 - 33.3% 英国 - 20.5% フランス - 13.1% カナダ - 10.2% ドイツ - 7.3% 日本 - 2.7% スイス - 2.6% スペイン - 2.1% アイルランド - 1.8% オランダ - 1.5% その他 - 5.0%	米国 - 31.7% 英国 - 17.9% フランス - 17.4% ドイツ - 9.6% 日本 - 5.9% ベルギー - 5.5% オランダ - 5.2% フィンランド - 1.4% イタリア - 1.4% オーストリア - 1.3% その他 - 2.6%	米国 - 34.7% 英国 - 19.8% フランス - 18.4% ドイツ - 9.5% 日本 - 5.0% オランダ - 3.6% ベルギー - 2.9% イタリア - 1.5% フィンランド - 1.0% スペイン - 1.0% その他 - 3.2%	米国 - 35.5% 英国 - 18.6% フランス - 17.9% ドイツ - 9.6% 日本 - 5.6% オランダ - 4.0% ベルギー - 2.8% イタリア - 1.6% スペイン - 1.0% フィンランド - 0.9% その他 - 2.6%	米国 - 35.9% 英国 - 18.4% フランス - 16.9% ドイツ - 8.8% 日本 - 7.2% オランダ - 3.8% ベルギー - 2.8% イタリア - 1.5% フィンランド - 1.2% オーストリア - 1.0% その他 - 2.8%
信用格付別: -格付 > AA- -格付 < = AA- -非投資適格	100.00% 0.00% 0.00%	100.00%(a) 0.00% 0.00%	100.00%(b) 0.00% 0.00%	100.00%(c) 0.00% 0.00%	100.00%(d) 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)	699,629	948,487	254,777	416,503	359,041
平均貸付有価証券(単位:1,000ユー ロ)(2)	20,766	209,864	82,165	101,589	95,124
平均受取担保(単位:1,000ユーロ) (3)	22,497	226,872(a)	89,113(b)	110,067(c)	103,075(d)
平均有価証券貸付担保比率(3)/(2)	108.3%	108.1%(a)	108.5%(b)	108.3%(c)	108.4%(d)
平均有価証券貸付比率(2)/(1)	3.0%	22.1%	32.2%	24.4%	26.5%
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)	56.8	786.0	258.5	335.5	314.0
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)	23.0	314.4	103.4	134.2	125.6
ステート・ストリート(貸付代行会 社)***** (単位:1,000ユーロ)	11.5	157.2	51.7	67.1	62.8
ユービーエス・エイ・ジー***** (単位:1,000ユーロ)	11.5	157.2	51.7	67.1	62.8
有価証券貸付ファンド収益(単位: 1,000ユーロ)	33.8	471.6	155.1	201.3	188.4



- (a) (単位:1,000ユーロ)22は、現金担保に関連するものであり、非現金担保の英国株式に係る不履行のDBV(Delivery by Value)取引に関係している。
- (b) (単位:1,000ユーロ)141は、現金担保に関連するものであり、非現金担保の英国株式に係る不履行のDBV(Delivery by Value)取引に関係している。
- (c) (単位:1,000ユーロ)26は、現金担保に関連するものであり、非現金担保の英国株式に係る不履行のDBV(Delivery by Value)取引に関係している。
- (d) (単位:1,000ユーロ)24は、現金担保に関連するものであり、非現金担保の英国株式に係る不履行のDBV(Delivery by Value)取引に関係している。

\* 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2018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。

\*\*\* 2018年1月1日(または運用開始日)から2018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

\*\*\*\*\* 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：2018年1月1日から2018年12月31日まで	UBS ETF - MSCI パシフィック (除く日本) UCITS ETF	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
2018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) -時価に占める担保の割合/担保(単位：1,000ユーロ)	9,449 108.4% / 10,245	15,538 112.5% / 17,487	249,521 107.5% / 268,330	726 108.1% / 785	89 109.0% / 97
2018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	33.30% 66.70%	18.20% 81.80%	93.10% 6.90%	99.90% 0.10%	100.00% 0.00%
国別：	米国 - 41.6% フランス - 11.0% 英国 - 10.1% ベルギー - 7.1% スイス - 7.0% カナダ - 5.2% ドイツ - 4.6% オランダ - 4.1% デンマーク - 3.2% 日本 - 1.8% その他 - 4.3%	米国 - 42.1% 英国 - 10.6% スイス - 7.6% フランス - 6.2% 日本 - 5.9% スペイン - 4.6% カナダ - 3.4% オランダ - 2.9% ドイツ - 2.6% 香港 - 1.9% その他 - 12.2%	米国 - 21.8% フランス - 17.8% ドイツ - 14.6% ベルギー - 13.9% オランダ - 12.5% 英国 - 8.7% カナダ - 7.5% イタリア - 1.4% スイス - 0.6% フィンランド - 0.5% その他 - 0.8%	英国 - 20.0% フランス - 20.0% ドイツ - 19.9% オランダ - 19.3% ベルギー - 19.1% 米国 - 1.7% オーストラリア - 0.1% ノルウェー - 0.0% イタリア - 0.0%	ベルギー - 20.0% フランス - 20.0% 英国 - 20.0% オランダ - 20.0% ドイツ - 20.0% 米国 - 0.0% - - -
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)	168,332	490,926	837,063	42,639	39,897
平均貸付有価証券(単位：1,000ユーロ)(2)	10,412	15,581	135,083	407	472
平均受取担保(単位：1,000ユーロ)(3)	11,290	17,455	146,867	443	512
平均有価証券貸付担保比率(3)/(2)	108.4%	112.0%	108.7%	108.8%	108.5%
平均有価証券貸付比率(2)/(1)	6.2%	3.2%	16.1%	1.0%	1.2%
有価証券貸付収益(単位：1,000ユーロ) ステート・ストリート(単位：1,000ユーロ)	36.5	26.9	1,805.9	2.0	7.3
以下に対する有価証券貸付運用コスト/手数料： (単位：1,000ユーロ) ステート・ストリート(貸付代行会社)*****	15.2	10.8	722.4	0.8	3.2
(単位：1,000ユーロ) ユービーエス・エイ・ジー*****	7.6	5.4	361.2	0.4	1.6
(単位：1,000ユーロ)	7.6	5.4	361.2	0.4	1.6
有価証券貸付ファンド収益(単位：1,000ユーロ)	21.3	16.1	1,083.5	1.2	4.1

\* 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2018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。

\*\*\* 2018年1月1日（または運用開始日）から2018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

\*\*\*\*\* 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：2018年1月1日から2018年12月31日まで	UBS ETF - MSCI スイス 20/35 UCITS ETF	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
2018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)	2,265	280	115	69,950	53,273
-時価に占める担保の割合/担保(単位：1,000ユーロ)	106.6% / 2,414	107.5% / 301	106.1% / 122	109.2% / 76,351 (e)	111.0% / 59,147
2018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	95.10%	88.50%	100.00%	60.80%	27.50%
-株式	4.90%	11.50%	0.00%	39.20%(e)	72.50%
国別：					
米国 - 30.0%	米国 - 40.6%	米国 - 39.9%	米国 - 33.7%	米国 - 31.8%	
英国 - 20.5%	英国 - 20.3%	英国 - 20.1%	英国 - 14.3%	日本 - 13.4%	
フランス - 17.2%	フランス - 16.4%	フランス - 14.6%	フランス - 14.1%	英国 - 9.4%	
カナダ - 9.0%	カナダ - 10.2%	カナダ - 16.6%	ドイツ - 8.3%	フランス - 8.0%	
ドイツ - 9.0%	ドイツ - 5.3%	フランス - 14.6%	オランダ - 5.7%	スイス - 6.9%	
ベルギー - 8.0%	ベルギー - 3.7%	ベルギー - 5.7%	ベルギー - 5.5%	ベルギー - 5.1%	
オランダ - 5.1%	オランダ - 1.0%	ドイツ - 2.8%	日本 - 5.4%	ドイツ - 4.6%	
日本 - 0.4%	日本 - 0.8%	オランダ - 0.2%	カナダ - 2.7%	オランダ - 3.6%	
イタリア - 0.3%	イタリア - 0.6%	-	スイス - 2.3%	スペイン - 3.4%	
スペイン - 0.2%	スペイン - 0.5%	-	スペイン - 1.8%	カナダ - 3.2%	
その他 - 0.4%	その他 - 0.5%	-	その他 - 6.2%	その他 - 10.7%	
信用格付別：					
-格付 > AA-	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%(e)	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)	832,880	271,531	166,379	1,046,944	1,246,095
平均貸付有価証券(単位：1,000ユーロ)(2)	39,559	14,705	10,230	84,095	66,317
平均受取担保(単位：1,000ユーロ)(3)	42,624	15,925	11,109	91,841(e)	73,229
平均有価証券貸付担保比率(3)/(2)	107.7%	108.3%	108.6%	109.2%(e)	110.4%
平均有価証券貸付比率(2)/(1)	4.7%	5.4%	6.1%	8.0%	5.3%
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)	908.4	355.5	230.1	383.0	376.5
以下に対する有価証券貸付運用コスト/手数料：					
(単位：1,000ユーロ)	363.4	142.2	95.2	153.2	150.6
ステート・ストリート(貸付代行会社)*****	181.7	71.1	47.6	76.6	75.3
(単位：1,000ユーロ)	181.7	71.1	47.6	76.6	75.3
ユービーエス・エイ・ジー*****					
(単位：1,000ユーロ)	545.0	213.3	134.9	229.8	225.9
有価証券貸付ファンド収益(単位：1,000ユーロ)					

(e) (単位: 1,000ユーロ) 133は、現金担保に関連するものであり、非現金担保の英国株式に係る不履行のDBV (Delivery by Value) 取引に関係している。

\* 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2018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。

\*\*\* 2018年1月1日(または運用開始日)から2018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

\*\*\*\*\* 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

2018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：2018年1月1日から2018年12月31日まで	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
2018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)	24,186	78,216	271,792
- 未実現利益/(損失)(単位：1,000ユーロ)	37	(703)	924
OTCデリバティブによる取引相手のエクスポージャー			
バンク・オブ・アメリカ・エヌ・エイ			
- 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)	-	-	-
パークレイズ・バンク・ピーエルシー・ホールセール			
- 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)	-	-	-
シティバンク・エヌ・エイ			
- OTC契約のエクスポージャー総額(単位：1,000ユーロ)	-	130	-
- 担保(単位：1,000ユーロ)	-	-	-
ゴールドマン・サックス・インターナショナル			
- 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)	-	-	-
エイチエスピーシー・バンク・ピーエルシー			
- 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)	-	-	-
JPモルガン・チェース・バンク・エヌ・エイ・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)	2,877	109	-
- 担保(単位：1,000ユーロ)	-	-	-
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)	21,309	77,977	271,792
- 担保(単位：1,000ユーロ)	-	-	-

報告日：2018年1月1日から2018年12月31日まで	UBS ETF – MSCI EMU hedged to USD UCITS ETF	UBS ETF – Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF	UBS ETF – Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF
2018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)	602,270	28,596	17,933
- 未実現利益/(損失)(単位：1,000ユーロ)	(3,799)	1	(64)
OTCデリバティブによる取引相手のエクスポージャー			
バンク・オブ・アメリカ・エヌ・エイ			
- 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)	-	-	-
パークレイズ・バンク・ビーエルシー・ホールセール			
- 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)	-	-	-
シティバンク・エヌ・エイ			
- 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)	-	-	-
ゴールドマン・サックス・インターナショナル			
- 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)	-	-	-
エイチエスピーシー・バンク・ビーエルシー			
- 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)	-	-	-
JPモルガン・チェース・バンク・エヌ・エイ・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)	591,492	-	-
- 担保(単位：1,000ユーロ)	-	-	-
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)	10,778	28,596	17,933
- 担保(単位：1,000ユーロ)	-	-	-

報告日：2018年1月1日から2018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
2018年12月31日現在のOTCデリバティブ・エクスポージャー			
OTC金融デリバティブ商品			
- 先渡為替予約			
- エクスポージャー総額(単位：1,000ユーロ)	8,418	3,050	1,181
- 未実現利益/(損失)(単位：1,000ユーロ)	(0)	(9)	11
OTCデリバティブによる取引相手のエクスポージャー			
バンク・オブ・アメリカ・エヌ・エイ			
- 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)	-	-	-
パークレイズ・バンク・ビーエルシー・ホールセール			
- 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)	-	-	-
シティバンク・エヌ・エイ			
- 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)	-	-	-
ゴールドマン・サックス・インターナショナル			
- 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)	-	-	-
エイチエスピーシー・バンク・ビーエルシー			
- 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)	-	-	-
JPモルガン・チェース・バンク・エヌ・エイ・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)	-	-	-
ステート・ストリート・バンク・ロンドン			
- OTC契約のエクスポージャー総額(単位：1,000ユーロ)	8,418	3,050	1,181
- 担保(単位：1,000ユーロ)	-	-	-

報告日：2018年1月1日から2018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
2018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)	408,551	382,042	512,130

- 未実現利益 / (損失) (単位: 1,000ユーロ)	5,588	3,846	1,963
OTCデリバティブによる取引相手のエクスポージャー			
バンク・オブ・アメリカ・エヌ・エイ			
- 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)	-	-	-
パークレイズ・バンク・ピーエルシー・ホールセール			
- 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)	-	-	-
シティバンク・エヌ・エイ			
- 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)	-	-	-
ゴールドマン・サックス・インターナショナル			
- 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)	-	-	-
エイチエスピーシー・バンク・ピーエルシー			
- 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)	-	-	-
JPモルガン・チェース・バンク・エヌ・エイ・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)	-	-	-
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)	408,551	382,042	512,130
- 担保 (単位: 1,000ユーロ)	-	-	-

報告日: 2018年1月1日から2018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
2018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)	91,654	166,795	346,364
- 未実現利益 / (損失) (単位: 1,000ユーロ)	(3,234)	(1,886)	(3,907)
OTCデリバティブによる取引相手のエクスポージャー			
バンク・オブ・アメリカ・エヌ・エイ			
- 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)	-	-	-
パークレイズ・バンク・ピーエルシー・ホールセール			
- 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)	-	-	-
シティバンク・エヌ・エイ			
- 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)	-	-	-
ゴールドマン・サックス・インターナショナル			
- 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)	-	-	-
エイチエスピーシー・バンク・ピーエルシー			
- 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)	-	-	-
JPモルガン・チェース・バンク・エヌ・エイ・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)	-	-	248,293
- 担保 (単位: 1,000ユーロ)	-	-	-
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)	91,654	166,795	98,071
- 担保 (単位: 1,000ユーロ)	-	-	-



報告日：2018年1月1日から2018年12月31日まで	UBS ETF – MSCI Japan hedged to USD UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF
2018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) - 未実現利益 / (損失)(単位：1,000ユーロ)	390,141 (3,178)	31,067 (385)	109,720 3,535
OTCデリバティブによる取引相手のエクスポージャー			
バンク・オブ・アメリカ・エヌ・エイ - 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)	- -	- -	- -
パークレイズ・バンク・ピーエルシー・ホールセール - 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)	- -	- -	- -
シティバンク・エヌ・エイ - 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)	1,543 -	- -	- -
ゴールドマン・サックス・インターナショナル - 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)	- -	- -	- -
エイチエスピーシー・バンク・ピーエルシー - 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)	- -	- -	- -
JPモルガン・チェース・バンク・エヌ・エイ・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)	388,598 -	- -	- -
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)	- -	31,067 -	109,720 -

報告日：2018年1月1日から2018年12月31日まで	UBS ETF – MSCI スイス 20/35 UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 hedged to EUR UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 hedged to USD UCITS ETF
2018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) - 未実現利益 / (損失)(単位：1,000ユーロ)	13,618 (158)	225,791 (505)	62,492 (495)
OTCデリバティブによる取引相手のエクスポージャー			
バンク・オブ・アメリカ・エヌ・エイ - 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)	- -	- -	- -
パークレイズ・バンク・ピーエルシー・ホールセール - 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)	- -	- -	- -
シティバンク・エヌ・エイ - 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)	- -	- -	- -
ゴールドマン・サックス・インターナショナル - 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)	- -	- -	- -
エイチエスピーシー・バンク・ピーエルシー - 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)	- -	- -	- -
JPモルガン・チェース・バンク・エヌ・エイ・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)	- -	- -	- -
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)	13,618 -	225,791 -	62,492 -

報告日：2018年1月1日から2018年12月31日まで	UBS ETF – MSCI Emerging Markets UCITS ETF	UBS ETF – MSCI World Socially Responsible UCITS ETF	UBS ETF – MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF
2018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)	1,128	24	95,645
- 未実現利益 / (損失) (単位: 1,000ユーロ)	(3)	0	673
OTCデリバティブによる取引相手のエクスポージャー			
バンク・オブ・アメリカ・エヌ・エイ			
- 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)	-	-	-
パークレイズ・バンク・ピーエルシー・ホールセール			
- 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)	-	-	-
シティバンク・エヌ・エイ			
- 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)	-	-	-
ゴールドマン・サックス・インターナショナル			
- 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)	-	-	-
エイチエスピーシー・バンク・ピーエルシー			
- 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)	-	-	-
JPモルガン・チェース・バンク・エヌ・エイ・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)	-	-	-
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)	1,128	24	95,645
- 担保 (単位: 1,000ユーロ)	-	-	-

報告日: 2018年1月1日から2018年12月31日まで	UBS ETF - MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF	UBS ETF - Bloomberg Barclays US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF	UBS ETF - Bloomberg Barclays US 10+ Year Treasury Bond UCITS ETF
2018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)	31,253	63,124	9,105
- 未実現利益 / (損失) (単位: 1,000ユーロ)	63	396	58
OTCデリバティブによる取引相手のエクスポージャー			
バンク・オブ・アメリカ・エヌ・エイ			
- 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)	-	-	-
パークレイズ・バンク・ピーエルシー・ホールセール			
- 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)	-	-	-
シティバンク・エヌ・エイ			
- 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)	-	-	-
ゴールドマン・サックス・インターナショナル			
- 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)	-	-	-
エイチエスピーシー・バンク・ピーエルシー			
- 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)	-	-	-
JPモルガン・チェース・バンク・エヌ・エイ・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)	-	-	-
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)	31,253	63,124	9,105
- 担保 (単位: 1,000ユーロ)	-	-	-

報告日：2018年1月1日から2018年12月31日まで	UBS ETF – Bloomberg Barclays TIPS 1-10 UCITS ETF	UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	UBS ETF – Bloomberg Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF
2018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）	581,748	47,097	2,031,541
- 未実現利益 / （損失）（単位：1,000ユーロ）	2,368	35	2,970
OTCデリバティブによる取引相手のエクスポージャー			
バンク・オブ・アメリカ・エヌ・エイ			
- 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）	-	-	-
パークレイズ・バンク・ピーエルシー・ホールセール			
- 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）	-	-	-
シティバンク・エヌ・エイ			
- 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）	-	-	-
ゴールドマン・サックス・インターナショナル			
- 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）	-	-	-
エイチエスピーシー・バンク・ピーエルシー			
- 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）	-	-	-
JPモルガン・チェース・バンク・エヌ・エイ・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）	-	-	-
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）	581,748	47,097	2,031,541
- 担保（単位：1,000ユーロ）	-	-	-

報告日：2018年1月1日から2018年12月31日まで	UBS ETF – Bloomberg Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF	UBS ETF – Bloomberg Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	UBS ETF – Bloomberg Barclays MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF
2018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）	1,144,053	245,458	135,906
- 未実現利益 / （損失）（単位：1,000ユーロ）	2,130	347	128
OTCデリバティブによる取引相手のエクスポージャー			
バンク・オブ・アメリカ・エヌ・エイ			
- 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）	-	-	-
パークレイズ・バンク・ピーエルシー・ホールセール			
- 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）	-	-	-
シティバンク・エヌ・エイ			
- 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）	-	-	-
ゴールドマン・サックス・インターナショナル			
- 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）	-	-	-
エイチエスピーシー・バンク・ピーエルシー			
- 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）	-	-	-
JPモルガン・チェース・バンク・エヌ・エイ・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）	-	-	-
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）	1,144,053	245,458	135,906
- 担保（単位：1,000ユーロ）	-	-	-

報告日：2018年1月1日から2018年12月31日まで	UBS ETF – Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	UBS ETF – J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF	UBS ETF – J.P. Morgan EM Multi-Factor Enhanced Local Currency Bond UCITS ETF
2018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)	798,680	214,620	19,119
- 未実現利益/(損失)(単位:1,000ユーロ)	1,202	395	200
OTCデリバティブによる取引相手のエクスポージャー			
バンク・オブ・アメリカ・エヌ・エイ			
- OTC契約のエクスポージャー総額(単位:1,000ユーロ)	-	-	998
- 担保(単位:1,000ユーロ)	-	-	-
パークレイズ・バンク・ビーエルシー・ホールセール			
- OTC契約のエクスポージャー総額(単位:1,000ユーロ)	-	-	77
- 担保(単位:1,000ユーロ)	-	-	-
シティバンク・エヌ・エイ			
- OTC契約のエクスポージャー総額(単位:1,000ユーロ)	-	-	10,475
- 担保(単位:1,000ユーロ)	-	-	-
ゴールドマン・サックス・インターナショナル			
- OTC契約のエクスポージャー総額(単位:1,000ユーロ)	-	-	770
- 担保(単位:1,000ユーロ)	-	-	-
エイチエスピーシー・バンク・ビーエルシー			
- OTC契約のエクスポージャー総額(単位:1,000ユーロ)	-	-	4,755
- 担保(単位:1,000ユーロ)	-	-	-
JPモルガン・チェース・バンク・エヌ・エイ・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)	-	-	2,044
- 担保(単位:1,000ユーロ)	-	-	-
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)	798,680	214,620	-
- 担保(単位:1,000ユーロ)	-	-	-

#### 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 ポルトガル居住者向け

当社は、Praça Marquês de Pombal, 3A - 3º, 1250-161 Lisboaにあるベスト・バンク・エレクトロニコ・デ・セルピソ・トータル・エス・エイ（Best - Banco Electrónico de Serviço Total, S.A.）を、ポルトガルにおける代表代行会社として任命している。

#### 注記18 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19 ベルギー居住者向け

当社は、Rue de Loxum, 25, 1000 BrusselsにあるBNPパリバ・セキュリティーズ・サービスズ・エス・シー・エイのブリュッセル支店を、ベルギーにおける支払代行会社として任命している。

#### 注記20 コミッション契約

2018年12月31日に終了した期間において、UBS ETF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21 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22 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23 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24 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（stratified sampling）を利用することができる。

当社は、当社のパッシブ債券ファンドには、主に「層化抽出法」のアプローチを利用している。「層化抽出法」は、十分に流動的で分散化された、より少ない銘柄でベンチマークのリスク特性を効果的に複製する最適のポートフォリオを構築するために、当社のポートフォリオ・マネージャーからの定性的なインプットにより補強される定量ベースのプロセスである。しかしながら、特定の場合においては、最適なポートフォリオが完全法によって達成されることがある。

実務上、当社の株式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。）を用いており、当社の債券ETFの大多数は層化抽出法を利用している。

2018年12月31日現在、以下の債券サブファンドが完全法を利用している。

UBS ETF – Bloomberg Barclays US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF  
UBS ETF – Bloomberg Barclays US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF  
UBS ETF – Bloomberg Barclays US 10+ UCITS ETF  
UBS ETF – Bloomberg Barclays TIPS 1-10 UCITS ETF  
UBS ETF – Bloomberg Barclays TIPS 10+ UCITS ETF  
UBS ETF – Markit iBoxx € Germany 1-3 UCITS ETF  
UBS ETF – Markit iBoxx € Liquid Corporates UCITS ETF  
UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Inflation Linked 10+ UCITS ETF  
UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Inflation Linked 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外国上場株といった株式代替を使用している。

#### 注記25 本報告会計期間中の重要な事象

#### ファンドの運用開始

UBS ETF - Bloomberg Barclays EUR High Quality Liquid Assets 1-5 Bond UCITS ETFが2018年5月31日に運用を開始した。

UBS ETF - MSCI EMU Select Factor Mix UCITS ETFが2018年6月27日に運用を開始した。

UBS ETF - J.P. Morgan EM Multi-Factor Enhanced Local Currency Bond UCITS ETFが2018年9月5日に運用を開始した。

UBS ETF - Sustainable Development Bank Bonds UCITS ETFが2018年11月8日に運用を開始した。

複数のETFが、2018年2月9日にベルギーにて販売のために登録され、また複数のETFがメキシコ証券取引所（BMV）の国際市場システム（スペイン語の頭文字をとり「SIC」と呼ばれる。）に上場された。

複数のETFが、2018年7月20日付でフィンランドにおいて販売のために登録された。

2018年9月27日に新たな英文目論見書が発行された。

インデックス提供者は、金融商品および金融契約のベンチマークとしてまたは投資ファンドの業績測定に使用されるインデックスについて、2016年6月8日付欧州議会および欧州理事会の規制（EU）2016/1011（以下「ベンチマーク規制」という。）に準拠し、管理事務代行会社およびベンチマークのESMA登録にリストされていなければならない。管理会社は、ベンチマークが大きく変動した場合または提供されなくなった場合に取るべき措置について定めた、文書化された計画を保持している（登録事務所に閲覧可能である。）。詳細は、英文目論見書に記載されている。

一般データ保護規則EU2016/679が施行された。

欧州PRIIPテンプレート（EPT）および欧州MiFIDテンプレート（EMT）が利用可能となった。

#### 取締役

2018年4月16日付で、ヨルゲン・ジェッセンが、2021年開催の定時株主総会までの任期で取締役として再任された。

2018年4月16日付で、フランク・ミュゼルが、2023年開催の定時株主総会までの任期で取締役として再任された。

#### 管理報酬の変動

以下の投資証券クラスについて、UBS ETF - MSCI Emerging Markets UCITS ETFに関する管理報酬が、2018年7月1日付で45bpsから22.5bpsに引き下げられた（新たな報酬水準によりNAVが初めて影響を受けるのは、2018年7月2日である。）。

LU0480132876：（米ドル）A - 分配型

LU0950674175：（米ドル）A - 累積型

LU1126036976：（米ドル）A - 英国分配型

以下の投資証券クラスについて、UBS ETF - MSCI Emerging Markets Socially Responsible UCITS ETFに関する管理報酬が、2018年10月1日付で53bpsから35bpsに引き下げられた。

LU1048313891：（米ドル）A - 分配型

以下の投資証券クラスについて、UBS ETF - MSCI World Socially Responsible UCITS ETFに関する管理報酬が、2018年10月1日付で38bpsから25bpsに引き下げられた。

LU0629459743：（米ドル）A - 分配型

LU0950674332：（米ドル）A - 累積型

以下の投資証券クラスについて、UBS ETF - Bloomberg Barclays US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETFおよびUBS ETF - Bloomberg Barclays US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETFに関する管理報酬が、2018年10月1日付で20bpsから12bpsに引き下げられた。

LU0721552544：（米ドル）A - 分配型

LU0950676113：（米ドル）A - 累積型

LU0721552973：（米ドル）A - 分配型

LU0950676469：(米ドル) A - 累積型

以下の投資証券クラスについて、UBS ETF – Bloomberg Barclays US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETFに関する管理報酬が、2018年10月1日付で25bpsから17bpsに引き下げられた。

LU1324510525：(ユーロ・ヘッジ) A - 分配型

注記26 後発事象

EU離脱の潜在的影響

2015年欧州連合国民投票法に基づき、2016年6月23日に英国のEU加盟に関する国民投票が実施され、EU離脱が過半数にて可決された。2017年3月29日、英国政府は、欧州連合条約第50条(以下「第50条」という。)に基づくEU離脱の権利を行使した。英国とEUが別の日付について合意する(または第50条通告が撤回される)ことがない限り、英国は、2019年3月29日にEUを正式に脱退する予定である。本年次報告書の日付現在、英国のEU離脱方法の決定に関して英国政府およびその他のEU加盟国政府との間で交渉が継続中である。EUは、2020年12月までの移行期間を定めた第50条離脱協定の作業草案を公表しており、この移行期間中、英国では引き続き加盟国同様にEU法が適用されることになる。ただし、第50条離脱協定は未だ完全な合意に至っておらず、暫定的な合意が整備されないまま英国がEUを離脱するリスクが存在する。

EU離脱の決定による中長期的な影響は依然として不透明であるものの、短期的なボラティリティが生じることで英国の全般経済情勢ならびに英国の景況感や消費者信頼感にマイナス影響を及ぼす可能性があり、ひいてはEUのその他の地域やより広範な地域に対してマイナス影響を及ぼす可能性がある。長期的な影響は、英国がEUの残りの加盟国と締結する将来的な取り決めの条件によって影響を受ける。特に、英国のEU離脱の決定が英ポンドまたはユーロの価値のボラティリティなどが替市場の不安定さにつながる可能性がある。

景況感、消費者信頼感または投資家信頼感が低下すると、(i)事業活動水準の低下、( )デフォルト率および減損率の上昇、( )取引相手方の信用格付、株価および支払能力の変動に起因するトレーディング・ポートフォリオの時価評価損が発生する可能性がある。

このような事項が流通市場におけるファンド証券の市場価格および/または流動性、ならびに/あるいはファンドの債務履行能力にマイナス影響を及ぼさないという保証はない。

運用開始予定の投資証券クラス：

サブファンド	投資証券クラス	取引開始日
UBS ETF – Bloomberg Barclays Capital US 10-20 Year Treasury Bond	(米ドル)クラスA - 分配型	未定
UBS ETF – Bloomberg Barclays Capital US 20+ Year Treasury Bond	(ユーロ)クラスA - 分配型	未定
UBS ETF – Markit iBoxx € Germany 10+	(ユーロ)クラスA - 分配型	未定
UBS ETF – Markit iBoxx TIPS Inflation-Linked Index 5-10	(米ドル)クラスA - 分配型	未定
UBS ETF – Markit iBoxx TIPS Inflation-Linked Index 10+	(米ドル)クラスA - 分配型	未定
UBS ETF – Markit iBoxx Sterling Inflation-Linked Index 10+	(米ドル)クラスA - 分配型	未定

注記27 監査人のその他の業務

2018年1月1日から2018年12月31日までの会計年度において、ファンドへ提供された外部監査人の業務には以下が含まれる。

- その他の保証関連業務：

合併に係る報告書

現物出資および現物償還に係る報告書

CRDレビュー(ソルバビリティ・レシオ)

- 税務サービス

[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、2018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 – MSCI ヨーロッパ UCITS ETF	2.56	2.56
UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF	1.75	1.77
UBS ETF – MSCI EMU hedged to CHF UCITS ETF	1.60	1.62
UBS ETF – MSCI EMU hedged to USD UCITS ETF	0.88	0.89
UBS ETF – MSCI EMU Value UCITS ETF	1.46	1.46
UBS ETF – MSCI EMU 小型株 UCITS ETF	27.76	27.76
UBS ETF – Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF	1.76	1.76
UBS ETF – Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF	4.76	4.77
UBS ETF – Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF	2.49	2.50
UBS ETF – Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield UCITS ETF	1.23	1.23
UBS ETF – FTSE 100 UCITS ETF	1.95	1.94
UBS ETF – MSCI 英国 UCITS ETF	1.75	1.76
UBS ETF – MSCI United Kingdom hedged to CHF UCITS ETF	2.09	2.13
UBS ETF – MSCI United Kingdom hedged to EUR UCITS ETF	1.94	1.96
UBS ETF – MSCI United Kingdom hedged to USD UCITS ETF	2.02	2.03
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF	15.72	15.80
UBS ETF – MSCI Japan hedged to CHF UCITS ETF	27.58	27.71
UBS ETF – MSCI Japan hedged to EUR UCITS ETF	21.65	21.67
UBS ETF – MSCI Japan hedged to USD UCITS ETF	22.82	22.76
UBS ETF – MSCI パシフィック(除く日本) UCITS ETF	6.23	6.23
UBS ETF – MSCI 米国 UCITS ETF	3.41	3.41
UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF	22.25	22.39
UBS ETF – MSCI Singapore UCITS ETF	1.56	1.56
UBS ETF – MSCI Hong Kong UCITS ETF	0.22	0.22
UBS ETF – MSCI スイス 20/35 UCITS ETF	0.36	0.36
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 hedged to EUR UCITS ETF	0.28	0.28
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 hedged to USD UCITS ETF	0.27	0.27
UBS ETF – MSCI ワールド UCITS ETF	7.89	7.89
UBS ETF – MSCI Emerging Markets UCITS ETF	2.88	2.89

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、2018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 - MSCI ヨーロッパ UCITS ETF			
BANK OF NOVA SCOTIA	カナダ	458	496
BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LIMITED	英国	1,205	1,307
BNP PARIBAS ARBITRAGE SNC	フランス	19	20
CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED	英国	1,300	1,374
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	英国	1,397	1,540
JP MORGAN SECURITIES PLC	英国	1,039	1,120
MORGAN STANLEY & CO INTERNATIONAL PLC	英国	1,006	1,073
SOCIETE GENERALE SA	フランス	815	967
合計		7,239	7,897

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	13,458	14,556
CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	英国	4,566	4,798
CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED	英国	415	441
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	英国	10,095	11,129
JP MORGAN SECURITIES PLC	英国	8,154	8,851
MORGAN STANLEY & CO INTERNATIONAL PLC	英国	4,491	4,777
SOCIETE GENERALE SA	フランス	6,061	7,210
合計		47,240	51,762

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			
CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED	英国	423	452
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	英国	1,261	1,390
JP MORGAN SECURITIES PLC	英国	881	959
MORGAN STANLEY & CO INTERNATIONAL PLC	英国	986	1,059
SOCIETE GENERALE SA	フランス	294	350
合計		3,845	4,210

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			
CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED	英国	8	7
JP MORGAN SECURITIES PLC	英国	2,112	2,298
MORGAN STANLEY & CO INTERNATIONAL PLC	英国	1,899	2,042
SOCIETE GENERALE SA	フランス	846	1,010
合計		4,865	5,357

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			
BANK OF NOVA SCOTIA	カナダ	53	54
CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED	英国	393	418
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	英国	649	718
JP MORGAN SECURITIES PLC	英国	503	550
MORGAN STANLEY & CO INTERNATIONAL PLC	英国	52	54
SOCIETE GENERALE SA	フランス	276	326
合計		1,926	2,120

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			
BANK OF NOVA SCOTIA	カナダ	2,176	2,362
BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LIMITED	英国	4,840	5,223
BNP PARIBAS ARBITRAGE SNC	フランス	883	957
CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	英国	470	497
CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED	英国	3,922	4,254
HSBC BANK PLC	英国	348	372
JP MORGAN SECURITIES PLC	英国	7,980	8,660
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	英国	3,100	3,343
MORGAN STANLEY & CO INTERNATIONAL PLC	英国	6,586	7,046
SOCIETE GENERALE SA	フランス	1,943	2,236
合計		32,248	34,950

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			
JP MORGAN SECURITIES PLC	英国	450	490
MORGAN STANLEY & CO INTERNATIONAL PLC	英国	587	634
SOCIETE GENERALE SA	フランス	186	219
合計		1,223	1,343

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			
CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED	英国	557	590
JP MORGAN SECURITIES PLC	英国	1,362	1,468
MORGAN STANLEY & CO INTERNATIONAL PLC	英国	308	328
SOCIETE GENERALE SA	フランス	338	402
合計		2,565	2,788

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			
CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED	英国	443	469
JP MORGAN SECURITIES PLC	英国	8	9
MORGAN STANLEY & CO INTERNATIONAL PLC	英国	505	537
SOCIETE GENERALE SA	フランス	426	506
合計		1,382	1,521

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	25	27
JP MORGAN SECURITIES PLC	英国	58	61
SOCIETE GENERALE SA	フランス	25	29
合計		108	117

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			
BANK OF NOVA SCOTIA	カナダ	609	660
CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED	英国	25	27
ING BANK NV	オランダ	279	303
JP MORGAN SECURITIES PLC	英国	234	255
MORGAN STANLEY & CO INTERNATIONAL PLC	英国	234	249
SOCIETE GENERALE SA	フランス	210	249
合計		1,591	1,743

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			
BANK OF NOVA SCOTIA	カナダ	1,997	2,162
BNP PARIBAS ARBITRAGE SNC	フランス	930	1,006
JP MORGAN SECURITIES PLC	英国	6,575	7,163
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	英国	77	85
SOCIETE GENERALE SA	フランス	1,660	1,964
合計		11,239	12,380

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			
BANK OF NOVA SCOTIA	カナダ	2,237	2,427
BNP PARIBAS ARBITRAGE SNC	フランス	1,555	1,680
CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED	英国	212	223
JP MORGAN SECURITIES PLC	英国	3,249	3,534
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	英国	261	283
SOCIETE GENERALE SA	フランス	471	558
合計		7,985	8,705

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			
BANK OF NOVA SCOTIA	カナダ	1,239	1,345
BNP PARIBAS ARBITRAGE SNC	フランス	549	594
CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED	英国	268	283
JP MORGAN SECURITIES PLC	英国	4,231	4,597
SOCIETE GENERALE SA	フランス	264	297
合計		6,551	7,116

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 United Kingdom hedged to USD UCITS ETF			
BANK OF NOVA SCOTIA	カナダ	3,142	3,408
BNP PARIBAS ARBITRAGE SNC	フランス	944	1,021
JP MORGAN SECURITIES PLC	英国	4,786	5,204
SOCIETE GENERALE SA	フランス	285	323
合計		9,157	9,956

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	16,538	17,512
BNP PARIBAS ARBITRAGE SNC	フランス	158	172
CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	英国	6,117	6,559
JP MORGAN SECURITIES PLC	英国	101,246	110,100
MACQUARIE BANK LIMITED	オーストラリア	24,804	26,872
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	英国	9,069	9,615
MORGAN STANLEY & CO INTERNATIONAL PLC	英国	18,717	20,034
MUFG SECURITIES EMEA PLC	英国	102	109
SOCIETE GENERALE SA	フランス	3,477	4,139
合計		180,228	195,112

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			
BNP PARIBAS ARBITRAGE SNC	フランス	145	154
CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	英国	380	407
JP MORGAN SECURITIES PLC	英国	14,152	15,392
MACQUARIE BANK LIMITED	オーストラリア	1,910	2,070
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	英国	688	731
MORGAN STANLEY & CO INTERNATIONAL PLC	英国	1,209	1,291
MUFG SECURITIES EMEA PLC	英国	671	705
SOCIETE GENERALE SA	フランス	198	236
合計		19,353	20,986

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			
BNP PARIBAS ARBITRAGE SNC	フランス	142	153
CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	英国	440	474
JP MORGAN SECURITIES PLC	英国	21,012	22,808
MACQUARIE BANK LIMITED	オーストラリア	3,371	3,655
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	英国	1,279	1,356
MORGAN STANLEY & CO INTERNATIONAL PLC	英国	1,631	1,744
MUFG SECURITIES EMEA PLC	英国	122	129
SOCIETE GENERALE SA	フランス	529	628
合計		28,526	30,947

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			
CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	英国	117	125
JP MORGAN SECURITIES PLC	英国	6,748	7,329
MACQUARIE BANK LIMITED	オーストラリア	1,640	1,778
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	英国	340	358
MORGAN STANLEY & CO INTERNATIONAL PLC	英国	744	796
MUFG SECURITIES EMEA PLC	英国	115	120
SOCIETE GENERALE SA	フランス	164	197
合計		9,868	10,703

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	373	404
CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	英国	164	176
CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED	英国	5,478	5,919
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	英国	468	509
JP MORGAN SECURITIES PLC	英国	1,480	1,611
MACQUARIE BANK LIMITED	オーストラリア	131	144
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	英国	677	725
MORGAN STANLEY & CO INTERNATIONAL PLC	英国	376	401
SOCIETE GENERALE SA	フランス	302	356
合計		9,449	10,245

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			
CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	英国	381	401
CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED	英国	6,792	7,733
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	英国	347	385
HSBC BANK PLC	英国	708	788
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	英国	6	7
SOCIETE GENERALE SA	フランス	7,304	8,173
合計		15,538	17,487

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			
CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	英国	138	147
CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED	英国	66,487	70,901
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	英国	31,822	35,810
JP MORGAN SECURITIES PLC	英国	566	612
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	英国	135,587	143,180
MORGAN STANLEY & CO INTERNATIONAL PLC	英国	533	562
SOCIETE GENERALE SA	フランス	14,388	17,118
合計		249,521	268,330

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			
CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED	英国	36	38
MORGAN STANLEY & CO INTERNATIONAL PLC	英国	690	747
合計		726	785

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			
CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	英国	89	97
合計		89	97

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			
BANK OF NOVA SCOTIA	カナダ	11	12
CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED	英国	1,209	1,289
JP MORGAN SECURITIES PLC	英国	498	538
MORGAN STANLEY & CO INTERNATIONAL PLC	英国	547	575
合計		2,265	2,414

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			
CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED	英国	173	184
JP MORGAN SECURITIES PLC	英国	107	117
合計		280	301



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 CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED	英国	115	122
合計		115	122

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	406	425
BANK OF NOVA SCOTIA	カナダ	354	383
BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LIMITED	英国	1,772	1,900
BNP PARIBAS ARBITRAGE SNC	フランス	442	468
CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	英国	781	833
CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED	英国	14,696	16,275
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	英国	1,573	1,733
HSBC BANK PLC	英国	507	567
ING BANK NV	オランダ	239	260
JP MORGAN SECURITIES PLC	英国	22,382	24,354
MACQUARIE BANK LIMITED	オーストラリア	3,305	3,582
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	英国	9,821	10,381
MORGAN STANLEY & CO INTERNATIONAL PLC	英国	3,117	3,344
MUFG SECURITIES EMEA PLC	英国	630	663
SOCIETE GENERALE SA	フランス	9,925	11,183
合計		69,950	76,351

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	5,560	6,011
CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	英国	910	967
CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED	英国	11,732	13,365
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	英国	1,914	2,142
HSBC BANK PLC	英国	355	393
ING BANK NV	オランダ	231	240
JP MORGAN SECURITIES PLC	英国	619	668
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	英国	4,793	5,173
MORGAN STANLEY & CO INTERNATIONAL PLC	英国	2,566	2,739
SOCIETE GENERALE SA	フランス	24,593	27,449
合計		53,273	59,147

以下の表は、2018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非現金担保の満期分析である。

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 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	UBS ETF – MSCI EMU Value UCITS ETF
2～7日	-	-	-	-	-
8～30日	1	-	-	-	-
31～90日	2	-	-	-	2
91～365日	543	2,365	407	771	129
365日超	3,341	18,461	2,312	2,940	1,037
満期設定のない取引	4,010	30,936	1,491	1,646	952
合計	7,897	51,762	4,210	5,357	2,120

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 小型株 UCITS ETF	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
2～7日	-	-	-	-	-
8～30日	211	-	-	-	-
31～90日	1	-	-	-	-
91～365日	3,680	202	306	159	3
365日超	17,455	789	1,774	795	85
満期設定のない取引	13,603	352	708	567	29
合計	34,950	1,343	2,788	1,521	117

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 – FTSE 100 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
2～7日	-	-	-	-	-
8～30日	2	-	-	-	-
31～90日	-	-	-	-	-
91～365日	97	1,103	428	563	666
365日超	368	4,428	1,929	2,434	2,746
満期設定のない取引	1,276	6,849	6,348	4,119	6,544
合計	1,743	12,380	8,705	7,116	9,956

満期までの期間	有価証券貸付に係る非現金担保(単位:1,000ユーロ)				
	UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Japan hedged to CHF UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Japan hedged to EUR UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Japan hedged to USD UCITS ETF	UBS ETF – MSCI パシフィック (除く日本) UCITS ETF
2～7日	-	-	-	-	-
8～30日	1,307	97	188	57	137
31～90日	-	-	-	-	-
91～365日	25,572	2,824	3,864	1,309	406
365日超	114,566	12,097	17,784	5,915	2,844
満期設定のない取引	53,667(a)	5,968(b)	9,111(c)	3,422(d)	6,858
合計	195,112	20,986	30,947	10,703	10,245

(a) (単位:1,000ユーロ) 22は、現金担保に関連するものであり、非現金担保の英国株式に係る不履行のDBV (Delivery by Value) 取引に関係している。

(b) (単位:1,000ユーロ) 141は、現金担保に関連するものであり、非現金担保の英国株式に係る不履行のDBV (Delivery by Value) 取引に関係している。

(c) (単位:1,000ユーロ) 26は、現金担保に関連するものであり、非現金担保の英国株式に係る不履行のDBV (Delivery by Value) 取引に関係している。

(d) (単位:1,000ユーロ) 24は、現金担保に関連するものであり、非現金担保の英国株式に係る不履行のDBV (Delivery by Value) 取引に関係している。

満期までの期間	有価証券貸付に係る非現金担保(単位:1,000ユーロ)				
	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
2～7日	-	71	-	-	-
8～30日	225	22,866	7	-	42
31～90日	9	7,092	-	-	-
91～365日	61	19,654	149	-	69
365日超	2,889	200,045	628	97	2,183
満期設定のない取引	14,303	18,602	1	-	120
合計	17,487	268,330	785	97	2,414

満期までの期間	有価証券貸付に係る非現金担保(単位:1,000ユーロ)			
	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
2～7日	-	-	-	4
8～30日	-	-	1,916	1,204
31～90日	-	-	28	369
91～365日	17	-	6,262	1,038
365日超	250	122	38,016	13,420
満期設定のない取引	34	-	30,129(e)	43,112
合計	301	122	76,351	59,147

(e) (単位:1,000ユーロ) 133は、現金担保に関連するものであり、非現金担保の英国株式に係る不履行のDBV (Delivery by Value) 取引に関係している。

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、2018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 - MSCI ヨーロッパ UCITS ETF	
United Kingdom Gilt	952
United States Treasury	799
French Republic Government Bond	633
Kingdom of Belgium Government Bond	545
Republic of Germany	282
Republic of Austria Government Bond	278
Finland Government Bond	271
Nokia OYJ	184
Fresenius SE & Co KGaA	153
Orange SA	143
その他の発行体	3,657
合計	7,897

非現金担保の発行体	価額(単位:1,000ユーロ)
UBS ETF - MSCI EMU UCITS ETF	
United Kingdom Gilt	5,350
Kingdom of Belgium Government Bond	4,239
French Republic Government Bond	3,828
United States Treasury	3,303
Mitsubishi Motors Corp	1,453
FANUC Corp	1,453
MS&AD Insurance Group Holdings Inc	1,453
Hitachi Ltd	1,453
SoftBank Group Corp	1,453
Nokia OYJ	1,357
その他の発行体	26,420
合計	51,762

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	
United Kingdom Gilt	754
Kingdom of Belgium Government Bond	511
French Republic Government Bond	473
United States Treasury	369
Republic of Germany	286
Netherlands Government Bond	166
Nokia OYJ	150
Fresenius SE & Co KGaA	139
Orange SA	139
Finland Government Bond	84
その他の発行体	1,139
合計	4,210

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	
United Kingdom Gilt	872
French Republic Government Bond	864
United States Treasury	594
Republic of Germany	499
Kingdom of Belgium Government Bond	410
Netherlands Government Bond	285
UniCredit SpA	152
Finland Government Bond	124
Republic of Austria Government Bond	123
ING Groep NV	110
その他の発行体	1,324
合計	5,357

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	
United Kingdom Gilt	318
United States Treasury	308
French Republic Government Bond	176
Kingdom of Belgium Government Bond	155
Republic of Germany	98
Nokia OYJ	81
Fresenius SE & Co KGaA	71
Orange SA	71
UniCredit SpA	49
Canadian Government Bond	48
その他の発行体	745
合計	2,120

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	4,591
United States Treasury	4,173
United Kingdom Gilt	4,065
Republic of Germany	2,716
Kingdom of Belgium Government Bond	2,547
Netherlands Government Bond	1,445
Finland Government Bond	980
Republic of Austria Government Bond	943
FANUC Corp	334
Hitachi Ltd	332
その他の発行体	12,824
合計	34,950

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	
United Kingdom Gilt	225
French Republic Government Bond	223
Republic of Germany	150
Kingdom of Belgium Government Bond	127
United States Treasury	127
Netherlands Government Bond	105
UniCredit SpA	33
ING Groep NV	24
Finland Government Bond	22
Republic of Austria Government Bond	22
その他の発行体	285
合計	1,343

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	
United States Treasury	665
French Republic Government Bond	436

United Kingdom Gilt	431
Republic of Germany	231
Finland Government Bond	95
Republic of Austria Government Bond	82
Kingdom of Belgium Government Bond	68
Canadian Government Bond	65
UniCredit SpA	61
ING Groep NV	46
その他の発行体	608
合計	2,788

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	
United States Treasury	189
French Republic Government Bond	172
United Kingdom Gilt	168
Finland Government Bond	133
Republic of Austria Government Bond	118
Kingdom of Belgium Government Bond	109
UniCredit SpA	76
Canadian Government Bond	51
Republic of Germany	43
Toronto-Dominion Bank/The	35
その他の発行体	427
合計	1,521

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	
United States Treasury	35
United Kingdom Gilt	17
French Republic Government Bond	15
Republic of Germany	13
Canadian Government Bond	4
UniCredit SpA	4
Toronto-Dominion Bank/The	2
ASML Holding NV	2
ING Groep NV	2
Kingdom of Belgium Government Bond	2
その他の発行体	21
合計	117

非現金担保の発行体	価額(単位:1,000ユーロ)
UBS ETF – FTSE 100 UCITS ETF	
United Kingdom Gilt	127
French Republic Government Bond	108
AutoZone Inc	98
United States Treasury	69
Japan Post Holdings Co Ltd	64
Royal Bank of Canada	64
Kingdom of Belgium Government Bond	54
Toronto-Dominion Bank/The	51
Finland Government Bond	50
Republic of Austria Government Bond	50
その他の発行体	1,008
合計	1,743

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	
United States Treasury	1,865
United Kingdom Gilt	1,526
French Republic Government Bond	1,431
Republic of Germany	677
UniCredit SpA	288
ING Groep NV	270
Toronto-Dominion Bank/The	243

Royal Bank of Canada	209
Volkswagen AG	187
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	181
その他の発行体	5,503
合計	12,380

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	
United States Treasury	745
United Kingdom Gilt	607
French Republic Government Bond	545
Republic of Germany	291
Volkswagen AG	247
Royal Bank of Canada	234
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	193
Thales SA	168
Anheuser-Busch InBev SA/NV	167
Glencore PLC	167
その他の発行体	5,341
合計	8,705

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	
United States Treasury	1,032
United Kingdom Gilt	804
French Republic Government Bond	741
Republic of Germany	353
Royal Bank of Canada	130
Volkswagen AG	110
Ameriprise Financial Inc	104
Viacom Inc	102
Carnival Corp	102
Tyson Foods Inc	101
その他の発行体	3,537
合計	7,116

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	
United States Treasury	1,132
United Kingdom Gilt	1,009
French Republic Government Bond	868
Republic of Germany	402
Royal Bank of Canada	328
Glencore PLC	234
Volkswagen AG	218
Toronto-Dominion Bank/The	188
London Stock Exchange Group PLC	176
Imperial Brands PLC	169
その他の発行体	5,232
合計	9,956

非現金担保の発行体	価額(単位:1,000ユーロ)
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF	
United States Treasury	39,609
French Republic Government Bond	32,907
United Kingdom Gilt	30,647
Republic of Germany	18,013
Kingdom of Belgium Government Bond	10,008
Netherlands Government Bond	6,069
ING Groep NV	2,676
Citigroup Inc	2,628
Republic of Austria Government Bond	2,388
Finland Government Bond	2,388
その他の発行体	47,779(a)
合計	195,112

(a) (単位：1,000ユーロ) 22は、現金担保に関連するものであり、非現金担保の英国株式に係る不履行のDBV (Delivery by Value) 取引に関係している。

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	
United States Treasury	4,730
French Republic Government Bond	3,707
United Kingdom Gilt	3,569
Republic of Germany	1,894
Kingdom of Belgium Government Bond	492
ING Groep NV	355
Netherlands Government Bond	313
Citigroup Inc	218
Amazon.com Inc	206
AstraZeneca PLC	203
その他の発行体	5,299(b)
合計	20,986

(b) (単位：1,000ユーロ) 141は、現金担保に関連するものであり、非現金担保の英国株式に係る不履行のDBV (Delivery by Value) 取引に関係している。

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	
United States Treasury	7,135
French Republic Government Bond	5,286
United Kingdom Gilt	5,023
Republic of Germany	2,826
Kingdom of Belgium Government Bond	693
Netherlands Government Bond	540
ING Groep NV	513
Citigroup Inc	374
Amazon.com Inc	289
AstraZeneca PLC	284
その他の発行体	7,984(c)
合計	30,947

(c) (単位：1,000ユーロ) 26は、現金担保に関連するものであり、非現金担保の英国株式に係る不履行のDBV (Delivery by Value) 取引に関係している。



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	
United States Treasury	2,389
French Republic Government Bond	1,745
United Kingdom Gilt	1,675
Republic of Germany	901
Kingdom of Belgium Government Bond	249
Citigroup Inc	176
ING Groep NV	167
Netherlands Government Bond	159
Kinder Morgan Inc/DE	130
Vertex Pharmaceuticals Inc	120
その他の発行体	2,992(d)
合計	10,703

(d)（単位：1,000ユーロ）24は、現金担保に関連するものであり、非現金担保の英国株式に係る不履行のDBV（Delivery by Value）取引に関係している。

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	829
Union Pacific Corp	711
French Republic Government Bond	705
Crown Castle International Corp	673
United States Treasury	623
Constellation Brands Inc	506
Kingdom of Belgium Government Bond	479
Texas Instruments Inc	464
Republic of Germany	448
Nestle SA	384
その他の発行体	4,423
合計	10,245

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	
United States Treasury	1,619
United Kingdom Gilt	880
Apple Inc	650
Nestle SA	515
Facebook Inc	367
Citigroup Inc	308
Alphabet Inc	277
Roche Holding AG	239
French Republic Government Bond	238
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	209
その他の発行体	12,185
合計	17,487

非現金担保の発行体	価額（単位：1,000ユーロ）
UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF	
United States Treasury	57,392
French Republic Government Bond	46,900
Republic of Germany	38,664
Kingdom of Belgium Government Bond	36,968
Netherlands Government Bond	29,635
United Kingdom Gilt	21,404
Canadian Government Bond	18,760
UniCredit SpA	2,575
Toronto-Dominion Bank/The	1,186
ASML Holding NV	1,030
その他の発行体	13,816
合計	268,330

非現金担保の発行体	価額（単位：1,000ユーロ）
UBS ETF – MSCI Singapore UCITS ETF	
United Kingdom Gilt	157
French Republic Government Bond	157
Republic of Germany	156
Netherlands Government Bond	151
Kingdom of Belgium Government Bond	150
United States Treasury	13
Nufarm Ltd/Australia	1
合計	785

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	
Kingdom of Belgium Government Bond	20
United Kingdom Gilt	20
Netherlands Government Bond	19
French Republic Government Bond	19
Republic of Germany	19
合計	97

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	
United States Treasury	670
United Kingdom Gilt	481
French Republic Government Bond	411
Canadian Government Bond	214
Republic of Germany	214
Kingdom of Belgium Government Bond	190
Netherlands Government Bond	113
ING Groep NV	9
Amazon.com Inc	6
AstraZeneca PLC	6
その他の発行体	100
合計	2,414

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	
United States Treasury	102
United Kingdom Gilt	60
French Republic Government Bond	49
Canadian Government Bond	31
Republic of Germany	15
Kingdom of Belgium Government Bond	10
ING Groep NV	3
Amazon.com Inc	1
AstraZeneca PLC	1
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	1
その他の発行体	28
合計	301

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	
United States Treasury	49
United Kingdom Gilt	25
Canadian Government Bond	20
French Republic Government Bond	17
Kingdom of Belgium Government Bond	7
Republic of Germany	4
合計	122

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 States Treasury	14,190
French Republic Government Bond	9,447
United Kingdom Gilt	8,589
Republic of Germany	5,508
Kingdom of Belgium Government Bond	3,729
Netherlands Government Bond	2,972
Canadian Government Bond	1,264
Apple Inc	856
Citigroup Inc	751
ING Groep NV	685
その他の発行体	28,360(e)
合計	76,351

(e) (単位:1,000ユーロ) 133は、現金担保に関連するものであり、非現金担保の英国株式に係る不履行のDBV (Delivery by Value) 取引に関係している。

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 States Treasury	3,568
French Republic Government Bond	2,750
United Kingdom Gilt	2,711
Kingdom of Belgium Government Bond	2,482
Apple Inc	2,096
Republic of Germany	1,735
Nestle SA	1,576
Netherlands Government Bond	1,268
Facebook Inc	1,147
Alphabet Inc	931
その他の発行体	38,883
合計	59,147

以下の表は、2018年12月31日現在の受取担保の詳細を担保取扱機関別に示したものである。

ファンド	受取担保(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 – MSCI ヨーロッパ UCITS ETF	-	4,882	3,015	7,897
UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF	-	42,469	9,293	51,762
UBS ETF – MSCI EMU hedged to CHF UCITS ETF	-	2,800	1,410	4,210
UBS ETF – MSCI EMU hedged to USD UCITS ETF	-	3,049	2,308	5,357
UBS ETF – MSCI EMU Value UCITS ETF	-	1,099	1,021	2,120
UBS ETF – MSCI EMU 小型株 UCITS ETF	-	18,344	16,606	34,950
UBS ETF – Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF	-	854	489	1,343
UBS ETF – Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF	-	730	2,058	2,788
UBS ETF – Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF	-	1,044	477	1,521
UBS ETF – Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield UCITS ETF	-	29	88	117
UBS ETF – FTSE 100 UCITS ETF	-	801	942	1,743
UBS ETF – MSCI 英国 UCITS ETF	-	2,052	10,328	12,380
UBS ETF – MSCI United Kingdom hedged to CHF UCITS ETF	-	843	7,862	8,705
UBS ETF – MSCI United Kingdom hedged to EUR UCITS ETF	-	297	6,819	7,116
UBS ETF – MSCI United Kingdom hedged to USD UCITS ETF	-	323	9,633	9,956
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF	-	57,966	137,146	195,112
UBS ETF – MSCI Japan hedged to CHF UCITS ETF	-	3,371	17,615	20,986
UBS ETF – MSCI Japan hedged to EUR UCITS ETF	-	4,331	26,616	30,947
UBS ETF – MSCI Japan hedged to USD UCITS ETF	-	1,596	9,107	10,703
UBS ETF – MSCI パシフィック(除く日本) UCITS ETF	-	2,572	7,673	10,245
UBS ETF – MSCI 米国 UCITS ETF	-	8,966	8,521	17,487
UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF	-	196,810	71,520	268,330
UBS ETF – MSCI Singapore UCITS ETF	-	746	39	785
UBS ETF – MSCI Hong Kong UCITS ETF	-	97	-	97
UBS ETF – MSCI スイス 20/35 UCITS ETF	-	575	1,839	2,414
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 hedged to EUR UCITS ETF	-	-	301	301
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 hedged to USD UCITS ETF	-	-	122	122
UBS ETF – MSCI ワールド UCITS ETF	-	30,292	46,059	76,351
UBS ETF – MSCI Emerging Markets UCITS ETF	-	44,715	14,432	59,147
合計	-	431,653	413,339	844,992

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）エス・エイの取締役会は、2018年12月7日に報酬方針（以下「本方針」という。）を修正した。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。（ ）譲渡可能証券の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/2016/411を修正する、UCITS指令に基づく健全な報酬方針に関するESMAのガイドライン - 2016年10月14日に公表されたESMA/2016/575、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 - 2016年10月14日に公表されたESMA/2016/579（ESMAガイドライン）、（ ）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、（ ）金融商品市場指令2014/65/EU（MiFID ）、（ ）指令2014/65/EUを補足する2016年4月25日付委員会委任規則2017/565/EC（MiFID レベル2）、ならびに（ ）報酬方針および指針に関するESMAのガイドライン2013/606を置き換えるCSSF通達14/585（MiFID ESMAガイドライン）。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・グループ・エイ・ジーの年次報告書および報酬報告書において入手可能である。管理会社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](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、管理会社は、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。

管理会社は、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。

管理対象ファンドの総規模を考慮し、UCITSとAIFのいずれもその大部分は複雑性またはリスクの高い投資ではないものの、UBSファンド・マネジメント（ルクセンブルク）エス・エイは、均衡の原則を本社レベルではなく、特定スタッフのレベルに適用可能であると判断している。

特定スタッフに均衡の原則を適用することにより、特定スタッフについて以下の支払プロセスに係る要件は適用されない。

- ・ 当該スタッフが従事している活動に関連するファンドに主に関わる金融商品による変動報酬の支払い
- ・ 繰延要件
- ・ 保持期間
- ・ 事後的リスク要因（マルス条項またはクローバック条項など）の組み入れ

ただし、繰延要件は、従業員の合計年間報酬がユービーエス・グループの報酬フレームワークで定義される基準値を超過する場合には引き続き適用可能となる。変動報酬は、ユービーエス・グループの報酬フレームワークで定義される制度規則に沿って取り扱われることになる。

管理会社の代表者である特定スタッフに支払われた報酬はない。

### 報酬の開示

2018年12月31日に終了した会計年度において、UBSファンド・マネジメント(ルクセンブルク)エス・エイが同社の全スタッフに支払った報酬合計額は667,086ユーロであり、そのうち45,386ユーロは変動報酬であった。同期間において管理会社が雇用していたスタッフ(常勤相当)の数は平均34.7名であった。

管理会社が同社の特定スタッフに支払った報酬合計額は128,299ユーロである。

また、管理会社のスタッフの役割に基づき、この報酬はUBSファンド・マネジメント(ルクセンブルク)エス・エイの管理下にある全ファンド(AIFおよびUCITSファンドの両方を含む)の資産に対する当該ファンドの純資産の比例割合で計算されていることに留意されたい。

( 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。

## (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 2018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 (%)
<b>普通株式</b>			
<b>広告 (0.18%)</b>			
Dentsu	5,500	245,887	0.02
Hakuhodo DY Holdings	7,100	101,923	0.01
Interpublic Group of Companies	9,675	199,595	0.02
JCDecaux	2,881	80,755	0.01
Omnicom Group	6,014	440,465	0.04
Publicis Groupe	6,532	373,950	0.04
WPP	35,236	379,925	0.04
<b>航空宇宙・防衛 (1.97%)</b>			
Airbus	16,560	1,589,410	0.16
Arconic	13,737	231,606	0.02
BAE Systems	86,648	506,750	0.05
Boeing	15,489	4,995,202	0.49
Bombardier - Class B	57,200	85,017	0.01
CAE	8,600	157,984	0.02
Dassault Aviation	112	154,920	0.02
Elbit Systems	315	36,147	0.00
General Dynamics	7,042	1,107,073	0.11
Harris	3,400	457,810	0.05
IHI	3,100	85,613	0.01
Kawasaki Heavy Industries	3,600	77,174	0.01
L3 Technologies	2,461	427,377	0.04
Leonardo	11,795	103,526	0.01
Lockheed Martin	7,252	1,898,864	0.19
Meggitt	24,379	146,241	0.01
MTU Aero Engines	1,701	308,008	0.03
Northrop Grumman	4,676	1,145,152	0.11
Raytheon	8,008	1,228,027	0.12
Rolls-Royce Holdings	47,289	499,886	0.05
Safran	9,620	1,159,094	0.11
Spirit AeroSystems Holdings - Class A	2,956	213,098	0.02
Thales	3,222	375,689	0.04
TransDigm Group	1,431	486,626	0.05
United Technologies	22,964	2,445,207	0.24
<b>農業 (1.03%)</b>			
Altria Group	54,031	2,668,591	0.26
Archer-Daniels-Midland	15,521	635,896	0.06
British American Tobacco	65,105	2,072,943	0.21
Bunge	4,253	227,280	0.02
Golden Agri-Resources	310,000	55,723	0.01
Imperial Brands	27,075	819,654	0.08
Japan Tobacco	30,900	736,908	0.07
Philip Morris International	44,778	2,989,379	0.30
Swedish Match	6,083	239,523	0.02
<b>航空 (0.14%)</b>			
American Airlines Group	2,469	79,280	0.01
ANA Holdings	3,900	140,089	0.01
Delta Air Lines	4,700	234,530	0.02
Deutsche Lufthansa - Registered	7,803	175,724	0.02
easyJet	4,650	65,441	0.01
International Consolidated Airlines Group	12,372	97,870	0.01
Japan Airlines	3,400	120,580	0.01
Ryanair Holdings	7,839	96,332	0.01
Singapore Airlines	10,000	69,112	0.01
Southwest Airlines	4,600	213,808	0.02
United Continental Holdings	1,570	131,456	0.01
<b>アパレル (0.99%)</b>			
adidas	5,269	1,098,642	0.11
Asics	4,900	62,749	0.01
Burberry Group	11,230	248,220	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 2018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 (%)
<b>アパレル (0.99%)(続き)</b>			
Gildan Activewear	7,224	219,185	0.02
Hanesbrands	11,400	142,842	0.01
Hermes International	919	509,309	0.05
Kering	2,125	999,856	0.10
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	7,883	2,326,756	0.23
Michael Kors Holdings	4,500	170,640	0.02
Moncler	5,575	184,373	0.02
NIKE - Class B	36,068	2,674,082	0.26
Puma	187	91,279	0.01
PVH	2,400	223,080	0.02
Ralph Lauren	1,967	203,506	0.02
Under Armour - Class A	4,517	79,815	0.01
Under Armour - Class C	4,487	72,555	0.01
VF	9,315	664,532	0.06
Yue Yuen Industrial Holdings	32,000	102,384	0.01
<b>自動車製造 (1.49%)</b>			
Bayerische Motoren Werke	9,478	766,019	0.08
Daimler - Registered	25,253	1,325,328	0.13
Ferrari	3,383	335,602	0.03
Fiat Chrysler Automobiles	30,762	445,970	0.04
Ford Motor	110,250	843,412	0.08
General Motors	35,624	1,191,623	0.12
Hino Motors	8,000	75,833	0.01
Honda Motor	45,600	1,203,019	0.12
Isuzu Motors	15,800	222,999	0.02
Mazda Motor	16,100	166,554	0.02
Mitsubishi Motors	24,500	134,430	0.01
Nissan Motor	62,100	498,260	0.05
PACCAR	9,765	557,972	0.06
Peugeot	16,494	351,554	0.04
Renault	4,721	294,396	0.03
Subaru	15,900	342,013	0.03
Suzuki Motor	10,300	522,628	0.05
Tesla	3,623	1,205,734	0.12
Toyota Motor	64,956	3,792,628	0.37
Volkswagen	1,268	201,627	0.02
Volvo - Class B	44,689	584,455	0.06
<b>自動車部品・装置 (0.57%)</b>			
Aisin Seiki	5,500	191,496	0.02
Aptiv	7,480	460,543	0.04
Autoliv	3,000	210,690	0.02
BorgWarner	6,020	209,135	0.02
Bridgestone	16,400	633,190	0.06
Compagnie Generale des Etablissements Michelin	4,886	484,257	0.05
Continental	3,049	420,870	0.04
Denso	12,100	539,628	0.05
Faurecia	1,692	63,964	0.01
Goodyear Tire & Rubber	7,977	162,810	0.02
JTEKT	9,600	107,274	0.01
Koito Manufacturing	3,800	196,728	0.02
Lear	1,802	221,394	0.02
Magna International	8,674	393,562	0.04
Minth Group	14,000	45,151	0.00
NGK Insulators	7,300	99,205	0.01
NGK Spark Plug	3,200	63,933	0.01
Nokian Renkaat	3,264	100,072	0.01
Stanley Electric	4,400	123,921	0.01
Sumitomo Electric Industries	20,600	274,504	0.03
Sumitomo Rubber Industries	5,600	66,354	0.01
Toyoda Gosei	1,200	23,789	0.00
Toyota Industries	5,400	250,522	0.02
Valeo	5,705	166,368	0.02
WABCO Holdings	1,852	198,794	0.02
Yokohama Rubber	3,500	65,875	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 2018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 (%)
<b>銀行 (9.10%)</b>			
ABN AMRO Group - CVA	11,820	277,537	0.03
AIB Group	16,341	68,743	0.01
Aozora Bank	2,599	77,580	0.01
Australia & New Zealand Banking Group	80,309	1,382,908	0.14
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	187,459	993,359	0.10
Banco de Sabadell	159,087	181,951	0.02
Banco Espirito Santo - Registered*	53,033	0	0.00
Banco Santander	462,439	2,100,275	0.21
Bank Hapoalim	34,980	221,389	0.02
Bank Leumi Le-Israel	42,050	254,320	0.02
Bank of America	270,409	6,662,878	0.66
Bank of East Asia	48,082	152,917	0.01
Bank of Ireland Group	25,880	143,782	0.01
Bank of Kyoto	1,400	57,996	0.01
Bank of Montreal	17,904	1,169,174	0.11
Bank of New York Mellon	27,262	1,283,222	0.13
Bank of Nova Scotia	34,011	1,694,574	0.17
Bank of Queensland	713	4,869	0.00
Bankia	37,743	110,454	0.01
Bankinter	20,774	166,662	0.02
Barclays	488,639	936,732	0.09
BB&T	21,980	952,174	0.09
Bendigo & Adelaide Bank	15,232	115,705	0.01
BNP Paribas	31,877	1,438,476	0.14
BOC Hong Kong Holdings	114,000	423,713	0.04
CaixaBank	113,487	410,474	0.04
Canadian Imperial Bank of Commerce	12,164	905,576	0.09
Capital One Financial	13,095	989,851	0.10
Chiba Bank	17,000	95,137	0.01
CIT Group	3,621	138,576	0.01
Citigroup	70,891	3,690,585	0.36
Citizens Financial Group	12,945	384,855	0.04
Comerica	4,721	324,285	0.03
Commerzbank	27,207	179,861	0.02
Commonwealth Bank of Australia	49,790	2,537,425	0.25
Concordia Financial Group	35,000	134,622	0.01
Credit Agricole	31,064	334,867	0.03
Credit Suisse Group - Registered	72,378	792,942	0.08
Danske Bank	20,160	398,077	0.04
DBS Group Holdings	49,542	861,078	0.08
Deutsche Bank - Registered	60,090	478,576	0.05
DNB	27,503	438,789	0.04
East West Bancorp	3,900	169,767	0.02
Erste Group Bank	9,150	303,858	0.03
Fifth Third Bancorp	19,222	452,294	0.04
First Republic Bank	5,000	434,500	0.04
Fukuoka Financial Group	3,300	67,284	0.01
Goldman Sachs Group	10,134	1,692,885	0.17
Hang Seng Bank	21,500	482,760	0.05
HSBC Holdings	570,925	4,703,804	0.46
Huntington Bancshares	34,100	406,472	0.04
ING Groep	108,837	1,170,764	0.12
Intesa Sanpaolo	422,572	937,046	0.09
Investec	15,131	85,004	0.01
Irish Bank Resolution*	1,990	0	0.00
Japan Post Bank	4,300	47,423	0.00
JPMorgan Chase & Co	94,952	9,269,214	0.91
KBC Group	7,296	472,735	0.05
KeyCorp	30,186	446,149	0.04
Lloyds Banking Group	2,043,732	1,349,602	0.13
M&T Bank	3,970	568,226	0.06
Mediobanca Banca di Credito Finanziario	13,884	117,068	0.01
Mitsubishi UFJ Financial Group	333,600	1,635,542	0.16
Mizrahi Tefahot Bank	3,784	63,938	0.01
Mizuho Financial Group	705,100	1,094,459	0.11
Morgan Stanley	36,913	1,463,600	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 UCTS ETF

投資明細表 2018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 (%)
<b>銀行 (9.10%) (続き)</b>			
National Australia Bank	73,929	1,252,747	0.12
National Bank of Canada	8,565	351,492	0.03
Natixis	31,059	146,245	0.01
Nordea Bank	86,028	723,672	0.07
Northern Trust	6,025	503,630	0.05
Oversea-Chinese Banking	92,572	764,755	0.08
PNC Financial Services Group	13,069	1,527,897	0.15
Raiffeisen Bank International	3,299	83,722	0.01
Regions Financial	31,389	419,985	0.04
Resona Holdings	56,600	272,747	0.03
Royal Bank of Canada	40,332	2,759,278	0.27
Royal Bank of Scotland Group	134,254	370,526	0.04
Seven Bank	17,000	48,653	0.00
Shinsei Bank	4,900	58,461	0.01
Shizuoka Bank	8,400	65,920	0.01
Signature Bank	1,900	195,339	0.02
Skandinaviska Enskilda Banken - Class A	52,479	509,646	0.05
Societe Generale	21,333	678,441	0.07
Standard Chartered	80,010	620,881	0.06
State Street	10,900	687,463	0.07
Sumitomo Mitsui Financial Group	38,300	1,272,419	0.13
Sumitomo Mitsui Trust Holdings	9,900	362,920	0.04
SunTrust Banks	12,502	630,601	0.06
SVB Financial Group	1,500	284,880	0.03
Svenska Handelsbanken - Class A	43,319	480,299	0.05
Swedbank - Class A	25,914	578,004	0.06
Toronto-Dominion Bank	50,974	2,532,652	0.25
UBS Group - Registered	113,499	1,408,663	0.14
UniCredit	58,452	661,111	0.06
United Overseas Bank	37,715	679,866	0.07
US Bancorp	42,875	1,959,388	0.19
Wells Fargo & Co	129,979	5,989,432	0.59
Westpac Banking	95,295	1,679,875	0.17
Yamaguchi Financial Group	6,000	57,695	0.01
Zions Bancorp	5,145	209,607	0.02
<b>飲料 (1.97%)</b>			
Anheuser-Busch InBev	21,116	1,392,806	0.14
Asahi Group Holdings	9,600	373,535	0.04
Brown-Forman - Class B	8,375	398,482	0.04
Carlsberg - Class B	3,027	321,158	0.03
Coca-Cola	114,914	5,441,178	0.54
Coca-Cola Amatil	19,042	109,792	0.01
Coca-Cola Bottlers Japan Holdings	2,300	68,865	0.01
Coca-Cola European Partners	5,421	248,553	0.02
Coca-Cola HBC	5,419	169,228	0.02
Constellation Brands - Class A	4,642	746,526	0.07
Davide Campari-Milano	10,389	87,706	0.01
Diageo	69,676	2,480,265	0.24
Heineken	7,311	645,204	0.06
Heineken Holding	4,165	351,140	0.03
Kirin Holdings	23,100	483,939	0.05
Molson Coors Brewing - Class B	5,757	323,313	0.03
Monster Beverage	11,405	561,354	0.05
PepsiCo	40,163	4,437,208	0.44
Pernod Ricard	5,710	935,374	0.09
Remy Cointreau	632	71,488	0.01
Suntory Beverage & Food	3,900	176,311	0.02
Treasury Wine Estates	15,680	163,373	0.02
<b>建築資材 (0.67%)</b>			
AGC	4,600	143,809	0.01
Boral	39,317	136,735	0.01
Compagnie de Saint-Gobain	14,209	473,728	0.05
CRH	24,252	640,417	0.06
Daikin Industries	7,100	756,820	0.08
Fletcher Building	39,590	129,550	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 2018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 (%)
<b>建築資材 (0.67%)(続き)</b>			
Fortune Brands Home & Security	3,250	123,467	0.01
Geberit - Registered	997	386,643	0.04
HeidelbergCement	3,807	232,308	0.02
Imerys	908	43,574	0.00
James Hardie Industries - CDI	8,010	85,262	0.01
Johnson Controls International	27,225	807,221	0.08
Kingspan Group	2,536	108,366	0.01
LafargeHolcim - Registered - CH	7,889	324,107	0.03
LafargeHolcim - Registered - FR	6,097	249,727	0.02
Lennox International	900	196,974	0.02
LIXIL Group	4,700	58,346	0.01
Martin Marietta Materials	2,300	395,301	0.04
Masco	7,962	232,809	0.02
Owens Corning	2,291	100,758	0.01
Rinnai	1,100	72,588	0.01
Sika - Registered	3,780	477,772	0.05
Taiheiy Cement	3,300	102,115	0.01
TOTO	4,500	156,269	0.02
Vulcan Materials	3,851	380,479	0.04
<b>化学 (2.38%)</b>			
Air Liquide	11,893	1,474,430	0.15
Air Products & Chemicals	6,433	1,029,602	0.10
Air Water	4,000	60,703	0.01
Akzo Nobel	7,513	604,629	0.06
Albemarle	3,600	277,452	0.03
Arkema	1,993	170,781	0.02
Asahi Kasei	33,900	349,150	0.03
Axalta Coating Systems	6,800	159,256	0.02
BASF	25,291	1,746,249	0.17
Brenntag	4,962	213,846	0.02
Celanese - Class A	4,463	401,536	0.04
CF Industries Holdings	5,981	260,233	0.03
Chemours	5,400	152,388	0.01
Clariant - Registered	4,397	80,688	0.01
Covestro	5,794	285,999	0.03
Croda International	3,793	226,321	0.02
Daicel	5,200	53,604	0.00
DowDuPont	65,368	3,495,881	0.34
Eastman Chemical	3,586	262,172	0.03
EMS-Chemie Holding - Registered	270	127,906	0.01
Evonik Industries	3,202	79,796	0.01
FMC	4,200	310,632	0.03
Givaudan - Registered	248	572,579	0.06
Hitachi Chemical	1,900	28,747	0.00
Incitec Pivot	54,648	126,189	0.01
International Flavors & Fragrances - IL	241	32,252	0.00
International Flavors & Fragrances - US	2,366	317,683	0.03
Israel Chemicals	16,505	93,639	0.01
Johnson Matthey	5,543	197,597	0.02
JSR	5,400	81,457	0.01
Kaneka	2,200	79,005	0.01
Kansai Paint	2,700	52,024	0.00
Koninklijke DSM	4,714	384,976	0.04
Kuraray	12,400	175,181	0.02
LANXESS	3,017	138,645	0.01
Linde - DE	7,178	1,136,876	0.11
Linde - US	8,439	1,316,822	0.13
LyondellBasell Industries - Class A	9,367	778,960	0.08
Methanex	2,000	96,149	0.01
Mitsubishi Chemical Holdings	35,600	270,160	0.03
Mitsubishi Gas Chemical	2,400	36,203	0.00
Mitsui Chemicals	3,500	79,242	0.01
Mosaic	9,755	284,944	0.03
Nippon Paint Holdings	5,300	181,634	0.02
Nissan Chemical	3,500	183,749	0.02
Nitto Denko	5,100	257,661	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 2018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 (%)
<b>化学 (2.38%) (続き)</b>			
Novozymes - Class B	5,885	262,249	0.03
Nutrien	17,551	823,964	0.08
PPG Industries	7,063	722,051	0.07
Sherwin-Williams	2,468	971,059	0.10
Shin-Etsu Chemical	10,300	801,356	0.08
Showa Denko	3,200	95,374	0.01
Solvay	2,246	224,195	0.02
Sumitomo Chemical	56,000	272,050	0.03
Symrise	3,488	257,181	0.02
Taiyo Nippon Sanso	3,000	49,109	0.00
Teijin	3,300	52,847	0.00
Toray Industries	37,500	263,866	0.03
Tosoh	6,200	80,922	0.01
Umicore	6,046	240,934	0.02
Westlake Chemical	1,200	79,404	0.01
Yara International	4,483	172,659	0.02
<b>商業サービス (2.11%)</b>			
Adecco Group - Registered	5,071	236,266	0.02
AMERCO	200	65,622	0.01
Ashtead Group	13,498	281,417	0.03
Atlantia	14,571	300,989	0.03
Automatic Data Processing	12,348	1,619,070	0.16
Babcock International Group	7,941	49,486	0.00
Benesse Holdings	1,300	33,153	0.00
Brambles	43,110	308,047	0.03
Bureau Veritas	8,926	181,576	0.02
Cintas	2,657	446,349	0.04
Companiestar Group	997	336,328	0.03
Dai Nippon Printing	6,100	127,710	0.01
Ecolab	7,587	1,117,944	0.11
Edenred	7,770	285,210	0.03
Equifax	3,600	335,268	0.03
Experian	25,867	627,587	0.06
FleetCor Technologies	2,400	445,728	0.04
G4S	44,587	111,840	0.01
Gartner	2,902	370,992	0.04
Global Payments	4,900	505,337	0.05
H&R Block	6,227	157,979	0.01
IHS Markit	10,668	511,744	0.05
Intertek Group	4,330	264,705	0.03
ISS	3,479	97,022	0.01
ManpowerGroup	1,601	103,745	0.01
Moody's	5,118	716,725	0.07
Nielsen Holdings	9,070	211,603	0.02
Park24	3,700	81,375	0.01
PayPal Holdings	31,698	2,665,485	0.26
Persol Holdings	5,500	82,012	0.01
Randstad	3,684	168,834	0.02
Recruit Holdings	31,800	771,704	0.08
RELX - GB	32,999	679,375	0.07
RELX - NL	22,608	464,423	0.04
Robert Half International	4,132	236,350	0.02
Rollins	4,500	162,450	0.02
S&P Global	7,046	1,197,397	0.12
Sabre	7,175	155,267	0.01
Secom	5,600	465,191	0.05
Securitas - Class B	6,678	107,147	0.01
SGS - Registered	138	309,373	0.03
Sohgo Security Services	2,000	93,697	0.01
Square - Class A	8,538	478,896	0.05
Toppan Printing	6,000	88,429	0.01
Total System Services	5,200	422,708	0.04
TransUnion	4,972	282,410	0.03
Transurban Group	72,533	594,886	0.06
United Rentals	1,791	183,631	0.02
Verisk Analytics	4,296	468,436	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 2018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 (%)
<b>商業サービス (2.11%) (続き)</b>			
Western Union	12,967	221,217	0.02
Wirecard	3,359	509,931	0.05
Worldpay - Class A - GB	3,469	267,296	0.03
Worldpay - Class A - US	4,900	374,507	0.04
<b>コンピュータ (3.49%)</b>			
Accenture - Class A	18,228	2,570,330	0.25
Apple	136,909	21,596,026	2.13
Atos	2,508	204,935	0.02
Capgemini	4,840	480,251	0.05
CGI Group - Class A	7,100	434,068	0.04
Check Point Software Technologies	3,436	352,705	0.04
Cognizant Technology Solutions - Class A	16,218	1,029,519	0.10
Computershare	11,018	133,337	0.01
Dell Technologies - Class C	10,073	492,268	0.05
DXC Technology	7,317	389,045	0.04
Fortinet	4,095	288,411	0.03
Fujitsu	5,100	318,276	0.03
Hewlett Packard Enterprise	42,049	555,467	0.06
HP	44,836	917,345	0.09
Ingenico Group	1,820	103,070	0.01
International Business Machines	25,797	2,932,345	0.29
Leidos Holdings	4,200	221,424	0.02
NEC	7,500	223,192	0.02
NetApp	7,206	429,982	0.04
Nomura Research Institute	3,666	136,161	0.01
NTT Data	16,100	176,826	0.02
Obic	1,800	139,288	0.01
Otsuka	2,400	66,062	0.01
Seagate Technology	8,974	346,307	0.03
TDK	3,600	253,311	0.03
Teleperformance	1,541	245,918	0.03
Western Digital	9,065	335,133	0.03
<b>化粧品・パーソナルケア (1.75%)</b>			
Beiersdorf	2,829	294,809	0.03
Colgate-Palmolive	22,746	1,353,842	0.13
Coty - Class A	16,700	109,552	0.01
Essity - Class B	17,895	439,208	0.04
Estee LauderCompanies - Class A	6,583	856,448	0.08
Kao	14,200	1,055,342	0.10
Kose	1,000	157,317	0.02
Lion	8,200	169,658	0.02
L'Oreal	7,085	1,629,562	0.16
Pigeon	2,000	85,676	0.01
Pola Orbis Holdings	1,200	32,473	0.00
Procter & Gamble	70,570	6,486,794	0.64
Shiseido	10,600	665,863	0.07
Unicharm	10,900	353,581	0.04
Unilever	32,080	1,678,613	0.17
Unilever - CVA	43,704	2,369,114	0.23
<b>流通・卸売 (0.58%)</b>			
Bunzl	8,828	266,355	0.03
Copart	6,300	301,014	0.03
Fastenal	8,057	421,301	0.04
Ferguson	6,588	420,950	0.04
HD Supply Holdings	4,513	169,328	0.02
ITOCHU	41,000	697,689	0.07
Jardine Cycle & Carriage	1,876	48,655	0.01
LKQ	9,800	232,554	0.02
Marubeni	44,100	310,467	0.03
Mitsubishi	38,100	1,048,735	0.10
Mitsui & Co	47,700	734,967	0.07
Rexel	10,910	115,987	0.01
Sumitomo	33,700	479,629	0.05
Toyota Tsusho	7,700	227,740	0.02
WW Grainger	1,387	391,633	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 ワールド UCITS ETF

投資明細表 2018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 (%)
<b>各種金融サービス (3.02%)</b>			
Acom	5,500	17,997	0.00
AEON Financial Service	3,500	62,334	0.01
Affiliated Managers Group	1,155	112,543	0.01
Alliance Data Systems	1,700	255,136	0.02
Ally Financial	11,107	251,685	0.02
American Express	20,630	1,966,452	0.19
Ameriprise Financial	4,471	466,638	0.05
Amundi	1,480	78,096	0.01
ASX	4,821	203,435	0.02
BlackRock	3,616	1,420,437	0.14
Cboe Global Markets	3,200	313,056	0.03
Charles Schwab	33,888	1,407,369	0.14
CI Financial	5,300	67,055	0.01
CME Group	10,112	1,902,269	0.19
Credit Saison	5,200	61,188	0.01
Daiwa Securities Group	38,600	195,823	0.02
Deutsche Boerse	5,575	668,853	0.07
Discover Financial Services	9,192	542,144	0.05
E*TRADE Financial	7,136	313,128	0.03
Eaton Vance	3,517	123,728	0.01
Franklin Resources	7,707	228,590	0.02
Hargreaves Lansdown	7,190	169,316	0.02
Hong Kong Exchanges & Clearing	34,409	995,878	0.10
IGM Financial	4,000	90,877	0.01
Intercontinental Exchange	15,806	1,190,666	0.12
Invesco	8,679	145,286	0.01
Japan Exchange Group	13,600	220,520	0.02
Jefferies Financial Group	10,047	174,416	0.02
Julius Baer Group	5,740	203,852	0.02
London Stock Exchange Group	8,743	452,307	0.04
Macquarie Group	8,854	677,239	0.07
Mastercard - Class A	26,362	4,973,191	0.49
Mebuki Financial Group	25,740	68,506	0.01
Mitsubishi UFJ Lease & Finance	10,000	48,125	0.00
Nasdaq	3,400	277,338	0.03
Nomura Holdings	92,500	354,774	0.03
ORIX	38,000	556,068	0.05
Partners Group Holding	542	327,685	0.03
Raymond James Financial	4,200	312,522	0.03
Schroders	3,267	101,650	0.01
SEI Investments	4,151	191,776	0.02
Singapore Exchange	21,100	110,686	0.01
Standard Lif Aberdeen	66,930	218,859	0.02
Synchrony Financial	19,785	464,156	0.05
T Rowe Price Group	6,740	622,237	0.06
TD Ameritrade Holding	8,251	403,969	0.04
Visa - Class A	50,362	6,644,762	0.66
<b>電気 (2.95%)</b>			
AES	22,000	318,120	0.03
AGL Energy	16,643	241,363	0.02
Alliant Energy	6,828	288,483	0.03
Ameren	6,389	416,754	0.04
American Electric Power	13,951	1,042,698	0.10
Atco - Class I	4,500	127,211	0.01
AusNet Services	82,000	89,767	0.01
CenterPoint Energy	13,242	373,822	0.04
Chubu Electric Power	18,200	259,194	0.03
Chugoku Electric Power	9,400	122,346	0.01
CLP Holdings	46,000	519,967	0.05
CMS Energy	7,333	364,083	0.04
Consolidated Edison	8,344	637,982	0.06
Dominion Energy	18,148	1,296,856	0.13
DTE Energy	4,974	548,632	0.05
Duke Energy	19,916	1,718,751	0.17
E.ON	62,116	612,585	0.06
Edison International	9,745	553,224	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 2018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 (%)
<b>電気 (2.95%) (続き)</b>			
EDP - Energias de Portugal	73,802	257,234	0.03
Electric Power Development	5,300	125,888	0.01
Electricite de France	17,839	281,419	0.03
Endesa	10,064	231,589	0.02
Enel	232,804	1,342,359	0.13
Engie	53,020	759,138	0.08
Ennergy	4,779	411,329	0.04
Eversource Energy	7,539	427,989	0.04
Exelon	9,624	625,945	0.06
Fortis	26,576	1,198,578	0.12
FirstEnergy	13,469	505,761	0.05
Fortis	12,105	403,352	0.04
Fortum	12,618	275,503	0.03
HK Electric Investments & HK Electric Investments	80,000	80,722	0.01
Hydro One	6,300	93,407	0.01
Iberdrola	172,280	1,382,138	0.14
Innogy Tender	4,279	181,574	0.02
Kansai Electric Power	18,700	281,229	0.03
Kyushu Electric Power	14,300	170,612	0.02
Meridian Energy	34,480	78,726	0.01
NextEra Energy	13,278	2,307,982	0.23
NRG Energy	6,663	263,855	0.03
OGE Energy	6,000	235,140	0.02
Origin Energy	52,597	239,573	0.02
Orsted	5,447	363,553	0.04
PG&E	14,802	351,547	0.03
Pinnacle West Capital	3,024	257,645	0.03
Power Assets Holdings	40,500	281,920	0.03
PPL	19,616	555,721	0.05
Public Service Enterprise Group	13,784	717,457	0.07
Red Electrica	12,643	281,758	0.03
RWE	14,816	321,208	0.03
SCANA	4,379	209,229	0.02
Sembcorp Industries	33,000	61,497	0.01
Sempra Energy	7,886	853,186	0.08
Southern	28,217	1,239,291	0.12
SSE	32,859	452,599	0.04
Terna Rete Elettrica Nazionale	39,656	224,533	0.02
Tohoku Electric Power	12,400	163,879	0.02
Tokyo Electric Power Holdings	41,200	245,213	0.02
Uniper	4,929	127,342	0.01
Verbund	803	34,184	0.00
Vistra Energy	9,656	221,026	0.02
WEC Energy Group	8,598	595,497	0.06
Xcel Energy	13,776	678,744	0.07
<b>電気部品・設備 (0.42%)</b>			
Acuity Brands	1,373	157,826	0.02
AMETEK	6,160	417,032	0.04
Brother Industries	8,000	118,926	0.01
Casio Computer	8,000	95,083	0.01
Emerson Electric	17,199	1,027,640	0.10
Legrand	7,003	394,670	0.04
Nidec	6,300	716,333	0.07
OSRAM Licht	2,672	115,827	0.01
Prysmian	6,347	122,402	0.01
Schneider Electric - FR	15,319	1,045,811	0.11
Schneider Electric - GB	283	19,346	0.00
<b>電子機器 (1.15%)</b>			
Agilent Technologies	8,663	584,406	0.06
Allegion	2,655	211,630	0.02
Alps Alpine	4,100	79,784	0.01
Amphenol - Class A	8,174	662,258	0.07
Arrow Electronics	2,699	186,096	0.02
Assa Abloy - Class B	27,615	492,600	0.05
Corning	22,424	677,429	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 ワールド UCITS ETF

投資明細表 2018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 (%)
<b>電子機器 (1.15%) (続き)</b>			
Flex	15,200	115,672	0.01
FLIR Systems	4,526	197,062	0.02
Fortive	8,104	548,317	0.05
Garmin	3,650	231,118	0.02
Hirose Electric	1,033	101,403	0.01
Hitachi High-Technologies	1,500	47,236	0.00
Honeywell International	20,784	2,745,982	0.27
Hoya	11,000	663,218	0.07
Keysight Technologies	5,400	335,232	0.03
Kyocera	9,000	451,825	0.04
Mettler-Toledo International	793	448,505	0.04
Minebea Mitsumi	7,700	111,589	0.01
Murata Manufacturing	5,200	708,800	0.07
Nippon Electric Glass	2,400	58,909	0.01
Omron	5,700	207,811	0.02
Sensata Technologies Holding	4,800	215,232	0.02
TE Connectivity	9,245	699,199	0.07
Trimble	7,800	256,698	0.03
Venture	7,600	77,784	0.01
Waters	2,149	405,409	0.04
Yokogawa Electric	6,700	116,089	0.01
<b>エネルギー - 代替 (0.05%)</b>			
Siemens Gamesa Renewable Energy	7,079	86,103	0.01
Vestas Wind Systems	5,497	414,383	0.04
<b>土木・建設 (0.51%)</b>			
ACS Actividades de Construccion y Servicios	6,742	260,732	0.03
Aena	1,837	285,070	0.03
Aeroports de Paris	884	167,245	0.02
Auckland International Airport	18,582	89,464	0.01
Bouygues	6,029	215,997	0.02
CIMIC Group	2,565	78,388	0.01
CK Infrastructure Holdings	24,000	181,778	0.02
Eiffage	1,936	161,471	0.02
Ferrovial	12,829	259,505	0.03
Fluor	3,486	112,249	0.01
Fraport Frankfurt Airport Services Worldwide	739	52,765	0.00
HOCHTIEF	787	105,890	0.01
Jacobs Engineering Group	3,212	187,774	0.02
Japan Airport Terminal	1,600	55,562	0.01
JGC	7,000	98,701	0.01
Kajima	13,000	175,126	0.02
LendLease Group	13,784	112,857	0.01
Obayashi	23,000	208,376	0.02
SATS	39,800	136,073	0.01
Shimizu	18,000	146,835	0.01
Singapore Technologies Engineering	33,000	84,497	0.01
Skanska - Class B	9,352	148,732	0.01
SNC-Lavalin Group	4,627	155,566	0.01
Sydney Airport	32,794	155,375	0.01
Taisei	8,000	343,071	0.03
Vinci	13,756	1,132,527	0.11
WSP Global	2,300	98,800	0.01
<b>娯楽 (0.24%)</b>			
Aristocrat Leisure	17,791	273,543	0.03
Genting Singapore	160,000	114,453	0.01
GVC Holdings	13,546	116,280	0.01
Live Nation Entertainment	4,700	231,475	0.02
Merlin Entertainments	23,999	97,044	0.01
Oriental Land	5,900	594,490	0.06
Paddy Power Betfair	2,714	222,295	0.02
Sankyo	1,600	60,958	0.01
Sega Sammy Holdings	3,000	42,000	0.00
Stars Group	5,600	92,418	0.01
Tabcorp Holdings	74,174	224,017	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 2018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 (%)
<b>娯楽 (0.24%) (続き)</b>			
Toho	2,800	101,572	0.01
Vail Resorts	1,241	261,628	0.03
<b>環境管理 (0.23%)</b>			
Kurita Water Industries	4,300	104,409	0.01
Pentair	3,628	137,066	0.01
Republic Services	6,549	472,117	0.05
Waste Connections	7,058	524,056	0.05
Waste Management	11,842	1,053,820	0.11
<b>食品 (2.75%)</b>			
a2 Milk	16,623	124,284	0.01
Ajinomoto	11,900	212,262	0.02
Aramark	6,500	188,305	0.02
Associated British Foods	8,599	223,743	0.02
Barry Callebaut - Registered	43	66,781	0.01
Calbee	3,100	97,197	0.01
Campbell Soup	5,519	182,072	0.02
Carrefour	17,648	300,799	0.03
Casino Guichard Perrachon	2,241	93,096	0.01
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli	34	210,387	0.02
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli - Registered	3	223,068	0.02
Chr Hansen Holding	2,758	243,608	0.02
Coles Group	28,761	237,708	0.02
Colruyt	2,138	152,118	0.01
Compass Group	43,032	904,292	0.09
Conagra Brands	13,694	292,504	0.03
Dairy Farm International Holdings	6,700	60,635	0.01
Danone	17,244	1,212,514	0.12
Empire - Class A	4,800	101,321	0.01
General Mills	16,616	647,027	0.06
George Weston	2,110	139,117	0.01
Hershey	3,744	401,282	0.04
Hormel Foods	8,316	354,927	0.04
ICA Gruppen	2,952	105,483	0.01
Ingredion	2,000	182,800	0.02
J Sainsbury	62,010	209,286	0.02
Jeronimo Martins	11,746	138,840	0.01
JM Smucker	3,150	294,493	0.03
Kellogg	7,067	402,890	0.04
Kerry Group - Class A	5,163	510,530	0.05
Kikkoman	5,000	269,334	0.03
Koninklijke Ahold Delhaize	34,526	871,265	0.09
Kraft Heinz	16,793	722,771	0.07
Kroger	22,240	611,600	0.06
Lamb Weston Holdings	3,846	282,912	0.03
Loblaw Companies	6,185	276,735	0.03
Marine Harvest	11,125	234,727	0.02
McCormick & Co - Non-Voting Shares	3,378	470,353	0.05
MEIJI Holdings	4,200	342,998	0.03
Metro - CA	7,100	246,093	0.02
Metro - DE	5,766	88,292	0.01
Mondelez International - Class A	41,471	1,660,084	0.16
Nestle - Registered	86,945	7,038,153	0.69
NH Foods	3,000	113,066	0.01
Nisshin Seifun Group	5,445	112,707	0.01
Nissin Foods Holdings	1,500	94,335	0.01
Orkla	20,311	159,595	0.02
Saputo	7,400	212,334	0.02
Seven & i Holdings	21,200	924,209	0.09
Sodexo	2,595	265,499	0.03
Sysco	13,928	872,728	0.09
Tesco	276,487	669,406	0.07
Toyo Suisan Kaisha	3,000	104,863	0.01
Tyson Foods - Class A	8,106	432,860	0.04
Wesfarmers	31,009	703,373	0.07
WH Group	300,500	231,439	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 2018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 (%)
<b>食品 (2.75%) (続き)</b>			
Wilmar International	74,500	170,536	0.02
Wm Morrison Supermarkets	58,701	159,429	0.02
Woolworths Group	34,733	719,379	0.07
Yakult Honsha	2,500	175,910	0.02
Yamazaki Baking	4,500	94,581	0.01
<b>林産品・紙製品 (0.15%)</b>			
International Paper	10,915	440,530	0.04
Mondi	10,512	218,694	0.02
Oji Holdings	20,000	102,994	0.01
Smurfit Kappa Group	3,919	104,205	0.01
Stora Enso - Class R	16,713	192,679	0.02
UPM-Kymmene	13,891	351,731	0.04
West Fraser Timber	2,400	118,506	0.01
<b>ガス (0.39%)</b>			
Atmos Energy	3,129	290,121	0.03
Canadian Utilities - Class A	4,200	96,313	0.01
Centrica	153,226	263,255	0.03
Enagas	6,332	170,899	0.02
Hong Kong & China Gas	282,778	585,107	0.06
National Grid	99,478	968,204	0.09
Naturgy Energy Group	11,626	295,841	0.03
NiSource	9,500	240,825	0.02
Osaka Gas	9,300	170,293	0.02
Snam	70,507	307,812	0.03
Toho Gas	2,000	84,492	0.01
Tokyo Gas	9,400	238,652	0.02
UGI	4,900	261,415	0.02
<b>手工具・機械工具 (0.23%)</b>			
Disco	900	105,409	0.01
Finning International	5,400	94,099	0.01
Fuji Electric	3,400	100,560	0.01
Makita	6,700	238,468	0.02
Sandvik	32,988	470,122	0.05
Schindler Holding	1,403	277,099	0.03
Schindler Holding - Registered	593	114,654	0.01
Snap-on	1,600	232,464	0.02
Stanley Black & Decker	4,601	550,924	0.05
Techtronic Industries	30,500	162,057	0.02
<b>ヘルスケア製品 (2.90%)</b>			
Abbott Laboratories	48,602	3,515,383	0.35
ABIOMED	1,300	422,552	0.04
Align Technology	2,211	463,050	0.05
Asahi Intecc	2,500	105,728	0.01
Baxter International	14,523	955,904	0.09
Becton Dickinson	7,564	1,704,320	0.17
Boston Scientific	39,132	1,382,925	0.14
Cochlear	1,638	200,152	0.02
Coloplast - Class B	3,039	281,650	0.03
ConvaTec Group	33,324	58,972	0.01
Cooper Companies	1,600	407,200	0.04
Danaher	17,941	1,850,076	0.18
DENTSPLY SIRONA	5,724	212,990	0.02
Edwards Lifesciences	5,931	908,451	0.09
EssilorLuxottica	7,945	1,003,143	0.10
Fisher & Paykel Healthcare	14,182	123,626	0.01
Henry Schein	3,979	312,431	0.03
Hologic	8,719	358,351	0.04
IDEXX Laboratories	2,500	465,050	0.05
Intuitive Surgical	3,292	1,576,605	0.16
Koninklijke Philips	26,116	923,400	0.09
Lonza Group - Registered	2,074	535,857	0.05
Medtronic	38,216	3,476,127	0.34
Olympus	7,800	239,940	0.02
QIAGEN	6,199	210,324	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 2018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 (%)
<b>ヘルスケア製品 (2.90%) (続き)</b>			
ResMed	3,800	432,706	0.04
Sartorius Stedim Biotech	471	47,031	0.00
Shimadzu	7,000	138,705	0.01
Siemens Healthineers	3,570	149,142	0.02
Smith & Nephew	23,194	432,464	0.04
Sonova Holding - Registered	1,435	233,781	0.02
Straumann Holding - Registered	279	174,906	0.02
Stryker	9,475	1,485,206	0.15
Sysmex	3,900	187,544	0.02
Teleflex	1,600	413,568	0.04
Terumo	7,800	442,484	0.04
Thermo Fisher Scientific	11,355	2,541,135	0.25
Varian Medical Systems	2,651	300,385	0.03
William Demant Holding	3,116	88,259	0.01
Zimmer Biomet Holdings	5,694	590,582	0.06
<b>ヘルスケア・サービス (1.69%)</b>			
Anthem	7,354	1,931,381	0.19
Centene	5,807	669,547	0.07
Cigna	10,705	2,033,094	0.20
DaVita	3,480	179,081	0.02
Eurofins Scientific	322	119,999	0.01
Fresenius & Co	11,823	572,785	0.06
Fresenius Medical Care & Co	6,347	410,956	0.04
HCA Healthcare	7,811	972,079	0.10
Humana	3,922	1,123,575	0.11
IQVIA Holdings	4,524	525,553	0.05
Laboratory of America Holdings	3,091	390,579	0.04
NMC Health	2,395	83,455	0.01
Quest Diagnostics	4,112	342,406	0.03
Ramsay Health Care	3,319	134,890	0.01
Ryman Healthcare	11,816	85,095	0.01
Sonic Healthcare	11,884	184,980	0.02
UnitedHealth Group	27,411	6,828,628	0.67
Universal Health Services - Class B	2,600	303,056	0.03
WellCare Health Plans	1,081	255,213	0.02
<b>持株会社 - 各種事業 (0.19%)</b>			
CK Hutchison Holdings	74,220	712,875	0.07
Industrivarden - Class C	4,435	89,642	0.01
Jardine Matheson Holdings	5,500	382,690	0.04
Jardine Strategic Holdings	6,000	220,260	0.02
Keppel	47,500	205,961	0.02
NWS Holdings	31,628	64,877	0.01
Swire Pacific - Class A	13,000	137,317	0.01
Wharf Holdings	39,100	101,878	0.01
<b>住宅建設 (0.28%)</b>			
Barratt Developments	28,685	169,076	0.02
Berkeley Group Holdings	3,863	171,164	0.02
Daiwa House Industry	15,400	490,992	0.05
DR Horton	10,800	374,328	0.04
Iida Group Holdings	4,700	81,436	0.01
Lennar - Class A	8,300	324,945	0.03
NVR	110	268,069	0.02
Persimmon	9,443	232,113	0.02
PulteGroup	7,900	205,321	0.02
Sekisui Chemical	8,600	127,846	0.01
Sekisui House	16,900	249,383	0.02
Taylor Wimpey	98,312	170,599	0.02
<b>住宅用家具 (0.30%)</b>			
Electrolux - Class B	8,373	176,699	0.02
Hoshizaki	1,600	97,416	0.01
Leggett & Platt	2,501	89,636	0.01
Panasonic	61,700	557,080	0.05
SEB	893	115,150	0.01
Sharp	5,500	55,243	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 2018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 (%)
<b>住宅用家具 (0.30%) (続き)</b>			
Sony	35,800	1,737,874	0.17
Whirlpool	2,200	235,114	0.02
<b>家庭用品 (0.44%)</b>			
Avery Dennison	2,145	192,685	0.02
Church & Dwight	6,676	439,014	0.04
Clorox	3,568	549,971	0.06
Henkel & Co	3,337	327,110	0.03
Kimberly-Clark	9,688	1,103,851	0.11
Newell Brands	13,203	245,444	0.02
Reckitt Benckiser Group	19,163	1,467,532	0.15
Societe BIC	965	98,345	0.01
<b>保険 (4.62%)</b>			
Admiral Group	5,424	141,407	0.01
Aegon	50,010	233,192	0.02
Aflac	21,026	957,945	0.09
Ageas	4,517	202,930	0.02
AIA Group	342,400	2,842,637	0.28
Alleghany	508	316,647	0.03
Allianz - Registered	12,229	2,448,383	0.24
Allstate	9,379	774,987	0.08
American Financial Group	3,000	271,590	0.03
American International Group	24,908	981,624	0.10
AMP	93,156	160,675	0.02
Aon	6,800	988,448	0.10
Arch Capital Group	9,837	262,845	0.03
Arthur J Gallagher & Co	5,084	374,691	0.04
Assicurazioni Generali	33,533	559,665	0.06
Assurant	2,178	194,800	0.02
Athene Holding - Class A	5,200	207,116	0.02
Aviva	109,896	525,563	0.05
AXA	54,218	1,168,806	0.12
AXA Equitable Holdings	6,200	103,106	0.01
Baloise Holding - Registered	1,595	219,074	0.02
Berkshire Hathaway - Class B	36,938	7,542,001	0.74
Brighthouse Financial	2,843	86,655	0.01
Challenger	16,509	110,296	0.01
Chubb	12,936	1,671,072	0.16
Cincinnati Financial	4,252	329,190	0.03
CNP Assurances	7,619	161,303	0.02
Dai-ichi Life Holdings	32,100	502,646	0.05
Direct Line Insurance Group	31,606	128,288	0.01
Everest Re Group	1,392	303,122	0.03
Fairfax Financial Holdings	879	386,778	0.04
Fidelity National Financial	7,130	224,167	0.02
Gjensidige Forsikring	6,399	99,911	0.01
Great-West Lifeco	7,800	160,934	0.02
Hannover Rueck	1,955	263,043	0.03
Hartford Financial Services Group	8,959	398,228	0.04
Industrial Alliance Insurance & Financial Services	3,400	108,462	0.01
Insurance Australia Group	69,972	344,822	0.03
Intact Financial	3,822	277,569	0.03
Japan Post Holdings	45,900	529,221	0.05
Legal & General Group	168,567	495,927	0.05
Lincoln National	5,216	267,633	0.03
Loews	6,339	288,551	0.03
Manulife Financial	56,903	807,008	0.08
Mapfre	48,110	127,593	0.01
Markel	439	455,704	0.04
Marsh & McLennan Companies	13,885	1,107,329	0.11
Medibank Pvt	121,825	220,415	0.02
MetLife	23,716	973,779	0.10
MS&AD Insurance Group Holdings	14,100	402,508	0.04
Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft - Registered	4,354	948,420	0.09
NN Group	8,678	345,225	0.03
Poste Italiane	15,354	122,583	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 2018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 (%)
<b>保険 (4.62%) (続き)</b>			
Power Corp of Canada	10,869	195,209	0.02
Power Financial	3,964	74,967	0.01
Principal Financial Group	7,707	340,418	0.03
Progressive	16,204	977,587	0.10
Prudential	73,355	1,309,817	0.13
Prudential Financial	11,479	936,112	0.09
QBE Insurance Group	42,625	303,081	0.03
Reinsurance Group of America	2,157	302,476	0.03
RenaissanceRe Holdings	1,200	160,440	0.02
RSA Insurance Group	29,423	192,462	0.02
Sampo - Class A	12,429	545,737	0.05
SCOR	3,921	176,602	0.02
Sompo Holdings	9,200	312,942	0.03
Sony Financial Holdings	5,900	110,509	0.01
St James's Place	12,348	148,457	0.01
Sun Life Financial	16,311	540,874	0.05
Suncorp Group	33,070	294,042	0.03
Swiss Life Holding - Registered	881	338,351	0.03
Swiss Re	8,323	760,873	0.07
T&D Holdings	17,500	204,006	0.02
Tokio Marine Holdings	18,600	887,660	0.09
Torchmark	2,617	195,045	0.02
Travelers Companies	7,448	891,898	0.09
Tryg	2,609	65,505	0.01
Unum Group	6,281	184,536	0.02
Voya Financial	4,500	180,630	0.02
Willis Towers Watson	3,737	567,501	0.06
WR Berkley	3,151	232,890	0.02
Zurich Insurance Group	4,208	1,251,131	0.12
<b>インターネット (5.71%)</b>			
Alphabet - Class A	8,493	8,874,845	0.88
Alphabet - Class C	8,945	9,263,531	0.91
Amazon.com	11,768	17,675,183	1.74
Auto Trader Group	25,044	145,063	0.01
Booking Holdings	1,371	2,361,438	0.23
CDW	4,937	400,144	0.04
CyberAgent	2,300	88,990	0.01
Delivery Hero	2,644	98,231	0.01
eBay	26,022	730,437	0.07
Expedia Group	3,451	388,755	0.04
F5 Networks	1,728	279,988	0.03
Facebook - Class A	68,392	8,965,507	0.88
GoDaddy - Class A	4,500	295,290	0.03
GrubHub	1,379	105,921	0.01
IAC/InterActiveCorp	2,400	439,296	0.04
Iliad	770	107,960	0.01
Kakaku.com	4,000	70,802	0.01
LINE	900	30,967	0.00
M3	13,400	180,026	0.02
MercadoLibre	1,200	351,420	0.03
MonotaRO	2,300	56,978	0.01
Netflix	12,349	3,305,333	0.33
Palo Alto Networks	2,601	489,898	0.05
Rakuten	24,400	163,682	0.02
SBI Holdings	4,980	97,998	0.01
SEEK	10,012	119,260	0.01
Shopify - Class A	2,800	387,035	0.04
Symantec	17,430	329,340	0.03
Trend Micro	3,800	206,772	0.02
TripAdvisor	3,500	188,790	0.02
Twitter	18,970	545,198	0.05
United Internet - Registered	3,253	142,053	0.01
VeriSign	3,117	462,220	0.05
Wayfair - Class A	1,257	113,231	0.01
Wix.com	600	54,204	0.01
Yahoo Japan	72,700	181,559	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 2018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 (%)
<b>インターネット (5.71%) (続き)</b>			
Zillow Group - Class C	3,182	100,488	0.01
ZOZO	6,300	115,417	0.01
<b>投資会社 (0.16%)</b>			
EXOR	3,509	189,575	0.02
Groupe Bruxelles Lambert	2,619	227,777	0.02
Investor - Class B	13,389	567,222	0.06
Kinnevik - Class B	5,612	135,270	0.01
L E Lundbergforetagen - Class B	730	21,507	0.00
Melrose Industries	125,487	261,865	0.03
Pargesa Holding	1,460	104,931	0.01
Wendel	1,154	138,120	0.01
<b>鉄・鉄鋼 (0.24%)</b>			
ArcelorMittal	18,005	373,365	0.04
BlueScope Steel	18,093	139,603	0.02
Fortescue Metals Group	44,199	130,376	0.01
Hitachi Metals	7,000	73,372	0.01
JFE Holdings	14,700	235,409	0.02
Kobe Steel	9,600	66,849	0.01
Nippon Steel & Sumitomo Metal	22,689	391,368	0.04
Nucor	8,120	420,697	0.04
Steel Dynamics	6,300	189,252	0.02
Thyssenkrupp	13,346	228,542	0.02
Voestalpine	4,336	129,370	0.01
<b>レジャー (0.27%)</b>			
Carnival - GB	4,635	222,135	0.02
Carnival - US	11,502	567,048	0.06
Flight Centre Travel Group	233	7,040	0.00
Harley-Davidson	5,055	172,477	0.02
Norwegian Cruise Line Holdings	6,733	285,412	0.03
Polaris Industries	2,000	153,360	0.01
Royal Caribbean Cruises	4,625	452,279	0.04
Shimano	1,900	268,769	0.03
TUI	13,813	198,001	0.02
Yamaha	5,000	213,280	0.02
Yamaha Motor	8,500	167,265	0.02
<b>宿泊施設 (0.46%)</b>			
Accor	4,359	184,919	0.02
City Developments	6,800	40,511	0.00
Crown Resorts	11,469	95,760	0.01
Galaxy Entertainment Group	66,000	419,805	0.04
Hilton Worldwide Holdings	7,525	540,295	0.05
InterContinental Hotels Group	4,791	258,534	0.03
Las Vegas Sands	10,291	535,646	0.05
Marriott International - Class A	8,478	920,372	0.09
Melco Resorts & Entertainment - ADR	6,900	121,578	0.01
MGM China Holdings	26,800	44,978	0.00
MGM Resorts International	14,394	349,198	0.04
Sands China	87,200	382,019	0.04
Shangri-La Asia	13,000	19,261	0.00
SJM Holdings	50,000	46,619	0.01
Whitbread	5,768	336,379	0.03
Wynn Macau	39,600	86,389	0.01
Wynn Resorts	2,803	277,245	0.03
<b>機械 - 建設・鉱業 (0.63%)</b>			
ABB - Registered	50,521	958,095	0.09
Atlas Copco - Class A	19,944	473,526	0.05
Atlas Copco - Class B	10,597	231,068	0.02
Caterpillar	16,786	2,132,997	0.21
Epiroc - Class A	19,944	188,601	0.02
Epiroc - Class B	13,433	119,514	0.01
Hitachi	27,900	746,484	0.07
Hitachi Construction Machinery	3,200	75,016	0.01
Komatsu	26,400	569,195	0.06

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。



## UBS ETF - MSCI ワールド UCITS ETF

投資明細表 2018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 (%)
<b>機械 - 建設・鉱業 (0.63%) (続き)</b>			
Mitsubishi Electric	51,800	574,349	0.06
Mitsubishi Heavy Industries	8,100	292,062	0.03
<b>機械 - 各種 (1.02%)</b>			
Amada Holdings	12,000	108,062	0.01
ANDRITZ	2,104	96,496	0.01
CNH Industrial	29,375	263,536	0.03
Cognex	4,312	166,745	0.02
Cummins	4,376	584,809	0.06
Daifuku	2,600	118,963	0.01
Deere & Co	8,641	1,288,978	0.13
Dover	4,751	337,083	0.03
FANUC	5,300	805,277	0.08
Flowserve	2,841	108,015	0.01
GEA Group	4,783	123,023	0.01
Hexagon - Class B	6,624	304,832	0.03
Husqvarna - Class B	13,990	103,672	0.01
IDEX	2,600	328,276	0.03
Keyence	2,780	1,410,841	0.14
KION Group	1,697	85,997	0.01
Kone - Class B	9,371	446,067	0.05
Kubota	29,400	418,430	0.04
Metso	4,029	105,472	0.01
Middleby	2,043	209,877	0.02
Nabtesco	3,700	80,802	0.01
Rockwell Automation	3,452	519,457	0.05
Roper Technologies	3,178	847,001	0.08
SMC	1,800	545,340	0.05
Sumitomo Heavy Industries	2,800	83,580	0.01
THK	1,800	33,829	0.00
Wabtec	2,800	196,700	0.02
Weir Group	6,502	107,487	0.01
Xylem	4,922	328,396	0.03
Yaskawa Electric	7,500	184,432	0.02
<b>メディア (1.77%)</b>			
Axel Springer	1,038	58,594	0.00
Bolloré	24,577	98,333	0.01
CBS - Class B - Non-Voting Shares	9,083	397,109	0.04
Charter Communications - Class A	4,630	1,319,411	0.13
Comcast - Class A	129,462	4,408,181	0.43
Discovery - Class A	4,565	112,938	0.01
Discovery - Class C	6,744	155,652	0.01
DISH Network - Class A	7,118	177,736	0.02
Informa	34,139	274,007	0.03
ITV	120,866	192,188	0.02
Liberty Broadband - Class C	3,100	223,293	0.02
Liberty Global - Class A	5,942	126,802	0.01
Liberty Global - Class C	14,433	297,897	0.03
Liberty Media Corp-Liberty Formula One - Class C	5,700	174,990	0.02
Liberty Media Corp-Liberty SiriusXM - Class A	2,300	84,640	0.01
Liberty Media Corp-Liberty SiriusXM - Class C	5,300	195,994	0.02
News - Class A	14,540	165,029	0.02
Pearson	24,131	288,401	0.03
ProSiebenSat.1 Media	6,165	109,589	0.01
RTL Group	1,033	55,147	0.00
Schibsted - Class B	2,566	77,788	0.01
Shaw Communications - Class B	11,936	215,946	0.02
Singapore Press Holdings	44,000	75,862	0.01
Sirius XM Holdings	46,693	266,617	0.03
Telenet Group Holding	2,137	99,182	0.01
Thomson Reuters	5,620	271,289	0.03
Twenty-First Century Fox - Class A	29,453	1,417,278	0.14
Twenty-First Century Fox - Class B	12,019	574,268	0.06
Viacom - Class B	9,205	236,568	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 2018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 (%)
<b>メディア (1.77%) (続き)</b>			
Vivendi	28,877	702,468	0.07
Walt Disney	42,109	4,617,252	0.45
Wolters Kluwer	8,508	502,441	0.05
<b>金属加工・金属製品 (0.06%)</b>			
Maruichi Steel Tube	1,000	31,582	0.00
MISUMI Group	7,300	154,297	0.01
NSK	7,200	62,278	0.01
SKF - Class B	10,611	160,915	0.02
Tenaris	15,770	170,179	0.02
<b>鉱業 (1.22%)</b>			
Agnico Eagle Mines	6,900	278,364	0.03
Alumina	110,396	178,753	0.02
Anglo American	30,347	675,524	0.07
Antofagasta	10,714	106,870	0.01
Barrick Gold	33,248	448,646	0.04
BHP Group - AU	83,706	2,017,140	0.20
BHP Group - GB	60,704	1,276,895	0.13
Boliden	6,366	137,849	0.01
Cameco	11,998	135,986	0.01
First Quantum Minerals	17,544	141,811	0.01
Franco-Nevada	5,675	397,765	0.04
Freeport-McMoRan	37,401	385,604	0.04
Fresnillo	9,492	103,965	0.01
Glencore	317,022	1,176,352	0.12
Goldcorp	28,844	282,358	0.03
Kinross Gold	40,755	131,295	0.01
Lundin Mining	23,700	97,868	0.01
Newcrest Mining	19,075	292,748	0.03
Newmont Mining	13,623	472,037	0.05
Norsk Hydro	36,733	166,333	0.02
Randgold Resources	2,625	218,846	0.02
Rio Tinto - AU	9,798	541,270	0.05
Rio Tinto - GB	33,646	1,598,362	0.16
South32 - AU	85,175	200,877	0.02
South32 - GB	75,794	177,617	0.02
Sumitomo Metal Mining	5,600	150,444	0.01
Teck Resources - Class B	14,609	314,364	0.03
Turquoise Hill Resources	20,948	34,509	0.00
Wheaton Precious Metals	11,970	233,563	0.02
<b>その他製造 (1.28%)</b>			
3M	16,570	3,157,248	0.31
Alfa Laval	8,610	184,177	0.02
Alstom	4,308	173,694	0.02
AO Smith	4,500	192,150	0.02
Eaton	11,801	810,257	0.08
FUJIFILM Holdings	10,400	404,758	0.04
General Electric	247,741	1,875,399	0.19
Illinois Tool Works	8,374	1,060,902	0.10
Ingersoll-Rand	6,733	614,251	0.06
Nikon	5,700	84,943	0.01
Orica	8,215	99,763	0.01
Parker-Hannifin	3,986	594,472	0.06
Siemens - Registered	21,677	2,413,082	0.24
Smiths Group	10,755	186,835	0.02
Textron	6,765	311,122	0.03
Toshiba	19,700	556,624	0.05
Wartsila	13,992	222,250	0.02
<b>事務機器 (0.12%)</b>			
Canon	27,000	738,523	0.07
Konica Minolta	10,900	98,653	0.01
Ricoh	19,000	186,510	0.02
Seiko Epson	6,400	90,299	0.01
Xerox	6,955	137,431	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 2018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 (%)
<b>石油・ガス (4.92%)</b>			
AKER	3,433	86,428	0.01
Anadarko Petroleum	14,182	621,739	0.06
Antero Resources	8,500	79,815	0.01
Apache	10,873	285,416	0.03
ARC Resources	14,984	88,864	0.01
BP	558,830	3,529,804	0.35
Cabot Oil & Gas	12,511	279,621	0.03
Caltex Australia	5,411	97,062	0.01
Canadian Natural Resources	33,168	799,937	0.08
Cenovus Energy	29,925	210,338	0.02
Chevron	54,484	5,927,314	0.58
Cimarex Energy	2,600	160,290	0.02
Concho Resources	5,729	588,884	0.06
ConocoPhillips	32,832	2,047,075	0.20
Continental Resources	2,900	116,551	0.01
DCC	2,743	209,085	0.02
Devon Energy	13,277	299,264	0.03
Diamondback Energy	4,428	410,476	0.04
Encana	28,120	162,239	0.02
Eni	72,946	1,146,421	0.11
EOG Resources	16,280	1,419,779	0.14
EQUINOR ASA	33,726	715,677	0.07
Exxon Mobil	120,256	8,200,257	0.81
Galp Energia	13,574	214,059	0.02
Helmerich & Payne	3,750	179,775	0.02
Hess	7,837	317,398	0.03
HollyFrontier	4,343	222,014	0.02
Husky Energy	10,539	108,878	0.01
Idemitsu Kosan	3,400	111,872	0.01
Imperial Oil	8,681	219,853	0.02
Inpex	26,000	232,641	0.02
JXTG Holdings	100,300	527,211	0.05
Lundin Petroleum	5,212	130,155	0.01
Marathon Oil	21,957	314,863	0.03
Marathon Petroleum	19,655	1,159,841	0.11
Neste	4,018	309,396	0.03
Noble Energy	14,288	268,043	0.03
Occidental Petroleum	21,451	1,316,662	0.13
Oil Search	40,299	203,133	0.02
OMV	5,359	234,325	0.02
Parsley Energy - Class A	8,000	127,840	0.01
Phillips 66	12,357	1,064,556	0.11
Pioneer Natural Resources	4,882	642,081	0.06
PrairieSky Royalty	5,863	75,852	0.01
Repsol	35,374	569,364	0.06
Royal Dutch Shell - Class A	130,223	3,827,035	0.38
Royal Dutch Shell - Class B	107,098	3,191,760	0.32
Santos	56,262	217,054	0.02
Seven Generations Energy - Class A	9,300	75,854	0.01
Showa Shell Sekiyu	5,600	78,655	0.01
Suncor Energy	44,293	1,236,559	0.12
Total	66,256	3,497,698	0.35
Tourmaline Oil	9,300	115,620	0.01
Valero Energy	12,090	906,387	0.09
Vermilion Energy	5,432	114,383	0.01
Woodside Petroleum	24,983	550,857	0.05
<b>石油・ガスサービス (0.30%)</b>			
Baker Hughes a GE	14,134	303,881	0.03
Halliburton	25,487	677,444	0.07
John Wood Group	19,040	122,750	0.01
National Oilwell Varco	11,288	290,102	0.03
Schlumberger	39,073	1,409,754	0.14
TechnipFMC	10,919	213,794	0.02

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

[次へ](#)

## UBS ETF - MSCI ワールド UCITS ETF

投資明細表 2018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 (%)
<b>包装・容器 (0.16%)</b>			
Amcor	29,934	279,224	0.03
Ball	8,822	405,635	0.04
CCL Industries - Class B	4,300	157,606	0.02
Crown Holdings	3,561	148,031	0.01
Packaging Corp of America	2,671	222,922	0.02
Sealed Air	4,000	139,360	0.01
Toyo Seikan Group Holdings	2,800	64,363	0.01
Westrock	6,251	236,038	0.02
<b>医薬品・バイオテクノロジー (8.64%)</b>			
AbbVie	42,955	3,960,021	0.39
Alexion Pharmaceuticals	6,412	624,272	0.06
Alfresa Holdings	6,000	153,288	0.02
Alkermes	4,800	141,648	0.01
Allergan	9,574	1,279,661	0.13
Alnylam Pharmaceuticals	3,100	226,021	0.02
AmerisourceBergen	5,101	379,514	0.04
Amgen	18,166	3,536,375	0.35
Astellas Pharma	57,300	731,951	0.07
AstraZeneca	36,059	2,697,160	0.27
Aurora Cannabis	26,200	130,060	0.01
Bausch Health Companies	8,595	158,899	0.02
Bayer - Registered	26,405	1,827,996	0.18
BeiGene - ADR	700	98,182	0.01
Biogen	5,540	1,667,097	0.17
BioMarin Pharmaceutical	5,295	450,869	0.04
Bristol-Myers Squibb	46,146	2,398,669	0.24
Canopy Growth	7,300	195,675	0.02
Cardinal Health	8,727	389,224	0.04
Celgene	19,783	1,267,893	0.13
Chugai Pharmaceutical	6,700	389,609	0.04
CSL	12,503	1,629,799	0.16
CVS Health	36,633	2,400,194	0.24
Daiichi Sankyo	16,000	512,018	0.05
DexCom	2,713	325,017	0.03
Eisai	7,200	557,940	0.06
Eli Lilly & Co	27,467	3,178,481	0.31
Genmab	1,734	283,557	0.03
Gilead Sciences	36,347	2,273,505	0.22
GlaxoSmithKline	140,145	2,661,623	0.26
Grifols	8,990	235,341	0.02
H Lundbeck	1,862	81,406	0.01
Hisamitsu Pharmaceutical	1,800	99,585	0.01
Illumina	4,310	1,292,698	0.13
Incyte	5,039	320,430	0.03
Ipsen	907	117,007	0.01
Jazz Pharmaceuticals	2,000	247,920	0.02
Johnson & Johnson	76,040	9,812,962	0.97
Kobayashi Pharmaceutical	1,700	115,745	0.01
Kyowa Hakko Kirin	4,700	88,975	0.01
McKesson	5,793	639,953	0.06
Medipal Holdings	5,400	115,909	0.01
Merck	3,470	356,926	0.04
Merck & Co	75,227	5,748,095	0.57
Mitsubishi Tanabe Pharma	6,000	86,460	0.01
Mylan	14,190	388,806	0.04
Nektar Therapeutics	4,172	137,134	0.01
Novartis - Registered	61,287	5,224,751	0.52
Novo Nordisk - Class B	52,658	2,403,024	0.24
Ono Pharmaceutical	11,600	237,360	0.02
Orion - Class B	4,166	144,204	0.01
Otsuka Holdings	10,900	446,372	0.04
Perrigo	3,356	130,045	0.01
Pfizer	166,118	7,251,051	0.72
Recordati	3,805	131,752	0.01
Regeneron Pharmaceuticals	2,233	834,026	0.08
Roche Holding	19,816	4,892,691	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 ワールド UCITS ETF

投資明細表 2018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 (%)
<b>医薬品・バイオテクノロジー (8.64%) (続き)</b>			
Sanofi	31,839	2,753,778	0.27
Santen Pharmaceutical	9,800	141,665	0.01
Seattle Genetics	2,797	158,478	0.02
Shionogi & Co	7,800	445,826	0.04
Shire	25,577	1,488,671	0.15
Sumitomo Dainippon Pharma	3,000	95,566	0.01
Suzuken	3,080	156,927	0.02
Taisho Pharmaceutical Holdings	800	80,427	0.01
Takeda Pharmaceutical	21,000	709,156	0.07
Teva Pharmaceutical Industries - ADR	27,389	422,338	0.04
UCB	3,487	284,213	0.03
United Therapeutics	1,492	162,479	0.02
Vertex Pharmaceuticals	7,564	1,253,430	0.12
Vifor Pharma	1,300	140,972	0.01
Zoetis	13,516	1,156,159	0.11
<b>パイプライン (0.67%)</b>			
AltaGas	6,409	65,225	0.01
APA Group	40,327	241,317	0.02
Cheniere Energy	5,943	351,766	0.04
Enbridge - CA	56,389	1,750,957	0.17
Enbridge - US	4,667	145,050	0.01
Inter Pipeline	9,949	140,880	0.01
Keyera	4,585	86,644	0.01
Kinder Morgan	56,052	862,080	0.09
Koninklijke Vopak	2,193	99,475	0.01
ONEOK	12,266	661,751	0.07
Pembina Pipeline	14,112	418,566	0.04
Plains GP Holdings - Class A	2,306	46,351	0.00
Targa Resources	6,100	219,722	0.02
TransCanada	25,633	914,928	0.09
Williams Companies	36,034	794,550	0.08
<b>プライベート・エクイティ (0.14%)</b>			
3i Group	25,536	251,530	0.03
Brookfield Asset Management - Class A	24,784	949,406	0.09
Eurazeo	1,670	117,980	0.01
Onex	2,100	114,318	0.01
<b>不動産 (0.74%)</b>			
Aeon Mall	3,720	59,302	0.01
Aroundtown	10,040	82,866	0.01
Azrieli Group	2,359	112,687	0.01
CapitaLand	98,150	223,952	0.02
CBRE Group - Class A	9,558	382,702	0.04
CK Asset Holdings	79,220	579,781	0.06
Daito Trust Construction	2,100	287,395	0.03
Deutsche Wohnen	10,896	498,230	0.05
First Capital Realty	3,700	51,065	0.00
Hang Lung Group	6,000	15,281	0.00
Hang Lung Properties	58,000	110,528	0.01
Henderson Land Development	42,606	212,231	0.02
Hongkong Land Holdings	29,800	187,740	0.02
Hulic	9,800	87,983	0.01
Hysan Development	11,236	53,458	0.01
Jones Lang LaSalle	1,419	179,645	0.02
Kerry Properties	22,500	76,874	0.01
Mitsubishi Estate	34,000	535,961	0.05
Mitsui Fudosan	25,900	577,182	0.06
New World Development	190,781	252,446	0.02
Nomura Real Estate Holdings	4,400	80,809	0.01
REA Group	1,904	99,164	0.01
Sino Land	85,700	146,895	0.01
Sumitomo Realty & Development	9,400	344,934	0.03
Sun Hung Kai Properties	45,008	641,547	0.06
Swire Properties	51,400	180,539	0.02
Swiss Prime Site - Registered	2,458	198,350	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 2018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 (%)
<b>不動産 (0.74%) (続き)</b>			
Tokyu Fudosan Holdings	15,900	78,547	0.01
UOL Group	17,952	81,528	0.01
Vonovia	14,131	639,531	0.06
Wharf Real Estate Investment	39,100	233,970	0.02
Wheelock & Co	30,000	171,470	0.02
<b>不動産投資信託 (2.43%)</b>			
AGNC Investment	14,900	261,346	0.03
Alexandria Real Estate Equities	3,500	403,340	0.04
American Tower	12,429	1,966,143	0.19
Annaly Capital Management	35,862	352,165	0.03
Ascendas	32,600	61,469	0.01
AvalonBay Communities	3,868	673,225	0.07
Boston Properties	4,142	466,182	0.05
British Land	21,031	142,818	0.01
Brookfield Property REIT - Class A	6,300	101,430	0.01
Camden Property Trust	2,603	229,194	0.02
CapitaLand Commercial Trust	83,952	107,789	0.01
CapitaLand Mall Trust	65,000	107,777	0.01
Covivio	514	49,474	0.01
Crown Castle International	11,643	1,264,779	0.12
Daiwa House REIT Investment	48	107,493	0.01
Dexus	22,187	165,881	0.02
Digital Realty Trust	5,791	617,031	0.06
Duke Realty	9,700	251,230	0.02
Equinix	2,212	779,863	0.08
Equity Residential	9,933	655,677	0.06
Essex Property Trust	1,954	479,140	0.05
Extra Space Storage	3,394	307,089	0.03
Federal Realty Investment Trust	2,200	259,688	0.03
Gecina	1,804	233,033	0.02
Goodman Group	44,653	334,161	0.03
GPT	66,412	249,667	0.02
Hammerson	26,803	112,445	0.01
HCP	12,150	339,349	0.03
Host Hotels & Resorts	20,749	345,886	0.03
ICADE	988	75,107	0.01
Invitation Homes	8,100	162,648	0.02
Iron Mountain	7,677	248,812	0.02
Japan Prime Realty Investment	22	83,617	0.01
Japan Real Estate Investment	43	241,425	0.02
Japan Retail Fund Investment	53	106,034	0.01
Kimco Realty	14,115	206,785	0.02
Klepierre	5,945	183,221	0.02
Land Securities Group	16,638	170,454	0.02
Liberty Property Trust	3,995	167,311	0.02
Link REIT	60,000	607,713	0.06
Macerich	3,189	138,020	0.01
Mid-America Apartment Communities	3,600	344,520	0.03
Mirvac Group	142,854	225,275	0.02
National Retail Properties	3,200	155,232	0.02
Nippon Building Fund	44	277,118	0.03
Nippon Prologis REIT	52	109,910	0.01
Nomura Real Estate Master Fund	141	185,575	0.02
Prologis	17,446	1,024,429	0.10
Public Storage	4,435	897,688	0.09
Realty Income	7,451	469,711	0.05
Regency Centers	4,017	235,718	0.02
RioCan Real Estate Investment Trust	4,324	75,349	0.01
SBA Communications	3,302	534,561	0.05
Scentre Group	168,978	463,946	0.05
Segro	28,077	210,477	0.02
Simon Property Group	8,742	1,468,569	0.15
SL Green Realty	2,279	180,223	0.02
Stockland	64,652	160,213	0.02
Suntec Real Estate Investment Trust	63,000	82,274	0.01
UDR	7,239	286,809	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 2018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 (%)
<b>不動産投資信託 (2.43%) (続き)</b>			
Unibail-Rodamco-Westfield	2,557	395,779	0.04
Unibail-Rodamco-Westfield - CDI	20,800	156,682	0.02
United Urban Investment	88	136,514	0.01
Ventas	9,975	584,435	0.06
VEREIT	27,267	194,959	0.02
Vicinity Centres	137,177	251,089	0.02
Vornado Realty Trust	4,173	258,851	0.03
Welltower	10,441	724,710	0.07
Weyerhaeuser	20,523	448,633	0.04
WP Carey	3,747	244,829	0.02
<b>小売 (4.21%)</b>			
Advance Auto Parts	2,211	348,144	0.03
Aeon	18,200	356,568	0.04
Alimentation Couche-Tard - Class B	12,316	612,373	0.06
AutoZone	765	641,330	0.06
Best Buy	7,409	392,381	0.04
Burlington Stores	1,514	246,282	0.02
Canadian Tire - Class A	1,814	189,581	0.02
CarMax	4,793	300,665	0.03
Chipotle Mexican Grill	680	293,617	0.03
Compagnie Financiere Richemont - Registered	14,526	928,320	0.09
Companiestco Wholesale	12,409	2,527,837	0.25
Darden Restaurants	3,841	383,562	0.04
Dollar General	7,381	797,739	0.08
Dollar Tree	6,898	623,027	0.06
Dollarama	8,100	192,566	0.02
Domino's Pizza	1,100	272,789	0.03
Domino's Pizza Enterprises	2,112	60,440	0.01
Don Quijote Holdings	2,800	174,051	0.02
Dufry - Registered	860	81,237	0.01
FamilyMart UNY Holdings	1,600	202,853	0.02
Fast Retailing	1,700	873,436	0.09
Gap	6,473	166,744	0.02
Genuine Parts	4,420	424,408	0.04
Harvey Norman Holdings	9,442	21,005	0.00
Hennes & Mauritz - Class B	24,638	350,207	0.03
Home Depot	32,333	5,555,456	0.55
HUGO BOSS	2,449	150,953	0.01
Industria de Diseno Textil	30,948	790,703	0.08
Isetan Mitsukoshi Holdings	11,500	127,353	0.01
J Front Retailing	8,500	97,617	0.01
Kingfisher	63,771	168,529	0.02
Kohl's	5,031	333,757	0.03
L Brands	6,087	156,253	0.02
Lawson	1,400	88,684	0.01
Lowe's Companies	22,855	2,110,888	0.21
Lululemon Athletica	3,037	369,330	0.04
Macy's	8,277	246,489	0.02
Marks & Spencer Group	54,866	172,737	0.02
Marui Group	5,700	110,815	0.01
McDonald's	21,881	3,885,409	0.38
McDonald's Holdings	2,700	114,679	0.01
Next	4,846	246,319	0.02
Nitori Holdings	2,400	300,342	0.03
Nordstrom	2,877	134,097	0.01
O'Reilly Automotive	2,404	827,769	0.08
Pandora	3,247	131,960	0.01
Qurata Retail	11,500	224,480	0.02
Restaurant Brands International	6,909	360,777	0.04
Ross Stores	11,078	921,690	0.09
Ryohin Keikaku	900	217,792	0.02
Shimamura	900	68,906	0.01
Starbucks	37,950	2,443,980	0.24
Sundrug	2,400	71,640	0.01
Swatch Group	792	230,337	0.02
Swatch Group - Registered	1,600	92,189	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 2018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 (%)
<b>小売 (4.21%) (続き)</b>			
Takashimaya	4,500	57,586	0.01
Tapestry	8,094	273,173	0.03
Target	14,589	964,187	0.09
Tiffany & Co	3,111	250,467	0.02
TJX Companies	34,987	1,565,318	0.15
Tractor Supply	3,183	265,590	0.03
Tsuruha Holdings	1,100	94,445	0.01
Ulta Salon Companiesmetics & Fragrance	1,505	368,484	0.04
USS	3,800	64,040	0.01
Walgreens Boots Alliance	23,935	1,635,479	0.16
Walmart	41,667	3,881,281	0.38
Yamada Denki	19,700	94,626	0.01
Yum! Brands	8,854	813,860	0.08
Zalando	2,878	73,827	0.01
<b>貯蓄・貸付 (0.01%)</b>			
People's United Financial	6,849	98,831	0.01
<b>半導体 (2.73%)</b>			
Advanced Micro Devices	25,133	463,955	0.05
Analog Devices	10,702	918,553	0.09
Applied Materials	27,521	901,038	0.09
ASM Pacific Technology	6,900	66,494	0.01
ASML Holding	11,617	1,821,481	0.18
Broadcom	12,201	3,102,470	0.31
Hamamatsu Photonics	5,200	175,126	0.02
Infineon Technologies	32,081	636,833	0.06
Intel	130,881	6,142,245	0.61
IPG Photonics	1,000	113,290	0.01
KLA-Tencor	4,457	398,857	0.04
Lam Research	4,698	639,727	0.06
Marvell Technology Group	18,200	294,658	0.03
Maxim Integrated Products	7,415	377,053	0.04
Microchip Technology	7,123	512,286	0.05
Micron Technology	30,757	975,920	0.10
NVIDIA	16,398	2,189,133	0.22
NXP Semiconductors	9,598	703,341	0.07
ON Semiconductor	9,600	158,496	0.01
Qorvo	3,696	224,458	0.02
QUALCOMM	39,750	2,262,173	0.22
Renesas Electronics	25,400	115,754	0.01
Rohm	2,700	173,249	0.02
Skyworks Solutions	4,702	315,128	0.03
STMicroelectronics	17,426	248,708	0.02
SUMCO	4,400	49,208	0.00
Texas Instruments	27,420	2,591,190	0.25
Tokyo Electron	4,500	513,307	0.05
Xilinx	7,153	609,221	0.06
<b>海運 (0.03%)</b>			
Huntington Ingalls Industries	1,300	247,403	0.02
Yangzijiang Shipbuilding Holdings	88,000	80,704	0.01
<b>ソフトウェア (5.00%)</b>			
Activision Blizzard	19,123	890,558	0.09
Adobe	13,897	3,144,057	0.31
Akamai Technologies	5,113	312,302	0.03
Amadeus IT Group	11,486	798,842	0.08
ANSYS	2,489	355,778	0.03
Autodesk	6,224	800,469	0.08
BlackBerry	13,318	94,683	0.01
Broadridge Financial Solutions	3,800	365,750	0.04
Cadence Design Systems	7,966	346,362	0.03
CDK GLOBAL	3,933	188,312	0.02
Cerner	8,247	432,473	0.04
Citrix Systems	3,581	366,909	0.04
Constellation Software	634	405,643	0.04
Dassault Systemes	3,747	444,187	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 2018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 (%)
<b>ソフトウェア (5.00%) (続き)</b>			
DeNA	4,100	68,536	0.01
Electronic Arts	8,696	686,201	0.07
Fidelity National Information Services	9,085	931,667	0.09
First Data - Class A	15,400	260,414	0.03
Fiserv	10,781	792,296	0.08
Intuit	6,923	1,362,793	0.13
Jack Henry & Associates	2,300	290,996	0.03
Konami Holdings	4,000	175,181	0.02
Micro Focus International	12,115	213,392	0.02
Microsoft	206,226	20,946,375	2.07
MSCI	3,012	444,059	0.04
Nexon	9,900	127,500	0.01
Open Text	6,368	207,480	0.02
Oracle - US	84,676	3,823,121	0.38
Oracle Japan - JP	300	19,140	0.00
Paychex	8,614	561,202	0.06
PTC	1,420	117,718	0.01
Red Hat	4,926	865,203	0.09
Sage Group	29,624	226,903	0.02
salesforce.com	20,299	2,780,354	0.27
SAP	27,454	2,728,214	0.27
ServiceNow	5,500	979,275	0.10
Splunk	4,260	446,661	0.04
SS&C Technologies Holdings	5,116	230,783	0.02
Synopsys	4,451	374,952	0.04
Take-Two Interactive Software	3,000	308,820	0.03
Temenos - Registered	1,732	207,144	0.02
Ubisoft Entertainment	1,940	156,304	0.02
Veeva Systems - Class A	4,000	357,280	0.03
VMware - Class A	2,500	342,825	0.03
Workday - Class A	4,167	665,387	0.07
<b>電気通信 (3.77%)</b>			
1&1 Drillisch	1,688	85,869	0.01
Arista Networks	1,700	358,190	0.04
AT&T	205,522	5,865,598	0.58
BCE	3,766	148,704	0.01
Bezeq The Israeli Telecommunication	28,991	28,318	0.00
BT Group	238,797	724,138	0.07
CenturyLink	28,693	434,699	0.04
Cisco Systems	132,981	5,762,067	0.57
CommScope Holding	6,100	99,979	0.01
Deutsche Telekom - Registered	95,102	1,611,169	0.16
Elisa	3,607	148,770	0.01
Eutelsat Communications	5,504	108,252	0.01
Hikari Tsushin	600	93,898	0.01
HKT Trust	84,960	122,405	0.01
Juniper Networks	9,332	251,124	0.02
KDDI	49,900	1,193,434	0.12
Koninklijke KPN	102,031	298,590	0.03
Millicom International Cellular - SDR	2,044	129,453	0.01
Motorola Solutions	4,639	533,671	0.05
Nice	2,147	231,089	0.02
Nippon Telegraph & Telephone	19,900	812,941	0.08
Nokia - FI	120,184	691,063	0.07
Nokia - FR	37,598	217,652	0.02
NTT DOCOMO	37,600	847,341	0.08
Orange	55,268	894,307	0.09
PCCW	140,000	80,645	0.01
Proximus	5,476	147,859	0.01
Rogers Communications - Class B	10,692	547,673	0.05
SES - FDR	12,219	233,408	0.02
Singapore Telecommunications	87,500	188,096	0.02
Singapore Telecommunications - NPV	170,000	365,444	0.04
Softbank	37,000	457,968	0.05
SoftBank Group	23,300	1,551,351	0.15
Spark New Zealand	70,086	195,034	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 2018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 (%)
<b>電気通信 (3.77%) (続き)</b>			
Sprint	29,378	170,980	0.02
Swisscom - Registered	758	361,161	0.04
Tele2 - Class B	10,654	135,731	0.01
Telecom Italia	302,069	166,888	0.02
Telefonaktiebolaget LM Ericsson - Class B	86,312	758,577	0.07
Telefonica	128,899	1,081,408	0.11
Telefonica Deutschland Holding	15,846	61,915	0.01
Telenor	21,439	414,710	0.04
Telia	75,950	359,625	0.04
Telstra	142,727	286,367	0.03
TELUS	4,595	152,236	0.01
T-Mobile US	9,325	593,163	0.06
TPG Telecom	12,351	55,996	0.01
Verizon Communications	117,269	6,592,863	0.65
Vodafone Group	755,477	1,471,166	0.15
Zayo Group Holdings	5,000	114,200	0.01
<b>繊維 (0.02%)</b>			
Mohawk Industries	2,000	233,920	0.02
<b>玩具・ゲーム・趣味 (0.14%)</b>			
Bandai Namco Holdings	4,800	215,468	0.02
Hasbro	3,603	292,744	0.03
Mattel	8,079	80,709	0.01
Nintendo	3,200	854,140	0.08
<b>輸送 (1.93%)</b>			
AP Moller - Maersk - Class A	56	66,054	0.01
AP Moller - Maersk - Class B	183	229,425	0.02
Aurizon Holdings	68,330	205,886	0.02
Canadian National Railway	20,759	1,536,786	0.15
Canadian Pacific Railway	4,159	737,645	0.07
Central Japan Railway	4,100	865,666	0.09
CH Robinson Worldwide	3,330	280,020	0.03
ComfortDelGro	76,000	119,883	0.01
CSX	22,911	1,423,460	0.14
Deutsche Post - Registered	26,487	723,962	0.07
DSV	5,532	363,718	0.04
East Japan Railway	8,600	761,196	0.08
Expeditors International of Washington	5,082	346,033	0.03
FedEx	7,055	1,138,183	0.11
Getlink SE	15,443	207,078	0.02
Hankyu Hanshin Holdings	7,400	246,183	0.02
JB Hunt Transport Services	1,969	183,196	0.02
Kamigumi	4,000	82,249	0.01
Kansas City Southern	3,083	294,272	0.03
Keihan Holdings	3,600	146,835	0.01
Keikyu	8,000	131,030	0.01
Keio	3,500	203,846	0.02
Keisei Electric Railway	3,000	94,062	0.01
Kintetsu Group Holdings	4,600	199,991	0.02
Knight-Swift Transportation Holdings	3,800	95,266	0.01
Kuehne + Nagel International - Registered	1,507	193,152	0.02
Kyushu Railway	6,300	213,321	0.02
Mitsui OSK Lines	3,600	78,717	0.01
MTR	52,082	274,069	0.03
Nagoya Railroad	5,399	142,510	0.01
Nippon Express	2,700	150,608	0.02
Nippon Yusen	4,100	63,192	0.01
Norfolk Southern	7,852	1,174,188	0.12
Odakyu Electric Railway	7,200	158,615	0.02
Old Dominion Freight Line	2,000	246,980	0.02
Royal Mail	22,160	76,795	0.01
Seibu Holdings	4,500	78,503	0.01
Tobu Railway	6,100	164,739	0.02
Tokyu	13,400	219,232	0.02
Union Pacific	20,882	2,886,519	0.28

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## UBS ETF – MSCI ワールド UCITS ETF

投資明細表 2018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 (%)
<b>輸送 (1.93%) (続き)</b>			
United Parcel Service - Class B	19,730	1,924,267	0.19
West Japan Railway	4,900	346,615	0.03
XPO Logistics	3,600	205,344	0.02
Yamato Holdings	8,400	231,524	0.02
<b>陸運・リース (0.01%)</b>			
AerCap Holdings	3,379	133,808	0.01
<b>水道 (0.12%)</b>			
American Water Works	4,810	436,604	0.04
Severn Trent	6,454	149,231	0.01
Suez	13,871	182,827	0.02
United Utilities Group	19,292	180,886	0.02
Veolia Environnement	13,820	283,659	0.03
<b>普通株式合計</b>		<b>1,011,832,432</b>	<b>99.84</b>
<b>優先株式</b>			
<b>自動車製造 (0.12%)</b>			
Bayerische Motoren Werke	2,232	158,449	0.01
Porsche Automobil Holding	5,080	299,884	0.03
Volkswagen	4,954	786,726	0.08
<b>化学 (0.01%)</b>			
Fuchs Petrolub	2,517	103,526	0.01
<b>電子機器 (0.01%)</b>			
Sartorius	850	105,816	0.01
<b>家庭用品 (0.05%)</b>			
Henkel & Co	4,963	541,247	0.05
<b>電気通信 (0.01%)</b>			
Telecom Italia - Rsp	182,203	86,855	0.01
<b>優先株式合計</b>		<b>2,082,503</b>	<b>0.20</b>
<b>ライツ</b>			
<b>石油・ガス (0.00%)</b>			
Repsol - Rights	35,350	16,164	0.00
<b>ライツ合計</b>		<b>16,164</b>	<b>0.00</b>
<b>投資合計 (取得原価 904,028,946米ドル)</b>		<b>1,013,931,099</b>	<b>100.04</b>
<b>その他の純負債</b>		<b>(437,633)</b>	<b>(0.04)</b>
<b>純資産合計</b>		<b>1,013,493,466</b>	<b>100.00</b>

\*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。

## UBS ETF - ユーロ・ストックス 50 UCITS ETF

投資明細表 2018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 (%)
<b>普通株式</b>			
<b>ベルギー (2.27%)</b>			
Anheuser-Busch InBev	179,341	10,347,976	2.27
<b>フィンランド (1.31%)</b>			
Nokia	1,186,249	5,966,833	1.31
<b>フランス (38.60%)</b>			
Air Liquide	90,080	9,769,176	2.14
Airbus	120,453	10,113,234	2.22
AXA	437,510	8,250,564	1.81
BNP Paribas	243,263	9,602,807	2.11
Danone	136,119	8,372,680	1.84
Engie	391,213	4,899,943	1.08
EssilorLuxottica	60,347	6,665,326	1.46
Kering	15,703	6,463,355	1.42
L'Oreal	51,588	10,379,506	2.28
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	56,257	14,525,557	3.19
Orange	429,931	6,085,673	1.34
Safran	77,578	8,176,721	1.80
Sanofi	238,971	18,080,546	3.97
Schneider Electric	113,511	6,778,877	1.49
Societe Generale	169,572	4,717,493	1.04
Total	565,403	26,110,310	5.73
Unibail-Rodamco-Westfield - FR	296	40,078	0.01
Unibail-Rodamco-Westfield - NL	29,022	3,929,579	0.86
Vinci	117,290	8,447,226	1.85
Vivendi	205,780	4,378,998	0.96
<b>ドイツ (26.63%)</b>			
adidas	35,665	6,505,296	1.43
Allianz - Registered	89,612	15,694,646	3.45
BASF	193,717	11,700,507	2.57
Bayer - Registered	196,623	11,907,489	2.62
Bayerische Motoren Werke	67,476	4,770,553	1.05
Daimler - Registered	188,533	8,655,550	1.90
Deutsche Post - Registered	206,516	4,937,797	1.08
Deutsche Telekom - Registered	683,518	10,129,737	2.22
Fresenius & Co	86,477	3,664,895	0.80
Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft - Registered	31,483	5,999,086	1.32
SAP	228,035	19,823,082	4.35
Siemens - Registered	179,326	17,462,766	3.84
<b>アイルランド (0.91%)</b>			
CRH	178,633	4,126,422	0.91
<b>イタリア (4.89%)</b>			
Enel	1,631,841	8,231,006	1.81
Eni	534,922	7,354,108	1.62
Intesa Sanpaolo	3,437,100	6,667,286	1.46
<b>オランダ (7.01%)</b>			
ASML Holding	90,993	12,480,600	2.74
ING Groep	821,129	7,726,824	1.70
Koninklijke Ahold Delhaize	250,561	5,531,134	1.21
Koninklijke Philips	200,507	6,201,681	1.36
<b>スペイン (10.30%)</b>			
Amadeus IT Group	92,495	5,627,396	1.24
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	1,407,827	6,525,982	1.43
Banco Santander	3,423,583	13,601,895	2.99
Iberdrola	1,235,596	8,671,413	1.90
Industria de Diseno Textil	234,156	5,233,387	1.15
Telefonica	985,519	7,232,724	1.59

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 2018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 (%)
<b>英国 (6.86%)</b>			
Linde	116,261	16,107,962	3.54
Unilever - CVA	318,972	15,125,652	3.32
<b>普通株式合計</b>		<b>449,799,334</b>	<b>98.78</b>
<b>優先株式</b>			
<b>ドイツ (1.18%)</b>			
Volkswagen	38,510	5,349,809	1.18
<b>優先株式合計</b>		<b>5,349,809</b>	<b>1.18</b>
<b>投資合計 (取得原価 458,413,984ユーロ)</b>		<b>455,149,143</b>	<b>99.96</b>
<b>その他の純資産</b>		<b>197,774</b>	<b>0.04</b>
<b>純資産合計</b>		<b>455,346,917</b>	<b>100.00</b>

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 2018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 (%)
<b>普通株式</b>			
<b>広告 (0.35%)</b>			
JCDecaux	58,742	1,440,354	0.05
Publicis Groupe	160,948	8,060,276	0.30
<b>航空宇宙・防衛 (3.14%)</b>			
Airbus	449,326	37,725,411	1.40
Dassault Aviation	2,029	2,455,090	0.09
Leonardo	314,081	2,411,514	0.09
MTU Aero Engines	40,596	6,430,406	0.24
Safran	258,785	27,275,939	1.01
Thales	82,660	8,431,320	0.31
<b>航空 (0.30%)</b>			
Deutsche Lufthansa - Registered	175,389	3,455,163	0.13
International Consolidated Airlines Group	485,044	3,356,505	0.12
Ryanair Holdings	122,260	1,314,295	0.05
<b>アパレル (4.62%)</b>			
adidas	145,234	26,490,681	0.98
Hermes International	24,366	11,812,637	0.44
Kering	58,508	24,081,893	0.89
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	214,937	55,496,733	2.06
Moncler	138,661	4,011,463	0.15
Puma - DE	862	368,074	0.01
Puma - FR	5,641	2,408,707	0.09
<b>自動車製造 (3.32%)</b>			
Bayerische Motoren Werke	254,087	17,963,951	0.67
Daimler - Registered	701,254	32,194,571	1.19
Ferrari	94,831	8,229,434	0.30
Fiat Chrysler Automobiles	844,187	10,705,979	0.40
Peugeot	457,505	8,530,181	0.32
Renault	148,595	8,105,857	0.30
Volkswagen	26,856	3,735,670	0.14
<b>自動車部品・装置 (1.19%)</b>			
Compagnie Generale des Etablissements Michelin	129,783	11,252,186	0.42
Continental	84,371	10,187,798	0.38
Faurecia	61,092	2,020,313	0.07
Nokian Renkaat	90,114	2,416,858	0.09
Pirelli	308,979	1,733,372	0.06
Valeo	180,883	4,614,325	0.17
<b>銀行 (10.09%)</b>			
ABN AMRO Group - CVA	329,071	6,759,118	0.25
AIB Group	651,890	2,398,955	0.09
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	5,116,599	23,717,995	0.88
Banco de Sabadell	4,303,601	4,305,753	0.16
Banco Espirito Santo - Registered	1,188,858	1	0.00
Banco Santander	12,575,448	49,962,255	1.85
Bank of Ireland Group - GB	5,869	28,594	0.00
Bank of Ireland Group - IE	759,411	3,690,737	0.14
Bankia	977,669	2,502,833	0.09
Bankinter	519,530	3,646,061	0.13
BNP Paribas	868,334	34,277,485	1.27
CaixaBank	2,797,571	8,851,515	0.33
Commerzbank	777,684	4,497,347	0.17
Credit Agricole	864,398	8,151,273	0.30
Deutsche Bank - Registered	1,504,084	10,478,953	0.39
Erste Group Bank	233,032	6,769,580	0.25
ING Groep	2,997,607	28,207,482	1.05
Intesa Sanpaolo	11,477,290	22,263,647	0.82
Irish Bank Resolution*	22,720	0	0.00
KBC Group	191,327	10,844,414	0.40
Mediobanca Banca di Credito Finanziario	474,101	3,496,969	0.13
Natixis	722,272	2,975,038	0.11
Raiffeisen Bank International	117,437	2,607,101	0.10

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF

投資明細表 2018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 (%)
<b>銀行 (10.09%) (続き)</b>			
Societe Generale	594,359	16,535,067	0.61
UniCredit	1,542,683	15,263,306	0.57
<b>飲料 (3.39%)</b>			
Anheuser-Busch InBev	588,431	33,952,469	1.26
Coca-Cola European Partners - NL	151,764	6,106,983	0.23
Coca-Cola European Partners - US	14,921	598,459	0.02
Davide Campari-Milano	460,472	3,400,586	0.12
Heineken	199,688	15,415,914	0.57
Heineken Holding	90,991	6,710,586	0.25
Pernod Ricard	164,126	23,519,256	0.87
Remy Cointreau	18,910	1,871,144	0.07
<b>建築資材 (1.39%)</b>			
Compagnie de Saint-Gobain	379,431	11,066,105	0.41
CRH - GB	93	2,146	0.00
CRH - IE	648,154	14,972,357	0.56
HeidelbergCement	113,121	6,038,399	0.22
Imerys	30,128	1,264,774	0.05
Kingspan Group	111,414	4,164,655	0.15
<b>化学 (5.18%)</b>			
Air Liquide	330,407	35,832,639	1.33
Akzo Nobel	196,187	13,811,565	0.51
Arkema	52,544	3,938,698	0.15
BASF	709,439	42,850,116	1.59
Brenntag	118,704	4,475,141	0.16
Covestro	149,239	6,444,140	0.24
Evonik Industries	125,093	2,727,027	0.10
Koninklijke DSM	138,260	9,877,294	0.37
LANXESS	70,140	2,819,628	0.10
Solvay	57,849	5,051,375	0.19
Symrise	95,786	6,178,197	0.23
Umicore	163,098	5,685,596	0.21
<b>商業サービス (1.20%)</b>			
Atlantia	387,277	6,998,095	0.26
Bureau Veritas	214,681	3,820,248	0.14
Edenred	181,495	5,827,805	0.22
Randstad	91,262	3,658,694	0.13
Wirecard	90,760	12,052,928	0.45
<b>コンピュータ (0.91%)</b>			
Atos	72,526	5,184,159	0.19
Capgemini	123,245	10,697,666	0.40
Ingenico Group	47,105	2,333,582	0.09
Teleperformance	45,274	6,320,250	0.23
<b>化粧品・パーソナルケア (3.81%)</b>			
Beiersdorf	77,342	7,050,497	0.26
L'Oreal	194,891	39,212,069	1.45
Unilever - CVA	1,192,932	56,568,835	2.10
<b>流通・卸売 (0.09%)</b>			
Rexel	249,882	2,323,903	0.09
<b>各種金融サービス (0.66%)</b>			
Amundi	48,458	2,236,821	0.08
Deutsche Boerse	148,518	15,586,964	0.58
<b>電気 (5.56%)</b>			
E.ON	1,691,942	14,596,384	0.54
EDP - Energias de Portugal	2,005,677	6,115,309	0.23
Electricite de France	451,213	6,226,739	0.23
Endesa	249,937	5,031,232	0.19
Enel	6,290,600	31,729,786	1.18
Engie	1,422,605	17,818,128	0.66
Fortum	346,069	6,609,918	0.24
Iberdrola	4,679,987	32,844,149	1.22

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 EMU UCITS ETF

投資明細表 2018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 (%)
<b>電気 (5.56%) (続き)</b>			
Innogy	10,266	418,134	0.02
Innogy Tender	97,770	3,629,222	0.13
Red Electrica	334,117	6,513,611	0.24
RWE	401,025	7,605,439	0.28
Terna Rete Elettrica Nazionale	1,121,362	5,554,106	0.21
Uniper	155,146	3,506,300	0.13
Verbund	44,838	1,669,767	0.06
<b>電気部品・設備 (1.53%)</b>			
Legrand	203,000	10,007,900	0.37
OSRAM Licht	77,043	2,921,471	0.11
Prysmian	190,439	3,212,706	0.12
Schneider Electric	422,513	25,232,476	0.93
<b>エネルギー - 代替 (0.07%)</b>			
Siemens Gamesa Renewable Energy	177,584	1,889,494	0.07
<b>土木・建設 (2.45%)</b>			
ACS Actividades de Construccion y Servicios	196,284	6,640,288	0.25
Aena	51,234	6,955,015	0.26
Aeroports de Paris	23,767	3,933,438	0.14
Bouygues	168,569	5,282,952	0.19
Eiffage	60,434	4,409,265	0.16
Ferrovial	384,643	6,806,258	0.25
Fraport Frankfurt Airport Services Worldwide	32,848	2,051,686	0.08
HOCHTIEF	15,797	1,859,307	0.07
Vinci	391,731	28,212,467	1.05
<b>娯楽 (0.18%)</b>			
Paddy Power Betfair	66,829	4,788,298	0.18
<b>食品 (3.06%)</b>			
Carrefour	452,333	6,744,285	0.25
Casino Guichard Perrachon	43,780	1,590,965	0.06
Colruyt	45,509	2,832,480	0.10
Danone	475,379	29,240,562	1.08
Jeronimo Martins	202,033	2,089,021	0.08
Kerry Group - Class A	124,145	10,738,543	0.40
Koninklijke Ahold Delhaize	962,667	21,250,874	0.79
Metro	136,837	1,832,932	0.07
Sodexo	69,758	6,243,341	0.23
<b>林産品・紙製品 (0.65%)</b>			
Smurfit Kappa Group	174,966	4,069,709	0.15
Stora Enso - Class R	427,231	4,308,625	0.16
UPM-Kymmene	410,878	9,100,948	0.34
<b>ガス (0.63%)</b>			
Enagas	178,009	4,202,792	0.16
Naturgy Energy Group	268,476	5,976,276	0.22
Snam	1,750,790	6,686,267	0.25
<b>ヘルスケア製品 (2.16%)</b>			
EssilorLuxottica	221,666	24,483,010	0.91
Koninklijke Philips	736,185	22,770,202	0.84
QIAGEN	176,558	5,240,241	0.19
Sartorius Stedim Biotech	18,324	1,600,601	0.06
Siemens Healthineers	114,429	4,181,808	0.16
<b>ヘルスケア・サービス (1.03%)</b>			
BioMerieux	32,099	1,845,692	0.07
Eurofins Scientific	9,047	2,949,322	0.11
Fresenius & Co	319,720	13,549,734	0.50
Fresenius Medical Care & Co	167,929	9,511,499	0.35
<b>住宅用家具 (0.08%)</b>			
SEB	18,149	2,047,207	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 2018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 (%)
<b>家庭用品 (0.33%)</b>			
Henkel & Co	82,011	7,032,443	0.26
Societe BIC	21,346	1,902,996	0.07
<b>保険 (6.38%)</b>			
Aegon	1,400,755	5,713,680	0.21
Ageas	140,811	5,533,872	0.21
Allianz - Registered	332,546	58,242,107	2.16
Assicurazioni Generali	910,337	13,290,920	0.49
AXA	1,496,585	28,222,600	1.05
CNP Assurances	144,837	2,682,381	0.10
Hannover Rueck	47,196	5,554,969	0.21
Mapfre	808,638	1,876,040	0.07
Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft - Registered	115,222	21,955,552	0.81
NN Group	232,442	8,088,982	0.30
Poste Italiane	415,199	2,899,750	0.11
Sampo - Class A	339,600	13,044,036	0.48
SCOR	125,033	4,926,300	0.18
<b>インターネット (0.32%)</b>			
Delivery Hero	70,849	2,302,592	0.09
Iliad	20,687	2,537,261	0.09
United Internet - Registered	97,592	3,728,014	0.14
<b>投資会社 (0.41%)</b>			
EXOR	83,627	3,952,212	0.14
Groupe Bruxelles Lambert	62,789	4,776,987	0.18
Wendel	22,654	2,371,874	0.09
<b>鉄・鉄鋼 (0.62%)</b>			
ArcelorMittal	515,465	9,350,535	0.35
Thyssenkrupp	326,971	4,898,026	0.18
Voestalpine	94,404	2,463,944	0.09
<b>宿泊施設 (0.20%)</b>			
Accor	143,004	5,306,878	0.20
<b>機械 - 各種 (0.98%)</b>			
ANDRITZ	54,621	2,191,394	0.08
CNH Industrial	782,143	6,138,258	0.23
GEA Group	128,312	2,887,020	0.11
KION Group	54,381	2,410,710	0.09
Kone - Class B	260,947	10,865,833	0.40
Metso	85,183	1,950,691	0.07
<b>メディア (1.45%)</b>			
Axel Springer	37,716	1,862,416	0.07
Bolloré	683,108	2,390,878	0.09
ProSiebenSat.1 Media	180,650	2,809,107	0.10
RTL Group	31,095	1,452,137	0.05
Telenet Group Holding	42,741	1,735,285	0.07
Vivendi	804,044	17,110,056	0.64
Wolters Kluwer	225,850	11,667,411	0.43
<b>金属加工・金属製品 (0.13%)</b>			
Tenaris	357,153	3,371,524	0.13
<b>その他製造 (2.46%)</b>			
Alstom	118,122	4,166,163	0.15
Siemens - Registered	590,190	57,472,702	2.13
Wartsila	349,100	4,850,745	0.18
<b>石油・ガス (5.32%)</b>			
Eni	1,952,577	26,844,029	0.99
Galp Energia	389,482	5,372,904	0.20
Neste	99,323	6,690,397	0.25
OMV	115,362	4,412,597	0.16
Repsol	1,046,774	14,738,578	0.55
Total	1,851,445	85,499,730	3.17

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 2018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 (%)
<b>医薬品・バイオテクノロジー (5.14%)</b>			
Bayer - Registered	719,653	43,582,186	1.62
Grifols	229,941	5,265,649	0.19
Ipsen	28,474	3,213,291	0.12
Merck	99,719	8,972,715	0.33
Orion - Class B	80,913	2,450,046	0.09
Recordati	77,930	2,360,500	0.09
Sanofi	871,647	65,948,812	2.44
UCB	97,630	6,961,019	0.26
<b>バイブライン (0.08%)</b>			
Koninklijke Vopak	53,608	2,127,165	0.08
<b>プライベート・エクイティ (0.09%)</b>			
Eurazeo	38,797	2,397,655	0.09
<b>不動産 (1.11%)</b>			
Aroundtown	562,085	4,058,254	0.15
Deutsche Wohnen	276,474	11,058,960	0.41
Vonovia	377,489	14,944,789	0.55
<b>不動産投資信託 (1.01%)</b>			
Covivio	33,592	2,828,446	0.10
Gecina	35,464	4,007,432	0.15
ICADE	25,465	1,693,423	0.06
Klepierre	160,328	4,322,443	0.16
Unibail-Rodamco-Westfield	106,636	14,438,514	0.54
<b>小売 (0.87%)</b>			
HUGO BOSS	49,529	2,670,604	0.10
Industria de Diseno Textil	841,615	18,810,095	0.70
Zalando	90,913	2,040,088	0.07
<b>半導体 (3.05%)</b>			
ASML Holding	316,346	43,390,017	1.61
Infineon Technologies	875,547	15,203,874	0.56
NXP Semiconductors	265,635	17,028,156	0.63
STMicroelectronics	531,758	6,638,999	0.25
<b>ソフトウェア (3.76%)</b>			
Amadeus IT Group	339,248	20,639,848	0.76
Dassault Systemes	101,578	10,533,639	0.39
SAP	759,453	66,019,249	2.45
Ubisoft Entertainment	60,730	4,280,251	0.16
<b>電気通信 (5.08%)</b>			
1&1 Drillisch	41,742	1,857,519	0.07
Deutsche Telekom - Registered	2,568,361	38,063,110	1.41
Elisa	113,466	4,093,853	0.15
Eutelsat Communications	138,890	2,389,602	0.09
Koninklijke KPN	2,607,834	6,676,055	0.25
Nokia - FI	3,403,917	17,121,703	0.63
Nokia - FR	939,189	4,756,053	0.18
Orange	1,535,405	21,733,658	0.81
Proximus	123,006	2,905,402	0.11
SES - FDR	281,656	4,706,472	0.17
Telecom Italia	8,906,833	4,304,672	0.16
Telefonica	3,595,029	26,383,918	0.98
Telefonica Deutschland Holding	582,594	1,991,306	0.07
<b>輸送 (0.84%)</b>			
Deutsche Post - Registered	760,747	18,189,461	0.68
Getlink SE	373,147	4,377,014	0.16
<b>陸運・リース (0.12%)</b>			
AerCap Holdings	95,126	3,295,272	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 EMU UCITS ETF

投資明細表 2018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 (%)
<b>水道 (0.40%)</b>			
Suez	283,621	3,270,150	0.12
Veolia Environnement	412,739	7,410,729	0.28
<b>普通株式合計</b>		<b>2,621,711,965</b>	<b>97.19</b>
<b>優先株式</b>			
<b>自動車製造 (1.07%)</b>			
Bayerische Motoren Werke	44,372	2,755,501	0.10
Porsche Automobil Holding	119,001	6,145,212	0.23
Volkswagen	143,081	19,876,813	0.74
<b>化学 (0.08%)</b>			
Fuchs Petrolub	57,451	2,067,087	0.08
<b>電子機器 (0.11%)</b>			
Sartorius	27,858	3,033,736	0.11
<b>家庭用品 (0.48%)</b>			
Henkel & Co	136,558	13,027,633	0.48
<b>電気通信 (0.07%)</b>			
Telecom Italia - Rsp	4,719,943	1,968,216	0.07
<b>優先株式合計</b>		<b>48,874,198</b>	<b>1.81</b>
<b>ライツ</b>			
<b>石油・ガス (0.02%)</b>			
Repsol - Rights	1,046,745	418,698	0.02
<b>ライツ合計</b>		<b>418,698</b>	<b>0.02</b>
<b>投資合計 (取得原価 2,831,883,042ユーロ)</b>		<b>2,671,004,861</b>	<b>99.02</b>
<b>その他の純資産</b>		<b>26,402,982</b>	<b>0.98</b>
<b>純資産合計</b>		<b>2,697,407,843</b>	<b>100.00</b>

## 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 (%)
EUR 2,612,000	GBP 2,360,961	2019年1月3日	(18,381)	(0.00)
EUR 5,889,800	GBP 5,300,814	2019年1月3日	(15,914)	(0.00)
EUR 2,302,400	GBP 2,072,480	2019年1月3日	(6,580)	(0.00)
GBP 27,123,816	EUR 30,526,000	2019年1月3日	(306,962)	(0.01)
GBP 31,001,440	EUR 34,890,000	2019年1月3日	(350,845)	(0.02)
GBP 300,398	USD 384,000	2019年1月3日	(1,236)	(0.00)
GBP 343,424	USD 439,000	2019年1月3日	(1,413)	(0.00)
SGD 1,428,322	EUR 917,200	2019年1月3日	(501)	(0.00)
SGD 15,770	USD 11,500	2019年1月3日	61	0.00
USD 33,000	GBP 26,076	2019年1月3日	(184)	(0.00)
USD 74,100	GBP 58,659	2019年1月3日	(531)	(0.00)
USD 29,000	GBP 23,063	2019年1月3日	(326)	(0.00)
<b>先渡為替予約合計</b>			<b>(702,812)</b>	<b>(0.03)</b>

## 先物契約

原契約	取引相手	エクスポージャー 総額	数量	未実現評価益/ (評価損) ユーロ	純資産 比率 (%)
MSCI EMU Index Futures 15/03/2019	UBS AG London	24,871,100	1,460	(654,100)	(0.02)
<b>先物契約合計</b>		<b>24,871,100</b>	<b>1,460</b>	<b>(654,100)</b>	<b>(0.02)</b>

\*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。

## UBS ETF - MSCI ヨーロッパ UCITS ETF

投資明細表 2018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 (%)
<b>普通株式</b>			
<b>広告 (0.35%)</b>			
JCDecaux	3,160	77,483	0.03
Publicis Groupe	8,519	426,631	0.15
WPP	51,076	481,754	0.17
<b>航空宇宙・防衛 (2.13%)</b>			
Airbus	24,022	2,016,887	0.71
BAE Systems	131,824	674,414	0.24
Dassault Aviation	105	127,050	0.05
Leonardo	16,543	127,017	0.04
Meggitt	32,161	168,764	0.06
MTU Aero Engines	2,167	343,253	0.12
Rolls-Royce Holdings	69,635	643,925	0.23
Safran	14,032	1,478,973	0.52
Thales	4,424	451,248	0.16
<b>農業 (1.40%)</b>			
British American Tobacco	95,902	2,671,145	0.94
Imperial Brands	39,547	1,047,304	0.37
Swedish Match	7,343	252,930	0.09
<b>航空 (0.19%)</b>			
Deutsche Lufthansa - Registered	10,707	210,928	0.08
easyJet	7,300	89,870	0.03
International Consolidated Airlines Group	25,438	176,031	0.06
Ryanair Holdings	4,469	48,042	0.02
<b>アパレル (2.47%)</b>			
adidas	7,808	1,424,179	0.50
Burberry Group	17,265	333,826	0.12
Hermes International	1,286	623,453	0.22
Kering	3,130	1,288,308	0.46
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	11,455	2,957,681	1.04
Moncler	7,375	213,359	0.08
Puma - DE	139	59,353	0.02
Puma - FR	212	90,524	0.03
<b>自動車製造 (1.95%)</b>			
Bayerische Motoren Werke	13,652	965,196	0.34
Daimler - Registered	37,639	1,728,007	0.61
Ferrari	4,967	431,036	0.15
Fiat Chrysler Automobiles	44,311	561,952	0.20
Peugeot	24,189	451,004	0.16
Renault	7,888	430,290	0.15
Volkswagen	1,367	190,150	0.07
Volvo - Class B	65,195	745,867	0.27
<b>自動車部品・装置 (0.63%)</b>			
Compagnie Generale des Etablissements Michelin	7,165	621,206	0.22
Continental	4,671	564,023	0.20
Faurecia	2,774	91,736	0.03
Nokian Renkaat	5,197	139,384	0.05
Pirelli	16,694	93,653	0.03
Valeo	10,340	263,773	0.10
<b>銀行 (11.16%)</b>			
ABN AMRO Group - CVA	17,405	357,499	0.13
AIB Group	29,447	108,365	0.04
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	277,783	1,287,663	0.46
Banco de Sabadell	228,509	228,623	0.08
Banco Espirito Santo - Registered*	29,484	0	0.00
Banco Santander	671,052	2,666,089	0.94
Bank of Ireland Group	32,441	157,663	0.06
Bankia	48,269	123,569	0.04
Bankinter	28,167	197,676	0.07
Barclays	710,160	1,190,914	0.42
BNP Paribas	45,981	1,815,100	0.64

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 2018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 (%)
<b>銀行 (11.16%) (続き)</b>			
CaixaBank	147,348	466,209	0.16
Commerzbank	41,913	242,383	0.09
Credit Agricole	47,964	452,300	0.16
Credit Suisse Group - Registered	107,384	1,029,133	0.36
Danske Bank	30,387	524,881	0.19
Deutsche Bank - Registered	80,298	559,436	0.20
DNB	40,939	571,360	0.20
Erste Group Bank	12,657	367,686	0.13
HSBC Holdings	826,846	5,959,250	2.11
ING Groep	161,180	1,516,704	0.54
Intesa Sanpaolo	628,959	1,220,055	0.43
Investec	26,144	128,481	0.05
KBC Group	10,381	588,395	0.21
Lloyds Banking Group	2,988,130	1,726,148	0.61
Mediobanca Banca di Credito Finanziario	24,623	181,619	0.06
Natixis	37,695	155,266	0.05
Nordea Bank	124,569	916,661	0.32
Raiffeisen Bank International	6,575	145,965	0.05
Royal Bank of Scotland Group	201,363	486,148	0.17
Skandinaviska Enskilda Banken - Class A	68,626	583,000	0.21
Societe Generale	31,138	866,259	0.31
Standard Chartered	115,463	783,797	0.28
Svenska Handelsbanken - Class A	62,616	607,317	0.21
Swedbank - Class A	38,022	741,870	0.26
UBS Group - Registered	162,428	1,763,490	0.62
UniCredit	85,869	849,588	0.30
<b>飲料 (3.06%)</b>			
Anheuser-Busch InBev	31,505	1,817,838	0.64
Carlsberg - Class B	4,352	403,916	0.14
Coca-Cola European Partners - NL	5,407	217,578	0.08
Coca-Cola European Partners - US	3,600	144,391	0.05
Coca-Cola HBC	7,881	215,294	0.08
Davide Campari-Milano	24,202	178,732	0.06
Diageo	101,216	3,151,816	1.11
Heineken	10,672	823,878	0.29
Heineken Holding	4,787	353,041	0.13
Pernod Ricard	8,775	1,257,457	0.45
Remy Cointreau	902	89,253	0.03
<b>建築資材 (1.37%)</b>			
Compagnie de Saint-Gobain	20,894	609,373	0.21
CRH	34,268	791,591	0.28
Geberit - Registered	1,588	538,720	0.19
HeidelbergCement	6,362	339,603	0.12
Imerys	1,217	51,090	0.02
Kingspan Group	5,985	223,719	0.08
LafargeHolcim - Registered - CH	16,896	607,221	0.21
LafargeHolcim - Registered - FR	2,984	106,917	0.04
Sika - Registered	5,527	611,105	0.22
<b>化学 (3.43%)</b>			
Air Liquide	17,901	1,941,364	0.69
Akzo Nobel	10,476	737,510	0.26
Arkema	2,770	207,639	0.07
BASF	38,000	2,295,200	0.81
Brenntag	6,563	247,425	0.09
Clariant - Registered	8,441	135,500	0.05
Covestro	8,593	371,046	0.13
Croda International	5,381	280,868	0.10
EMS-Chemie Holding - Registered	310	128,466	0.04
Evonik Industries	6,926	150,987	0.05
Givaudan - Registered	393	793,730	0.28
Johnson Matthey	7,599	236,968	0.08
Koninklijke DSM	7,785	556,160	0.20
LANXESS	3,345	134,469	0.05
Novozymes - Class B	9,144	356,451	0.13

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## UBS ETF - MSCI ヨーロッパ UCITS ETF

投資明細表 2018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 (%)
<b>化学 (3.43%) (続き)</b>			
Solvay	3,182	277,852	0.10
Symrise	5,107	329,402	0.12
Umicore	8,542	297,774	0.10
Yara International	6,950	234,154	0.08
<b>商業サービス (2.12%)</b>			
Adecco Group - Registered	6,585	268,386	0.09
Ashtead Group	19,500	355,642	0.13
Atlantia	19,978	361,003	0.13
Babcock International Group	12,405	67,624	0.02
Bureau Veritas	11,044	196,528	0.07
Edenred	9,887	317,472	0.11
Experian	38,072	808,036	0.29
G4S	58,710	128,824	0.05
Intertek Group	6,493	347,229	0.12
ISS	7,146	174,331	0.06
Randstad	5,189	208,027	0.07
RELX - GB	45,938	827,328	0.29
RELX - NL	35,626	640,199	0.23
Securitas - Class B	14,979	210,238	0.07
SGS - Registered	228	447,131	0.16
Wirecard	4,862	645,674	0.23
<b>コンピュータ (0.46%)</b>			
Atos	3,854	275,484	0.10
Capgemini	6,823	592,237	0.21
Ingenico Group	2,261	112,010	0.04
Teleperformance	2,289	319,544	0.11
<b>化粧品・パーソナルケア (2.89%)</b>			
Beiersdorf	4,194	382,325	0.13
Essity - Class B	25,009	536,947	0.19
L'Oreal	10,511	2,114,813	0.75
Unilever	46,188	2,114,182	0.75
Unilever - CVA	63,734	3,022,266	1.07
<b>流通・卸売 (0.36%)</b>			
Bunzl	13,447	354,911	0.13
Ferguson	9,613	537,320	0.19
Rexel	13,663	127,066	0.04
<b>各種金融サービス (1.01%)</b>			
Amundi	2,266	104,599	0.04
Deutsche Boerse	8,079	847,891	0.30
Hargreaves Lansdown	11,503	236,962	0.09
Julius Baer Group	9,269	287,961	0.10
London Stock Exchange Group	12,720	575,648	0.20
Partners Group Holding	710	375,502	0.13
Schroders	5,355	145,751	0.05
Standard Lif Aberdeen	96,270	275,379	0.10
<b>電気 (3.19%)</b>			
E.ON	91,163	786,463	0.28
EDP - Energias de Portugal	110,488	336,878	0.12
Electricite de France	23,865	329,337	0.12
Endesa	13,025	262,193	0.09
Enel	340,567	1,717,820	0.61
Engie	77,199	966,918	0.34
Fortum	18,180	347,238	0.12
Iberdrola	251,559	1,765,441	0.62
Innogy	770	31,362	0.01
Innogy Tender	4,664	173,128	0.06
Orsted	7,951	464,226	0.16
Red Electrica	18,924	368,923	0.13
RWE	20,985	397,981	0.14
SSE	41,735	502,871	0.18
Terna Rete Elettrica Nazionale	56,482	279,755	0.10

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。



## UBS ETF - MSCI ヨーロッパ UCITS ETF

投資明細表 2018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 (%)
<b>電気 (3.19%) (続き)</b>			
Uniper	8,404	189,931	0.07
Verbund	2,772	103,229	0.04
<b>電気部品・設備 (0.80%)</b>			
Legrand	11,145	549,448	0.20
OSRAM Licht	4,041	153,235	0.05
Prysmian	9,900	167,013	0.06
Schneider Electric - FR	22,959	1,371,111	0.49
Schneider Electric - GB	147	8,791	0.00
<b>電子機器 (0.23%)</b>			
Assa Abloy - Class B	40,700	635,097	0.23
<b>エネルギー - 代替 (0.22%)</b>			
Siemens Gamesa Renewable Energy	9,730	103,527	0.04
Vestas Wind Systems	7,963	525,110	0.18
<b>土木・建設 (1.34%)</b>			
ACS Actividades de Construccion y Servicios	10,253	346,859	0.12
Aena	2,856	387,702	0.14
Aeroports de Paris	1,237	204,723	0.07
Bouygues	8,588	269,148	0.09
Eiffage	3,409	248,721	0.09
Ferrovial	21,926	387,981	0.14
Fraport Frankfurt Airport Services Worldwide	1,835	114,614	0.04
HOCHTIEF	930	109,461	0.04
Skanska - Class B	13,816	192,211	0.07
Vinci	21,078	1,518,037	0.54
<b>娯楽 (0.17%)</b>			
GVC Holdings	21,314	160,050	0.06
Merlin Entertainments	26,119	92,391	0.03
Paddy Power Betfair	3,247	232,647	0.08
<b>食品 (6.33%)</b>			
Associated British Foods	15,125	344,266	0.12
Barry Callebaut - Registered	94	127,706	0.05
Carrefour	24,235	361,344	0.13
Casino Guichard Perrachon	2,470	89,760	0.03
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli	45	243,585	0.09
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli - Registered	4	260,179	0.09
Chr Hansen Holding	4,118	318,186	0.11
Colruyt	2,890	179,874	0.06
Compass Group	65,932	1,212,021	0.43
Danone	25,219	1,551,221	0.55
ICA Gruppen	3,688	115,280	0.04
J Sainsbury	70,567	208,342	0.07
Jeronimo Martins	9,187	94,994	0.03
Kerry Group - Class A	6,435	556,627	0.20
Koninklijke Ahold Delhaize	51,921	1,146,156	0.40
Marine Harvest	17,978	331,819	0.12
Metro	8,393	112,424	0.04
Nestle - Registered	127,291	9,013,815	3.19
Orkla	32,916	226,252	0.08
Sodexo	3,815	341,442	0.12
Tesco	400,956	849,197	0.30
Wm Morrison Supermarkets	94,840	225,325	0.08
<b>林産品・紙製品 (0.44%)</b>			
Mondi	16,667	303,324	0.11
Smurfit Kappa Group	8,850	205,851	0.07
Stora Enso - Class R	24,184	243,896	0.09
UPM-Kymmene	22,477	497,865	0.17
<b>ガス (0.85%)</b>			
Centrica	228,054	342,752	0.12
Enagas	9,019	212,939	0.08
National Grid	138,503	1,179,223	0.42

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

[次へ](#)

## UBS ETF - MSCI ヨーロッパ UCITS ETF

投資明細表 2018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 (%)
<b>ガス (0.85%) (続き)</b>			
Naturgy Energy Group	14,608	325,174	0.11
Snam	91,948	351,149	0.12
<b>手工具・機械工具 (0.35%)</b>			
Sandvik	47,008	586,035	0.21
Schindler Holding	1,627	281,100	0.10
Schindler Holding - Registered	750	126,851	0.04
<b>ヘルスケア製品 (1.98%)</b>			
Coloplast - Class B	4,771	386,798	0.14
ConvaTec Group	63,755	98,697	0.04
EssilorLuxottica	12,111	1,337,660	0.47
Koninklijke Philips	39,533	1,222,756	0.43
Lonza Group - Registered	3,073	694,544	0.25
QIAGEN	9,398	278,933	0.10
Sartorius Stedim Biotech	1,071	93,552	0.03
Siemens Healthineers	6,019	219,964	0.08
Smith & Nephew	36,461	594,702	0.21
Sonova Holding - Registered	2,396	341,460	0.12
Straumann Holding - Registered	410	224,843	0.08
William Demant Holding	3,748	92,866	0.03
<b>ヘルスケア・サービス (0.57%)</b>			
BioMerieux	1,560	89,700	0.03
Eurofins Scientific	480	156,480	0.05
Fresenius & Co	17,408	737,751	0.26
Fresenius Medical Care & Co	8,875	502,680	0.18
NMC Health	4,417	134,640	0.05
<b>持株会社 - 各種事業 (0.05%)</b>			
Industrivarden - Class C	7,896	139,612	0.05
<b>住宅建設 (0.32%)</b>			
Barratt Developments	40,539	209,024	0.07
Berkeley Group Holdings	5,469	211,979	0.08
Persimmon	13,400	288,132	0.10
Taylor Wimpey	133,040	201,952	0.07
<b>住宅用家具 (0.11%)</b>			
Electrolux - Class B	11,481	211,948	0.08
SEB	862	97,234	0.03
<b>家庭用品 (0.81%)</b>			
Henkel & Co	4,164	357,063	0.12
Reckitt Benckiser Group	27,751	1,859,087	0.66
Societe BIC	942	83,979	0.03
<b>保険 (5.89%)</b>			
Admiral Group	7,847	178,958	0.06
Aegon	75,667	308,646	0.11
Ageas	7,293	286,615	0.10
Allianz - Registered	17,837	3,123,972	1.10
Assicurazioni Generali	48,970	714,962	0.25
Aviva	164,142	686,688	0.24
AXA	78,825	1,486,482	0.53
Baloise Holding - Registered	1,966	236,216	0.08
CNP Assurances	5,564	103,045	0.04
Direct Line Insurance Group	55,335	196,477	0.07
Gjensidige Forsikring	8,774	119,838	0.04
Hannover Rueck	2,684	315,907	0.11
Legal & General Group	250,409	644,454	0.23
Mapfre	50,638	117,480	0.04
Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft - Registered	6,341	1,208,278	0.43
NN Group	12,390	431,172	0.15
Poste Italiane	21,501	150,163	0.05
Prudential	105,759	1,651,944	0.58
RSA Insurance Group	41,852	239,481	0.09
Sampo - Class A	18,560	712,890	0.25

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## UBS ETF - MSCI ヨーロッパ UCITS ETF

投資明細表 2018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 (%)
<b>保険 (5.89%) (続き)</b>			
SCOR	6,761	266,383	0.10
St James's Place	22,019	231,579	0.08
Swiss Life Holding - Registered	1,467	492,855	0.18
Swiss Re	12,904	1,031,938	0.37
Tryg	5,111	112,255	0.04
Zurich Insurance Group	6,219	1,617,500	0.57
<b>インターネット (0.23%)</b>			
Auto Trader Group	38,442	194,785	0.07
Delivery Hero	3,398	110,435	0.04
Iliad	1,175	144,114	0.05
United Internet - Registered	5,478	209,260	0.07
<b>投資会社 (0.71%)</b>			
EXOR	4,420	208,889	0.07
Groupe Bruxelles Lambert	3,507	266,813	0.10
Investor - Class B	18,824	697,612	0.25
Kinnevik - Class B	9,734	205,245	0.07
L E Lundbergforetagen - Class B	2,602	67,059	0.02
Melrose Industries	197,028	359,670	0.13
Pargesa Holding	1,369	86,070	0.03
Wendel	1,010	105,747	0.04
<b>鉄・鉄鋼 (0.32%)</b>			
ArcelorMittal	28,878	523,847	0.19
Thyssenkrupp	17,510	262,300	0.09
Voestalpine	4,463	116,484	0.04
<b>レジャー (0.18%)</b>			
Carnival	6,959	291,750	0.10
TUI	18,249	228,831	0.08
<b>宿泊施設 (0.38%)</b>			
Accor	8,030	297,993	0.10
InterContinental Hotels Group	7,601	358,805	0.13
Whitbread	8,087	412,561	0.15
<b>機械 - 建設・鉱業 (0.89%)</b>			
ABB - Registered	76,892	1,275,600	0.45
Atlas Copco - Class A	28,025	582,069	0.21
Atlas Copco - Class B	15,432	294,358	0.10
Epiroc - Class A	29,261	242,057	0.09
Epiroc - Class B	14,040	109,272	0.04
<b>機械 - 各種 (0.74%)</b>			
ANDRITZ	2,984	119,718	0.04
CNH Industrial	42,349	332,355	0.12
GEA Group	6,349	142,852	0.05
Hexagon - Class B	10,399	418,628	0.15
Husqvarna - Class B	18,470	119,732	0.04
KION Group	3,063	135,783	0.05
Kone - Class B	13,755	572,758	0.20
Metso	3,809	87,226	0.03
Weir Group	10,464	151,322	0.06
<b>メディア (1.10%)</b>			
Axel Springer	2,131	105,229	0.04
Bolloré	35,808	125,328	0.04
Informa	51,534	361,828	0.13
ITV	147,408	205,040	0.07
Pearson	35,088	366,840	0.13
ProSiebenSat.1 Media	8,994	139,857	0.05
RTL Group	1,695	79,156	0.03
Schibsted - Class B	4,117	109,177	0.04
Telenet Group Holding	2,468	100,201	0.03
Vivendi	42,624	907,039	0.32
Wolters Kluwer	12,004	620,126	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 ヨーロッパ UCITS ETF

投資明細表 2018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 (%)
<b>金属加工・金属製品 (0.14%)</b>			
SKF - Class B	15,333	203,406	0.07
Tenaris	19,556	184,609	0.07
<b>鉱業 (2.45%)</b>			
Anglo American	43,162	840,472	0.30
Antofagasta	14,795	129,098	0.05
BHP Group	87,622	1,612,308	0.57
Boliden	11,264	213,366	0.07
Fresnillo	10,317	98,851	0.03
Glencore	473,123	1,535,744	0.54
Norsk Hydro	51,464	203,855	0.07
Randgold Resources	3,737	272,539	0.10
Rio Tinto	49,043	2,038,054	0.72
<b>その他製造 (1.44%)</b>			
Alfa Laval	13,123	245,563	0.09
Alstom	6,761	238,460	0.08
Siemens - Registered	31,582	3,075,455	1.09
Smiths Group	16,450	249,983	0.09
Wartsila	18,610	258,586	0.09
<b>石油・ガス (8.02%)</b>			
AKER	5,175	113,969	0.04
BP	831,001	4,591,655	1.62
DCC	4,376	291,791	0.10
Eni	103,572	1,423,908	0.50
EQUINOR ASA	48,285	896,316	0.32
Galp Energia	19,958	275,321	0.10
Lundin Petroleum	7,617	166,394	0.06
Neste	5,355	360,713	0.13
OMV	6,022	230,341	0.08
Repsol	56,383	793,873	0.28
Royal Dutch Shell - Class A	190,542	4,898,490	1.73
Royal Dutch Shell - Class B	155,817	4,062,193	1.44
Total	99,604	4,599,713	1.62
<b>石油・ガスサービス (0.05%)</b>			
John Wood Group	27,169	153,224	0.05
<b>医薬品・バイオテクノロジー (10.94%)</b>			
AstraZeneca	52,172	3,413,716	1.21
Bayer - Registered	38,489	2,330,894	0.82
Genmab	2,480	354,764	0.13
GlaxoSmithKline	204,187	3,392,297	1.20
Grifols	12,590	288,311	0.10
H Lundbeck	2,802	107,162	0.04
Ipsen	1,480	167,018	0.06
Merck	5,441	489,581	0.17
Novartis - Registered	90,101	6,719,295	2.37
Novo Nordisk - Class B	75,847	3,027,812	1.07
Orion - Class B	4,459	135,018	0.05
Recordati	4,116	124,674	0.04
Roche Holding	29,162	6,298,627	2.23
Sanofi	46,904	3,548,757	1.25
UCB	5,284	376,749	0.13
Vifor Pharma	1,996	189,342	0.07
<b>バイブライン (0.04%)</b>			
Koninklijke Vopak	3,062	121,500	0.04
<b>プライベート・エクイティ (0.16%)</b>			
3i Group	41,330	356,122	0.13
Eurazeo	1,597	98,695	0.03
<b>不動産 (0.65%)</b>			
Aroundtown	32,171	232,275	0.08
Deutsche Wohnen	14,684	587,360	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 ヨーロッパ UCITS ETF

投資明細表 2018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 (%)
<b>不動産 (0.65%) (続き)</b>			
Swiss Prime Site - Registered	3,106	219,255	0.08
Vonovia	20,427	808,705	0.28
<b>不動産投資信託 (0.83%)</b>			
British Land	38,872	230,917	0.08
Covivio	1,578	132,868	0.05
Gecina	1,764	199,332	0.07
Hammerson	28,795	105,675	0.04
ICADE	1,360	90,440	0.03
Klepierre	8,621	232,422	0.08
Land Securities Group	30,557	273,850	0.10
Segro	43,094	282,596	0.10
Unibail-Rodamco-Westfield	5,897	798,454	0.28
<b>小売 (1.52%)</b>			
Compagnie Financiere Richemont - Registered	21,622	1,208,772	0.43
Dufry - Registered	1,492	123,288	0.04
Hennes & Mauritz - Class B	36,283	451,148	0.16
HUGO BOSS	2,472	133,290	0.05
Industria de Diseno Textil	46,363	1,036,213	0.37
Kingfisher	93,402	215,926	0.08
Marks & Spencer Group	62,245	171,428	0.06
Next	5,928	263,585	0.09
Pandora	4,606	163,750	0.06
Swatch Group	1,288	327,681	0.11
Swatch Group - Registered	2,333	117,590	0.04
Zalando	4,465	100,195	0.03
<b>半導体 (1.57%)</b>			
ASML Holding	16,885	2,315,947	0.82
Infineon Technologies	48,579	843,574	0.30
NXP Semiconductors	14,354	920,143	0.32
STMicroelectronics	28,715	358,507	0.13
<b>ソフトウェア (2.22%)</b>			
Amadeus IT Group	18,229	1,109,052	0.39
Dassault Systemes	5,489	569,209	0.20
Micro Focus International	17,434	268,627	0.09
Sage Group	44,420	297,627	0.11
SAP	41,013	3,565,260	1.26
Temenos - Registered	2,413	252,452	0.09
Ubisoft Entertainment	3,228	227,510	0.08
<b>電気通信 (4.58%)</b>			
1&1 Drillisch	1,979	88,065	0.03
BT Group	344,969	915,102	0.32
Deutsche Telekom - Registered	138,662	2,054,971	0.73
Elisa	5,835	210,527	0.07
Eutelsat Communications	7,010	120,607	0.04
Koninklijke KPN	144,156	369,039	0.13
Millicom International Cellular - SDR	2,655	147,093	0.05
Nokia - FI	188,138	946,334	0.33
Nokia - FR	48,390	245,047	0.09
Orange	81,117	1,148,211	0.41
Proximus	5,834	137,799	0.05
SES - FDR	14,901	248,996	0.09
Swisscom - Registered	1,140	475,153	0.17
Tele2 - Class B	20,536	228,865	0.08
Telecom Italia	483,722	233,783	0.08
Telefonaktiebolaget LM Ericsson - Class B	128,518	988,074	0.35
Telefonica	193,857	1,422,716	0.50
Telefonica Deutschland Holding	32,667	111,656	0.04
Telenor	31,091	526,103	0.19
Telia	115,224	477,267	0.17
Vodafone Group	1,099,202	1,872,470	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 ヨーロッパ UCITS ETF

投資明細表 2018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 (%)	
<b>輸送 (0.87%)</b>				
AP Moller - Maersk - Class A	166	171,285	0.06	
AP Moller - Maersk - Class B	260	285,141	0.10	
Deutsche Post - Registered	41,884	1,001,446	0.35	
DSV	7,815	449,478	0.16	
Getlink SE	18,011	211,269	0.07	
Kuehne + Nagel International - Registered	2,173	243,637	0.09	
Royal Mail	35,064	106,297	0.04	
<b>陸運・リース (0.06%)</b>				
AerCap Holdings	5,192	179,857	0.06	
<b>水道 (0.36%)</b>				
Severn Trent	9,137	184,812	0.07	
Suez	14,653	168,949	0.06	
United Utilities Group	29,488	241,864	0.09	
Veolia Environnement	22,694	407,470	0.14	
<b>普通株式合計</b>		<b>280,342,609</b>	<b>99.08</b>	
<b>優先株式</b>				
<b>自動車製造 (0.53%)</b>				
Bayerische Motoren Werke	1,860	115,506	0.04	
Porsche Automobil Holding	6,216	320,995	0.11	
Volkswagen	7,723	1,072,879	0.38	
<b>化学 (0.03%)</b>				
Fuchs Petrolub	2,791	100,420	0.03	
<b>電子機器 (0.06%)</b>				
Sartorius	1,510	164,439	0.06	
<b>家庭用品 (0.26%)</b>				
Henkel & Co	7,587	723,800	0.26	
<b>電気通信 (0.03%)</b>				
Telecom Italia - Rsp	208,461	86,928	0.03	
<b>優先株式合計</b>		<b>2,584,967</b>	<b>0.91</b>	
<b>ライツ</b>				
<b>石油・ガス (0.01%)</b>				
Repsol - Rights	56,350	22,540	0.01	
<b>ライツ合計</b>		<b>22,540</b>	<b>0.01</b>	
<b>投資合計 (取得原価 306,293,326ユーロ)</b>		<b>282,950,116</b>	<b>100.00</b>	
<b>その他の純資産</b>		<b>6,234</b>	<b>0.00</b>	
<b>純資産合計</b>		<b>282,956,350</b>	<b>100.00</b>	
<b>先渡為替予約</b>				
<b>買建</b>	<b>売建</b>	<b>期日</b>	<b>未実現評価益/ (評価損) ユーロ</b>	<b>純資産比率 (%)</b>
CHF 120,486	DKK 795,100	2019年1月3日	369	0.00
CHF 85,844	DKK 565,600	2019年1月3日	383	0.00
CHF 2,206,298	EUR 1,951,000	2019年1月3日	6,818	0.00
CHF 1,573,088	EUR 1,388,000	2019年1月3日	7,922	0.00
CHF 1,219,187	GBP 957,800	2019年1月3日	14,780	0.00
CHF 854,351	GBP 681,400	2019年1月3日	(1,027)	(0.00)
CHF 52,011	NOK 448,700	2019年1月3日	824	0.00
CHF 36,472	NOK 319,200	2019年1月3日	117	0.00
CHF 187,407	SEK 1,707,400	2019年1月3日	(2,165)	(0.00)
CHF 132,883	SEK 1,214,700	2019年1月3日	(1,934)	(0.00)
CHF 24,395	USD 24,500	2019年1月3日	215	0.00
CHF 17,338	USD 17,500	2019年1月3日	77	0.00

EUR 2,800,447

CHF 3,166,900

2019年1月3日

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 2018年12月31日現在 (表示通貨:ユーロ)  
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 (%)
EUR 184,606	CHF 209,000	2019年1月3日	(856)	(0.00)
EUR 192,128	CHF 216,700	2019年1月3日	(167)	(0.00)
EUR 552,363	DKK 4,122,400	2019年1月3日	(58)	(0.00)
EUR 36,468	DKK 272,100	2019年1月3日	6	0.00
EUR 37,761	DKK 282,000	2019年1月3日	(28)	(0.00)
EUR 5,589,456	GBP 4,966,500	2019年1月3日	56,206	0.02
EUR 367,512	GBP 327,800	2019年1月3日	2,306	0.00
EUR 377,462	GBP 339,800	2019年1月3日	(1,114)	(0.00)
EUR 238,468	NOK 2,326,700	2019年1月3日	3,417	0.00
EUR 15,816	NOK 153,500	2019年1月3日	308	0.00
EUR 16,059	NOK 159,200	2019年1月3日	(24)	(0.00)
EUR 859,233	SEK 8,853,200	2019年1月3日	(14,295)	(0.01)
EUR 57,033	SEK 584,300	2019年1月3日	(619)	(0.00)
EUR 58,811	SEK 605,700	2019年1月3日	(953)	(0.00)
EUR 112,075	USD 127,300	2019年1月3日	716	0.00
EUR 7,379	USD 8,400	2019年1月3日	31	0.00
EUR 7,644	USD 8,700	2019年1月3日	34	0.00
GBP 230,261	CHF 293,100	2019年1月3日	(3,553)	(0.00)
GBP 45,428	DKK 381,600	2019年1月3日	(525)	(0.00)
GBP 832,036	EUR 936,400	2019年1月3日	(9,416)	(0.00)
GBP 19,614	NOK 215,400	2019年1月3日	92	0.00
GBP 70,654	SEK 819,400	2019年1月3日	(2,132)	(0.00)
GBP 9,231	USD 11,800	2019年1月3日	(38)	(0.00)
USD 291,555	CHF 290,300	2019年1月3日	(2,560)	(0.00)
USD 57,512	DKK 377,900	2019年1月3日	(331)	(0.00)
USD 1,053,273	EUR 927,300	2019年1月3日	(5,922)	(0.00)
USD 581,884	GBP 455,200	2019年1月3日	1,873	0.00
USD 24,830	NOK 213,300	2019年1月3日	173	0.00
USD 89,455	SEK 811,500	2019年1月3日	(1,816)	(0.00)
<b>先渡為替予約合計</b>			<b>37,348</b>	<b>0.01</b>

\*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。



## UBS ETF – FTSE 100 UCITS ETF

投資明細表 2018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 (%)
<b>普通株式</b>			
<b>広告 (0.61%)</b>			
WPP	52,841	447,352	0.61
<b>航空宇宙・防衛 (1.68%)</b>			
BAE Systems	137,575	631,744	0.86
Rolls-Royce Holdings	72,530	601,999	0.82
<b>農業 (4.69%)</b>			
British American Tobacco	98,582	2,464,550	3.36
Imperial Brands	40,966	973,762	1.33
<b>航空 (0.75%)</b>			
easyJet	10,887	120,301	0.17
International Consolidated Airlines Group	69,011	426,488	0.58
<b>アパレル (0.42%)</b>			
Burberry Group	17,685	306,923	0.42
<b>銀行 (12.88%)</b>			
Barclays	735,405	1,106,932	1.51
HSBC Holdings	867,834	5,614,018	7.65
Lloyds Banking Group	3,076,993	1,595,421	2.18
Royal Bank of Scotland Group	194,371	421,202	0.57
Standard Chartered	116,606	710,480	0.97
<b>飲料 (4.26%)</b>			
Coca-Cola HBC	8,575	210,259	0.29
Diageo	104,314	2,915,576	3.97
<b>建築資材 (1.00%)</b>			
CRH	35,428	733,714	1.00
<b>化学 (0.67%)</b>			
Croda International	5,486	257,019	0.35
Johnson Matthey	8,299	232,289	0.32
<b>商業サービス (4.12%)</b>			
Ashtead Group	20,665	338,286	0.46
Experian	39,472	751,942	1.03
Intertek Group	6,941	333,168	0.45
RELX	82,322	1,330,735	1.81
Rentokil Initial	79,733	268,860	0.37
<b>化粧品・パーソナルケア (2.65%)</b>			
Unilever	47,299	1,943,279	2.65
<b>流通・卸売 (1.15%)</b>			
Bunzl	14,475	342,913	0.47
Ferguson	10,013	502,352	0.68
<b>各種金融サービス (1.58%)</b>			
Hargreaves Lansdown	11,406	210,897	0.29
London Stock Exchange Group	13,461	546,786	0.75
Schroders	4,881	119,243	0.16
Standard Lif Aberdeen	108,529	278,648	0.38
<b>電気 (0.65%)</b>			
SSE	44,145	477,428	0.65
<b>電子機器 (0.30%)</b>			
Halma	16,384	223,478	0.30
<b>娯楽 (0.52%)</b>			
GVC Holdings	24,415	164,557	0.22
Paddy Power Betfair	3,391	217,024	0.30
<b>食品 (3.77%)</b>			
Associated British Foods	15,038	307,226	0.42
Compass Group	68,182	1,125,003	1.53

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 2018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 (%)
<b>食品 (3.77%) (続き)</b>			
J Sainsbury	70,192	186,009	0.25
Ocado Group	19,637	155,132	0.21
Tesco	416,457	791,685	1.08
Wm Morrison Supermarkets	94,982	202,549	0.28
<b>林産品・紙製品 (0.64%)</b>			
Mondi	15,959	260,690	0.35
Smurfit Kappa Group	10,159	211,511	0.29
<b>ガス (1.98%)</b>			
Centrica	242,656	327,343	0.45
National Grid	147,313	1,125,766	1.53
<b>ヘルスケア製品 (0.75%)</b>			
Smith & Nephew	37,735	552,440	0.75
<b>ヘルスケア・サービス (0.13%)</b>			
NMC Health	3,619	99,016	0.13
<b>住宅建設 (1.14%)</b>			
Barratt Developments	44,071	203,961	0.28
Berkeley Group Holdings	5,162	179,586	0.24
Persimmon	13,590	262,287	0.36
Taylor Wimpey	140,671	191,664	0.26
<b>家庭用品 (2.21%)</b>			
Reckitt Benckiser Group	26,976	1,622,067	2.21
<b>保険 (5.19%)</b>			
Admiral Group	8,791	179,952	0.25
Aviva	169,005	634,614	0.87
Direct Line Insurance Group	59,557	189,808	0.26
Hiscox	11,966	193,969	0.27
Legal & General Group	255,224	589,567	0.80
Prudential	112,132	1,572,091	2.14
RSA Insurance Group	44,644	229,292	0.31
St James's Place	22,846	215,666	0.29
<b>インターネット (0.47%)</b>			
Auto Trader Group	39,230	178,418	0.24
Rightmove	39,159	169,265	0.23
<b>投資会社 (0.46%)</b>			
Melrose Industries	207,330	339,710	0.46
<b>鉄・鉄鋼 (0.14%)</b>			
Evrast	21,753	104,523	0.14
<b>レジャー (0.66%)</b>			
Carnival	7,125	268,114	0.37
TUI	18,947	213,248	0.29
<b>宿泊施設 (0.97%)</b>			
InterContinental Hotels Group	8,258	349,892	0.48
Whitbread	7,899	361,695	0.49
<b>機械 - 各種 (0.27%)</b>			
Spirax-Sarco Engineering	3,161	197,246	0.27
<b>メディア (1.17%)</b>			
Informa	53,879	339,545	0.46
ITV	162,840	203,306	0.28
Pearson	33,610	315,396	0.43
<b>鉱業 (8.09%)</b>			
Anglo American	42,548	743,654	1.01
Antofagasta	15,180	118,890	0.16
BHP Group	89,996	1,486,374	2.03
Fresnillo	8,025	69,015	0.09
Glencore	494,263	1,440,035	1.96

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 2018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 (%)
<b>鉱業 (8.09%) (続き)</b>			
Randgold Resources	4,024	263,411	0.36
Rio Tinto	48,681	1,815,801	2.48
<b>その他製造 (0.32%)</b>			
Smiths Group	17,205	234,676	0.32
<b>石油・ガス (17.39%)</b>			
BP	843,684	4,184,251	5.70
DCC	4,262	255,081	0.35
Royal Dutch Shell - Class A	196,054	4,523,946	6.17
Royal Dutch Shell - Class B	162,084	3,792,765	5.17
<b>石油・ガスサービス (0.20%)</b>			
John Wood Group	28,322	143,366	0.20
<b>包装・容器 (0.22%)</b>			
DS Smith	53,786	160,982	0.22
<b>医薬品・バイオテクノロジー (8.80%)</b>			
AstraZeneca	54,791	3,217,875	4.38
GlaxoSmithKline	210,547	3,139,677	4.28
Hikma Pharmaceuticals	5,868	100,695	0.14
<b>プライベート・エクイティ (0.43%)</b>			
3i Group	41,186	318,533	0.43
<b>不動産投資信託 (0.99%)</b>			
British Land	41,195	219,652	0.30
Land Securities Group	30,661	246,637	0.34
Segro	43,745	257,483	0.35
<b>小売 (0.81%)</b>			
Kingfisher	90,917	188,653	0.26
Marks & Spencer Group	70,820	175,067	0.24
Next	5,769	230,241	0.31
<b>ソフトウェア (0.72%)</b>			
Micro Focus International	17,855	246,935	0.34
Sage Group	47,013	282,736	0.38
<b>電気通信 (3.57%)</b>			
BT Group	359,220	855,303	1.16
Vodafone Group	1,155,029	1,766,039	2.41
<b>水道 (0.55%)</b>			
Severn Trent	10,238	185,871	0.25
United Utilities Group	29,358	216,134	0.30
<b>普通株式合計</b>		<b>73,348,655</b>	<b>99.97</b>
<b>ファンド</b>			
<b>各種金融サービス (0.39%)</b>			
Scottish Mortgage Investment Trust	60,873	284,246	0.39
<b>ファンド合計</b>		<b>284,246</b>	<b>0.39</b>
<b>投資合計 (取得原価 69,464,321英ポンド)</b>		<b>73,632,901</b>	<b>100.36</b>
<b>その他の純負債</b>		<b>(263,217)</b>	<b>(0.36)</b>
<b>純資産合計</b>		<b>73,369,684</b>	<b>100.00</b>

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 2018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 (%)
<b>普通株式</b>			
<b>広告 (0.48%)</b>			
IPSOS	10,915	224,194	0.19
Stroeer & Co	7,976	336,428	0.29
<b>航空宇宙・防衛 (0.24%)</b>			
FACC	4,586	60,718	0.05
FIGEAC-AERO	2,989	32,879	0.03
Latecoere	13,847	38,495	0.03
LISI	4,824	98,892	0.09
OHB	1,421	43,909	0.04
<b>農業 (0.26%)</b>			
BayWa	3,966	81,700	0.07
ForFarmers	8,644	69,584	0.06
Origin Enterprises	26,813	153,638	0.13
<b>航空 (0.53%)</b>			
Air France-KLM	54,028	512,186	0.44
Finnair	14,875	105,389	0.09
<b>アパレル (0.39%)</b>			
Brunello Cucinelli	9,168	275,498	0.24
Geox	16,957	19,891	0.02
Tod's	2,832	116,905	0.10
Van de Velde	1,579	40,422	0.03
<b>自動車部品・装置 (2.37%)</b>			
AKWEL	2,514	40,475	0.04
Bertrandt	1,579	108,241	0.09
Brembo	42,463	377,708	0.33
Compagnie Automotive	20,374	436,819	0.38
Compagnie Plastic Omnium	16,903	340,934	0.29
EDAG Engineering Group	1,054	16,716	0.01
ElringKlinger	7,384	50,211	0.04
Gestamp Automocion	48,686	241,969	0.21
JOST Werke	3,616	95,462	0.08
Rheinmetall	12,098	933,482	0.80
SAF-Holland	10,150	113,680	0.10
<b>銀行 (5.63%)</b>			
Aktia Bank	13,535	121,815	0.11
Banca Carige	10,561,122	15,842	0.01
Banca Generali	16,620	301,321	0.26
Banca Mediolanum	69,695	354,748	0.31
Banca Monte dei Paschi di Siena	71,623	107,112	0.09
Banca Popolare di Sondrio	117,431	309,078	0.27
Banco BPM	421,437	829,388	0.71
Banco Comercial Portugues - Class R	2,521,673	578,724	0.50
BAWAG Group	11,510	412,518	0.36
BPER Banca	117,110	393,958	0.34
comdirect bank	7,027	71,957	0.06
Credito Emiliano	23,986	120,650	0.10
Credito Valtellinese	2,072,808	152,351	0.13
Cyprus Popular Bank*	23,005	0	0.00
Deutsche Pfandbriefbank	39,139	342,075	0.30
doBank	10,418	96,314	0.08
FincoBank Banca Fineco	109,105	957,724	0.82
Liberbank	556,307	244,775	0.21
NIBC Holding	6,033	50,128	0.04
Permanent TSB Group Holdings	32,131	48,839	0.04
SNS REAAL*	1,785	0	0.00
Unicaja Banco	260,233	299,268	0.26
Unione di Banche Italiane	287,171	727,404	0.63
<b>飲料 (0.17%)</b>			
C&C Group	72,639	197,941	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 小型株 UCITS ETF

投資明細表 2018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 (%)
<b>建築資材 (1.15%)</b>			
Buzzi Unicem	22,018	330,821	0.28
Cementir Holding	12,402	63,870	0.06
Tarkett	8,997	157,627	0.14
Vicat	5,310	220,153	0.19
Wienerberger	31,041	558,738	0.48
<b>化学 (2.15%)</b>			
Ercros	23,990	74,705	0.06
H&R & Co	2,903	17,679	0.01
K+S - Registered	53,690	844,007	0.73
Kemira	28,591	281,621	0.24
KWS Saat	535	139,100	0.12
Lenzing	3,742	297,302	0.26
OCI	20,776	370,021	0.32
Recticel	10,443	66,731	0.06
SGL Carbon	11,582	70,592	0.06
Tessenderlo Group	7,724	224,768	0.19
Tikkurila	9,590	115,272	0.10
<b>商業サービス (3.31%)</b>			
ALD	25,828	268,611	0.23
Amadeus Fire	1,467	119,561	0.10
Applus Services	36,167	350,458	0.30
Assystem	1,850	50,043	0.04
ASTM	10,527	184,012	0.16
Brunel International	3,779	41,267	0.04
Caverion	23,744	120,857	0.10
Cramo	9,718	144,993	0.13
CTT-Correios de Portugal	33,742	99,404	0.09
Devoteam	1,451	119,707	0.10
Elis	52,749	767,498	0.66
Europcar Mobility Group	26,261	206,543	0.18
GL Events	2,928	50,420	0.04
Global Dominion Access	26,710	114,853	0.10
Groupe Crit	802	42,506	0.04
Gruppo MutuiOnline	4,616	73,210	0.06
Hamburger Hafen und Logistik	6,318	109,491	0.09
ProsegurCompanhia de Seguridade	78,348	346,455	0.30
Ramirent	17,601	95,925	0.08
Sixt	3,431	237,425	0.21
Societa Iniziative Autostradali e Servizi	20,825	251,149	0.22
Synergie	1,914	46,797	0.04
<b>コンピュータ (3.35%)</b>			
Aubay	1,568	44,139	0.04
Bechtle	8,389	569,194	0.49
CANCOM	9,474	271,525	0.23
Econocom Group	38,535	112,137	0.10
F-Secure	31,609	73,175	0.06
Gemalto - FR	3,559	180,299	0.15
Gemalto - NL	18,128	918,364	0.79
Indra Sistemas	32,693	269,227	0.23
Jenoptik	14,249	324,592	0.28
Kapsch TrafficCom	1,347	44,788	0.04
S&T	13,729	217,055	0.19
Solutions 30	21,592	192,601	0.17
Sopra Steria Group	3,803	306,712	0.26
Tieto	15,782	372,139	0.32
<b>化粧品・パーソナルケア (0.09%)</b>			
Interparfums	3,045	102,769	0.09
<b>流通・卸売 (1.09%)</b>			
D'ieteren	6,411	211,050	0.18
IMCD	14,613	818,328	0.71
Jacquet Metal Service	3,390	52,613	0.05
MARR	8,689	178,993	0.15

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## UBS ETF – MSCI EMU 小型株 UCITS ETF

投資明細表 2018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 (%)
<b>各種金融サービス (3.80%)</b>			
Aareal Bank	16,236	438,210	0.38
ABC arbitrage	12,415	75,483	0.06
Anima Holding	79,975	258,319	0.22
Azimut Holding	34,768	331,478	0.29
Banca Farmafactoring	17,098	77,625	0.07
Banca IFIS	6,481	100,067	0.09
BinckBank	16,944	103,189	0.09
Bolsas y Mercados Espanoles	21,615	525,677	0.45
DWS Group & Co	10,677	249,521	0.21
Euronext	14,904	749,671	0.65
Flow Traders	9,259	257,771	0.22
GRENKE	7,180	532,756	0.46
Hypoport	863	127,897	0.11
Intertrust	18,440	270,884	0.23
MLP	15,041	66,180	0.06
Tamburi Investment Partners	25,152	144,372	0.12
Wuestenrot & Wuerttembergische	6,354	101,664	0.09
<b>電気 (2.40%)</b>			
A2A	445,598	700,703	0.60
ACEA	13,544	162,663	0.14
Albioma	7,219	136,439	0.12
Elia System Operator	7,687	448,152	0.39
EVN	10,095	126,995	0.11
Hera	217,379	578,663	0.50
Iren	178,901	374,977	0.32
REN - Redes Energeticas Nacionais	106,146	258,359	0.22
<b>電気部品・設備 (1.86%)</b>			
Bekaert	9,641	203,040	0.18
Leoni	9,367	283,633	0.24
Mersen	5,281	124,104	0.11
Nexans	6,849	166,636	0.14
Signify	30,869	631,888	0.54
SMA Solar Technology	2,602	43,167	0.04
TKH Group - CVA	10,941	445,299	0.38
Varta	3,825	95,166	0.08
Vossloh	2,714	115,209	0.10
Zumtobel Group	7,491	53,261	0.05
<b>電子機器 (0.52%)</b>			
AT&S Austria Technologie & Systemtechnik	5,697	87,734	0.07
Barco	2,672	264,261	0.23
Carel Industries	3,605	32,575	0.03
El.En.	2,775	35,159	0.03
Isra Vision	5,067	123,128	0.10
Sesa	2,893	67,117	0.06
<b>エネルギー - 代替 (0.66%)</b>			
Bio On	1,843	104,682	0.09
Encavis	20,418	112,299	0.10
ERG	14,000	231,000	0.20
Falck Renewables	31,283	73,359	0.06
Nordex	17,583	133,384	0.11
Senvion	6,444	14,177	0.01
Solaria Energia y Medio Ambiente	20,421	80,969	0.07
VERBIO Vereinigte BioEnergie	3,321	22,168	0.02
<b>土木・建設 (4.97%)</b>			
Acciona	6,593	487,223	0.42
Ackermans & van Haaren	6,622	872,780	0.75
Aeroporto Guglielmo Marconi Di Bologna	5,007	57,480	0.05
Akka Technologies	3,561	157,396	0.14
Alten	7,594	552,084	0.47
Altran Technologies	62,331	436,629	0.38
Arcadis	20,183	215,151	0.18
Bilfinger	7,935	202,184	0.17
Boskalis Westminster	24,948	542,120	0.47

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 2018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 (%)
<b>土木・建設 (4.97%) (続き)</b>			
Compagnie d'Entreprises CFE	2,035	175,824	0.15
Enav	75,363	319,690	0.27
Fomento de Construcciones y Contratas	18,406	215,350	0.19
Gaztransport Et Technigaz	5,070	340,450	0.29
Koninklijke BAM Groep	62,593	157,359	0.14
Koninklijke Volkerwessels	8,029	111,041	0.10
Lehto Group	7,525	31,981	0.03
Mota-Engil	9,584	15,430	0.01
Obrascon Huarte Lain	34,667	22,603	0.02
Porr	2,712	47,297	0.04
Sacyr	100,941	176,041	0.15
Salini Impregilo	39,146	55,431	0.05
SIF Holding	2,167	25,267	0.02
SPIE	31,188	361,469	0.31
Tecnicas Reunidas	9,428	201,193	0.17
<b>娯楽 (0.64%)</b>			
bet-at-home.com	755	34,579	0.03
Borussia Dortmund & Co	16,839	134,123	0.12
Compagnie des Alpes	3,104	76,669	0.07
Juventus Football Club	100,910	107,166	0.09
Kinopolis Group	4,161	203,057	0.17
RAI Way	25,092	108,774	0.09
Technicolor - Registered	89,144	85,043	0.07
<b>環境管理 (0.23%)</b>			
Derichebourg	33,321	133,217	0.11
Fluidra	13,730	134,417	0.12
<b>食品 (4.60%)</b>			
Agrana Beteiligungs	3,188	51,199	0.04
Autogrill	35,567	261,773	0.23
Bonduelle	3,959	112,436	0.10
Corbion	16,166	395,420	0.34
Distribuidora Internacional de Alimentacion	123,682	57,079	0.05
DO & Co	1,871	151,177	0.13
Ebro Foods	22,519	392,731	0.34
Elior Group	31,346	409,379	0.35
Glanbia	57,607	944,755	0.81
Greenyard	6,074	44,219	0.04
HelloFresh	18,377	112,284	0.10
Kesko - Class B	17,877	842,007	0.73
La Doria	1,989	15,753	0.01
Pescanova	144	81	0.00
Rallye	7,225	65,097	0.06
Sonae	235,436	190,703	0.16
Suedzucker	18,859	213,012	0.18
Takeaway.com	6,051	355,799	0.31
Viscofan	11,377	547,461	0.47
Wessanen	22,333	178,329	0.15
<b>林産品・紙製品 (0.89%)</b>			
Altri	14,552	84,402	0.07
Corticeira Amorim	11,218	100,962	0.09
Ence Energia y Celulosa	35,389	194,109	0.17
Miquel y Costas & Miquel	4,755	80,740	0.07
Navigator	65,533	235,919	0.20
Papeles y Cartones de Europa	12,178	204,347	0.17
Semapa-Sociedade de Investimento e Gestao	6,836	89,551	0.08
Surteco Group	1,995	44,488	0.04
<b>ガス (1.61%)</b>			
Ascopiave	27,178	84,524	0.07
Italgas	137,675	687,824	0.59
Rubis	23,469	1,100,227	0.95

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 2018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 (%)
<b>手工具・機械工具 (0.81%)</b>			
DMG Mori	4,516	194,640	0.17
IMA Industria Macchine Automatiche	4,837	263,133	0.22
Konecranes	18,544	489,376	0.42
<b>ヘルスケア製品 (1.29%)</b>			
Biocartis	6,979	69,371	0.06
Carl Zeiss Meditec	11,219	766,258	0.66
DiaSorin	6,257	442,370	0.38
Draegerwerk & Co	486	20,023	0.02
Guerbet	1,197	62,723	0.05
Ion Beam Applications	5,285	67,859	0.06
STRATEC	1,347	67,754	0.06
<b>ヘルスケア・サービス (2.00%)</b>			
Evotec	35,062	608,852	0.52
Korian	13,138	408,329	0.35
LNA Sante	1,773	77,214	0.07
Orpea	12,173	1,086,075	0.93
Rhoen-Klinikum	6,605	145,706	0.13
<b>持株会社 - 各種事業 (0.69%)</b>			
CIR-Compagnie Industriali Riunite	84,548	78,545	0.07
Sofina	4,376	725,541	0.62
<b>住宅建設 (0.63%)</b>			
Cairn Homes	187,221	201,824	0.18
Glenveagh Properties	181,225	127,945	0.11
Kaufman & Broad	4,911	164,027	0.14
YIT	45,893	234,284	0.20
<b>住宅用家具 (0.75%)</b>			
De' Longhi	18,061	399,148	0.34
Rational	947	469,712	0.41
<b>家庭用品 (0.39%)</b>			
Fila	5,621	75,884	0.06
Ontex Group	21,137	378,352	0.33
<b>保険 (2.66%)</b>			
ASR Nederland	38,980	1,347,928	1.16
Coface	22,488	178,330	0.15
Grupo Catalana Occidente	10,840	353,384	0.30
Societa Cattolica di Assicurazioni	41,233	292,960	0.25
Unipol Gruppo	110,781	389,728	0.34
UNIQA Insurance Group	36,980	290,663	0.25
Vienna Insurance Group Wiener Versicherung Gruppe	11,698	237,235	0.21
<b>インターネット (2.31%)</b>			
Cerved Group	51,752	370,286	0.32
FinTech Group - Registered	2,163	36,684	0.03
Reply	5,174	228,070	0.20
Rocket Internet	19,659	396,719	0.34
Scout24	29,606	1,188,977	1.02
SoLocal Group	143,053	72,027	0.06
XING SE	767	182,162	0.16
zooplus	1,764	209,740	0.18
<b>投資会社 (0.72%)</b>			
DeA Capital	24,445	30,507	0.03
FFP	1,518	121,744	0.11
Financiera Alba	4,178	177,565	0.15
Italmobiliare	4,280	78,666	0.07
KBC Ancora	11,374	423,568	0.36
<b>鉄・鉄鋼 (1.13%)</b>			
Acerinox	46,127	399,552	0.35
APERAM - LU	532	12,310	0.01
APERAM - NL	14,585	336,184	0.29

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。



## UBS ETF – MSCI EMU 小型株 UCITS ETF

投資明細表 2018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 (%)
<b>鉄・鉄鋼 (1.13%) (続き)</b>			
Outokumpu	86,911	277,681	0.24
Salzgitter	11,052	282,600	0.24
<b>レジャー (2.29%)</b>			
Accell Group	7,316	137,834	0.12
Amer Sports	30,566	1,172,817	1.01
Basic-Fit	8,517	221,016	0.19
Beneteau	9,054	103,940	0.09
CTS Eventim & Co	16,386	533,856	0.46
Piaggio & C	50,096	91,726	0.08
Technogym	25,365	237,416	0.20
Trigano	2,056	165,816	0.14
<b>宿泊施設 (0.43%)</b>			
Dalata Hotel Group	51,161	242,247	0.21
Melia Hotels International	30,722	252,228	0.22
<b>機械 - 建設・鉱業 (0.40%)</b>			
Danieli & C Officine Meccaniche	3,357	51,228	0.04
Manitou	4,135	92,624	0.08
Outotec	44,443	136,618	0.12
Palfinger	2,724	60,473	0.05
Wacker Neuson	7,739	127,848	0.11
<b>機械 - 各種 (3.39%)</b>			
Aumann	2,738	80,360	0.07
Basler	371	46,004	0.04
Biesse	3,556	61,057	0.05
Deutz	34,497	177,487	0.15
Duerr	14,406	439,815	0.38
Gima TT	7,514	49,006	0.04
Haulotte Group	3,961	34,976	0.03
Heidelberger Druckmaschinen	60,863	96,833	0.08
Interpump Group	20,628	536,328	0.46
Kendrion	3,838	80,214	0.07
Koenig & Bauer	4,019	146,694	0.13
Krones	4,506	304,155	0.26
Pfeiffer Vacuum Technology	1,966	213,704	0.18
Ponsse	2,570	63,608	0.06
Stabilus	6,652	364,862	0.32
Talgo	19,337	103,646	0.09
Valmet	35,162	631,158	0.54
Washtec	3,309	199,864	0.17
Zardoya Otis	50,263	312,133	0.27
<b>メディア (1.87%)</b>			
Arnoldo Mondadori Editore	25,411	43,453	0.04
Atresmedia Corp de Medios de Comunicacion	27,865	121,547	0.10
Cairo Communication	15,171	51,961	0.04
eDreams ODIGEO	10,603	25,182	0.02
Lagardere	28,236	621,757	0.54
Mediaset	105,470	289,409	0.25
Mediaset Espana Comunicacion	49,301	270,662	0.23
Metropole Television	5,720	80,309	0.07
NOS	72,755	385,238	0.33
Promotora de Informaciones - Class A	33,404	58,791	0.05
Sanoma	19,274	163,540	0.14
Television Francaise 1	9,327	66,035	0.06
<b>金属加工・金属製品 (1.24%)</b>			
AMG Advanced Metallurgical Group	8,173	230,315	0.20
Aurubis	10,533	455,237	0.39
KloECKner & Co	20,821	126,175	0.11
Norma Group	9,301	401,617	0.35
Tubacex	27,160	67,900	0.06
Vallourec	94,903	154,265	0.13

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## UBS ETF - MSCI EMU 小型株 UCITS ETF

投資明細表 2018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 (%)
<b>鉱業 (0.30%)</b>			
Constellium - Class A	35,036	214,234	0.18
Eramet	2,247	135,607	0.12
<b>その他製造 (1.31%)</b>			
Aalberts Industries	27,731	805,586	0.69
AGFA-Gevaert	48,881	162,774	0.14
Chargeurs	6,233	104,714	0.09
Indus Holding	5,293	206,427	0.18
Oeneo	7,075	61,694	0.05
Semperit Holding	2,895	28,834	0.03
Uponor	17,069	147,135	0.13
<b>事務機器 (0.32%)</b>			
Datalogic	4,613	94,105	0.08
Neopost	10,454	249,014	0.21
SLM Solutions Group	3,332	29,988	0.03
<b>石油・ガス (0.26%)</b>			
EssoFrancaise	809	26,131	0.02
Etablissements Maurel et Prom	3,273	10,572	0.01
Saras	158,766	268,473	0.23
<b>石油・ガスサービス (1.64%)</b>			
Bourbon	10,336	35,452	0.03
CGG	191,135	220,952	0.19
Fugro - CVA	24,088	181,768	0.16
Maire Tecnimont	43,544	139,776	0.12
Saipem	166,763	544,481	0.47
SBM Offshore	48,003	620,439	0.53
Schoeller-Bleckmann Oilfield Equipment	2,753	157,885	0.14
<b>包装・容器 (1.48%)</b>			
Gerresheimer	8,704	498,304	0.43
Groupe Guillin	2,050	39,729	0.03
Huhtamaki	29,948	810,692	0.70
Metsa Board	57,416	293,970	0.25
Zignago Vetro	8,907	75,710	0.07
<b>医薬品・バイオテクノロジー (3.77%)</b>			
Almirall	16,189	216,447	0.19
Amplifon	22,484	315,900	0.27
Argenx	7,087	603,812	0.52
Boiron	2,344	114,739	0.10
Collectis	8,495	128,105	0.11
DBV Technologies	5,521	58,578	0.05
Faes Farma	72,994	216,792	0.19
Fagron	10,597	151,325	0.13
Galapagos - BE	1,251	100,781	0.09
Galapagos - NL	10,179	820,020	0.70
Genfit	8,857	153,669	0.13
Innate Pharma	12,702	94,439	0.08
Mithra Pharmaceuticals	2,695	53,900	0.05
MorphoSys	8,712	774,933	0.67
Oriola - Class B	37,657	74,561	0.06
Pharming Group	183,347	138,885	0.12
ProQR Therapeutics	7,398	102,122	0.09
Stallergenes Greer	1,464	41,431	0.03
Vilmorin & Compagnie	1,271	71,812	0.06
Virbac	1,308	148,850	0.13
<b>プライベート・エクイティ (0.53%)</b>			
AURELIUS Equity Opportunities & Co	6,899	218,836	0.19
Deutsche Beteiligungs	2,655	89,075	0.08
Gimv	5,752	269,769	0.23
MBB	562	40,015	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 EMU 小型株 UCITS ETF

投資明細表 2018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 (%)
<b>不動産 (6.38%)</b>			
ADLER Real Estate	10,416	135,616	0.12
ADO Properties	8,384	381,640	0.33
Aedas Homes	5,435	120,440	0.10
CA Immobilien Anlagen	18,389	507,904	0.44
Citycon	97,225	157,018	0.14
Consus Real Estate	6,370	48,412	0.04
Corestate Capital Holding	3,307	100,202	0.09
Deutsche EuroShop	14,493	367,253	0.32
DIC Asset	14,278	129,501	0.11
Grand City Properties	32,806	621,674	0.53
IMMOFINANZ	24,958	521,622	0.45
LEG Immobilien	17,255	1,572,276	1.35
Metrovacesa	12,113	134,333	0.12
Montea C.V.A	2,427	145,135	0.12
Neinor Homes	22,269	289,497	0.25
Nexity	10,997	433,282	0.37
PATRIZIA Immobilien	11,848	197,269	0.17
S IMMO	13,773	200,259	0.17
TAG Immobilien	35,403	704,874	0.61
TLG Immobilien	26,487	641,515	0.55
<b>不動産投資信託 (5.50%)</b>			
Aedifica	5,024	395,389	0.34
alstria office REIT	43,341	528,760	0.46
Befimmo	5,424	263,335	0.23
Cofinimmo	6,351	689,083	0.59
Eurocommercial Properties - CVA	12,920	348,582	0.30
Green REIT	191,765	258,883	0.22
Hamborner REIT	20,245	170,260	0.15
Hibernia REIT	167,618	209,858	0.18
Immobiliare Grande Distribuzione	15,379	82,770	0.07
Inmobiliaria Colonial Socimi	77,703	632,114	0.54
Intervest Offices & Warehouses	5,047	103,968	0.09
Irish Residential Properties REIT	93,211	125,835	0.11
Lar Espana Real Estate Socimi	23,071	171,879	0.15
Mercialys	11,024	131,957	0.11
Merlin Properties Socimi	99,030	1,068,039	0.92
NSI	4,941	168,488	0.14
Retail Estates	1,693	130,361	0.11
Vastned Retail	2,794	87,452	0.08
Warehouses De Pauw - CVA	4,610	531,072	0.46
Wereldhave	10,657	289,764	0.25
<b>小売 (1.39%)</b>			
CECONOMY	52,080	163,844	0.14
Cewe Stiftung & Co	1,040	64,584	0.05
Fnac Darty	4,807	274,480	0.23
Hornbach Holding & Co	2,771	114,165	0.10
Maisons du Monde	13,787	230,381	0.20
OVS	43,814	47,932	0.04
Salvatore Ferragamo	14,914	263,306	0.23
Shop Apotheke Europe	1,778	66,853	0.06
Takkt	10,019	136,659	0.12
Telepizza Group	24,938	146,885	0.13
Tokmanni Group	14,371	103,184	0.09
<b>半導体 (2.29%)</b>			
AIXTRON	31,492	264,785	0.23
ASM International	11,850	428,970	0.37
BE Semiconductor Industries	21,531	397,850	0.34
Dialog Semiconductor	21,093	475,436	0.41
Elmos Semiconductor	3,006	58,196	0.05
Melexis	5,535	281,731	0.24
Siltronic	5,880	424,536	0.37
SOITEC	5,115	258,819	0.22
X-Fab Silicon Foundries	16,011	68,207	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 EMU 小型株 UCITS ETF

投資明細表 2018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 (%)
<b>海運 (0.12%)</b>			
Fincantieri	156,527	144,318	0.12
<b>ソフトウェア (2.66%)</b>			
CompuGroup Medical	6,810	275,396	0.24
GFT Technologies	5,100	34,145	0.03
InterXion Holding	20,146	954,475	0.82
Nemetschek	5,282	505,751	0.44
RIB Software	12,292	145,414	0.12
Software	13,804	436,068	0.38
TomTom	35,864	283,326	0.24
Worldline	10,758	453,988	0.39
<b>貯蓄・倉庫保管 (0.08%)</b>			
ID Logistics Group	812	93,380	0.08
<b>電気通信 (2.75%)</b>			
ADVA Optical Networking	11,874	74,272	0.06
Cellnex Telecom	42,384	948,978	0.82
DNA	14,176	242,126	0.21
Euskaltel	26,298	183,823	0.16
Freenet	35,831	607,156	0.52
Infrastrutture Wireless Italiane	62,172	370,856	0.32
Let's GOWEX*	1,688	0	0.00
Masmovil Ibercom	17,585	342,908	0.29
Orange Belgium	7,839	135,144	0.12
Telekom Austria	43,245	287,147	0.25
<b>繊維 (0.06%)</b>			
Aquafil	1,992	17,888	0.02
Sioen Industries	2,325	52,661	0.04
<b>輸送 (1.83%)</b>			
bpost	30,487	244,048	0.21
Cargotec - Class B	11,238	300,279	0.26
Companhia de Distribucion Integral Logista Holdings	15,710	343,421	0.29
Construcciones y Auxiliar de Ferrocarriles	4,469	161,778	0.14
Euronav	42,530	264,537	0.23
Exmar	9,671	57,833	0.05
Hapag-Lloyd	8,130	182,112	0.16
Oesterreichische Post	10,059	301,971	0.26
PostNL	133,600	266,799	0.23
<b>陸運・リース (0.03%)</b>			
Sixt Leasing	2,627	29,948	0.03
<b>普通株式合計</b>		<b>115,116,443</b>	<b>99.09</b>
<b>優先株式</b>			
<b>建築資材 (0.17%)</b>			
Buzzi Unicem - Rsp	12,658	121,137	0.10
STO & Co	975	79,950	0.07
<b>商業サービス (0.17%)</b>			
Sixt	4,092	196,416	0.17
<b>ヘルスケア製品 (0.08%)</b>			
Draegerwerk & Co	1,902	88,595	0.08
<b>機械 - 建設・鉱業 (0.10%)</b>			
Danieli & C Officine Meccaniche - Rsp	9,156	118,112	0.10
<b>機械 - 各種 (0.28%)</b>			
Jungheinrich	14,008	319,943	0.28
<b>医薬品・バイオテクノロジー (0.11%)</b>			
Biotest	5,459	128,287	0.11
<b>優先株式合計</b>		<b>1,052,440</b>	<b>0.91</b>

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 2018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 (%)
<b>ライツ</b>			
<b>医薬品・バイオテクノロジー (0.00%)</b>			
Faes Farma - Rights	62,060	6,330	0.00
<b>ライツ合計</b>		<b>6,330</b>	<b>0.00</b>
<b>ワラント</b>			
<b>土木・建設 (0.00%)</b>			
Abengoa	55,998	560	0.00
<b>ワラント合計</b>		<b>560</b>	<b>0.00</b>
<b>投資合計 (取得原価 137,046,794ユーロ)</b>		<b>116,175,773</b>	<b>100.00</b>
<b>その他の純資産</b>		<b>782</b>	<b>0.00</b>
<b>純資産合計</b>		<b>116,176,555</b>	<b>100.00</b>

\*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。

## UBS ETF – MSCI パシフィック (除く日本) UCITS ETF

投資明細表 2018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 (%)
<b>普通株式</b>			
<b>農業 (0.08%)</b>			
Golden Agri-Resources	752,100	135,190	0.08
<b>航空 (0.23%)</b>			
Singapore Airlines	58,200	402,233	0.23
<b>アパレル (0.16%)</b>			
Yue Yuen Industrial Holdings	85,500	273,557	0.16
<b>自動車部品・装置 (0.16%)</b>			
Minth Group	84,000	270,904	0.16
<b>銀行 (23.75%)</b>			
Australia & New Zealand Banking Group	321,480	5,535,832	3.19
Bank of East Asia	146,615	466,286	0.27
Bank of Queensland	44,594	304,523	0.18
Bendigo & Adelaide Bank	54,015	410,307	0.24
BOC Hong Kong Holdings	412,000	1,531,315	0.88
Commonwealth Bank of Australia	196,784	10,028,613	5.78
DBS Group Holdings	199,863	3,473,774	2.00
Hang Seng Bank	85,200	1,913,078	1.10
National Australia Bank	304,926	5,167,055	2.98
Oversea-Chinese Banking	349,384	2,886,327	1.67
United Overseas Bank	149,499	2,694,931	1.55
Westpac Banking	384,220	6,773,090	3.91
<b>飲料 (0.66%)</b>			
Coca-Cola Amatil	55,105	317,722	0.18
Treasury Wine Estates	79,348	826,743	0.48
<b>建築資材 (0.73%)</b>			
Boral	129,347	449,838	0.26
Fletcher Building	92,914	304,041	0.17
James Hardie Industries - CDI	48,849	519,972	0.30
<b>化学 (0.25%)</b>			
Incitec Pivot	190,366	439,578	0.25
<b>商業サービス (2.11%)</b>			
Brambles	177,774	1,270,301	0.73
Transurban Group	291,981	2,394,711	1.38
<b>コンピュータ (0.36%)</b>			
Computershare	51,329	621,171	0.36
<b>流通・卸売 (0.16%)</b>			
Jardine Cycle & Carriage	10,688	277,198	0.16
<b>各種金融サービス (4.58%)</b>			
ASX	21,819	920,713	0.53
Hong Kong Exchanges & Clearing	131,405	3,803,173	2.19
Macquarie Group	36,100	2,761,274	1.59
Singapore Exchange	87,800	460,579	0.27
<b>電気 (3.56%)</b>			
AGL Energy	73,306	1,063,113	0.61
AusNet Services	208,960	228,753	0.13
CLP Holdings	183,500	2,074,214	1.20
HK Electric Investments & HK Electric Investments	291,500	294,130	0.17
Meridian Energy	146,542	334,588	0.19
Origin Energy	195,373	889,900	0.51
Power Assets Holdings	154,500	1,075,473	0.62
Sembcorp Industries	116,300	216,729	0.13
<b>電子機器 (0.18%)</b>			
Venture	31,100	318,302	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。

[次へ](#)



UBS ETF – MSCI パシフィック (除く日本) UCITS ETF

投資明細表 2018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 (%)
<b>土木・建設 (1.85%)</b>			
Auckland International Airport	104,048	500,944	0.29
CIMIC Group	10,522	321,559	0.19
CK Infrastructure Holdings	74,500	564,268	0.32
LendLease Group	63,975	523,796	0.30
SATS	73,900	252,659	0.15
Singapore Technologies Engineering	178,000	455,774	0.26
Sydney Airport	123,847	586,777	0.34
<b>娯楽 (1.23%)</b>			
Aristocrat Leisure	64,311	988,804	0.57
Genting Singapore	687,900	492,078	0.28
Tabcorp Holdings	217,997	658,386	0.38
<b>食品 (5.29%)</b>			
a2 Milk	82,749	618,684	0.36
Coles Group	125,619	1,038,236	0.60
Dairy Farm International Holdings	38,600	349,330	0.20
Wesfarmers	126,474	2,868,793	1.65
WH Group	990,000	762,477	0.44
Wilmar International	218,500	500,161	0.29
Woolworths Group	146,609	3,036,518	1.75
<b>ガス (1.23%)</b>			
Hong Kong & China Gas	1,027,658	2,126,366	1.23
<b>手工具・機械工具 (0.47%)</b>			
Techtronic Industries	152,500	810,284	0.47
<b>ヘルスケア製品 (0.77%)</b>			
Cochlear	6,376	779,104	0.45
Fisher & Paykel Healthcare	64,224	559,850	0.32
<b>ヘルスケア・サービス (0.99%)</b>			
Ramsay Health Care	15,691	637,712	0.37
Ryman Healthcare	44,005	316,911	0.18
Sonic Healthcare	48,454	754,208	0.44
<b>持株会社 - 各種事業 (4.44%)</b>			
CK Hutchison Holdings	300,452	2,885,807	1.67
Jardine Matheson Holdings	24,600	1,711,668	0.99
Jardine Strategic Holdings	24,600	903,066	0.52
Keppel	158,800	688,560	0.40
NWS Holdings	172,055	352,929	0.20
Swire Pacific - Class A	54,500	575,674	0.33
Washington H Soul Pattinson & Co	12,139	212,706	0.12
Wharf Holdings	139,900	364,521	0.21
<b>保険 (9.45%)</b>			
AIA Group	1,348,800	11,197,864	6.46
AMP	334,188	576,407	0.33
Challenger	62,083	414,774	0.24
Insurance Australia Group	259,191	1,277,293	0.74
Medibank Pvt	314,874	569,695	0.33
QBE Insurance Group	148,805	1,058,063	0.61
Suncorp Group	145,298	1,291,920	0.74
<b>インターネット (0.25%)</b>			
SEEK	36,702	437,182	0.25
<b>鉄・鉄鋼 (0.56%)</b>			
BlueScope Steel	59,473	458,884	0.26
Fortescue Metals Group	175,168	516,703	0.30
<b>レジャー (0.10%)</b>			
Flight Centre Travel Group	5,951	179,813	0.10
<b>宿泊施設 (2.85%)</b>			
City Developments	45,500	271,064	0.16
Crown Resorts	41,342	345,182	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 2018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 (%)
<b>宿泊施設 (2.85%) (続き)</b>			
Galaxy Entertainment Group	266,000	1,691,941	0.97
Melco Resorts & Entertainment - ADR	27,272	480,533	0.28
MGM China Holdings	110,400	185,284	0.11
Sands China	271,200	1,188,114	0.68
Shangri-La Asia	142,500	211,129	0.12
SJM Holdings	218,000	203,261	0.12
Wynn Macau	170,800	372,606	0.21
<b>メディア (0.18%)</b>			
Singapore Press Holdings	184,700	318,448	0.18
<b>鉱業 (7.70%)</b>			
Alumina	280,426	454,066	0.26
BHP Group	329,444	7,938,913	4.58
Newcrest Mining	86,137	1,321,961	0.76
Rio Tinto	41,257	2,279,155	1.32
South32	576,648	1,359,966	0.78
<b>その他製造 (0.30%)</b>			
Orica	42,509	516,229	0.30
<b>石油・ガス (2.51%)</b>			
Caltex Australia	28,687	514,585	0.30
Oil Search	154,675	779,661	0.45
Santos	196,975	759,914	0.44
Woodside Petroleum	103,877	2,290,412	1.32
<b>石油・ガスサービス (0.17%)</b>			
WorleyParsons	36,265	291,559	0.17
<b>包装・容器 (0.70%)</b>			
Amcor	129,777	1,210,559	0.70
<b>医薬品・バイオテクノロジー (4.10%)</b>			
BeiGene - ADR	3,661	513,492	0.30
CSL	50,615	6,597,797	3.80
<b>パイプライン (0.45%)</b>			
APA Group	129,969	777,734	0.45
<b>不動産 (6.90%)</b>			
CapitaLand	280,500	640,026	0.37
CK Asset Holdings	288,452	2,111,069	1.22
Hang Lung Group	103,000	262,323	0.15
Hang Lung Properties	219,000	417,337	0.24
Henderson Land Development	145,185	723,204	0.42
Hongkong Land Holdings	129,800	817,740	0.47
Hysan Development	69,438	330,368	0.19
Kerry Properties	75,000	256,247	0.15
New World Development	679,819	899,554	0.52
REA Group	5,927	308,690	0.18
Sino Land	367,598	630,086	0.36
Sun Hung Kai Properties	177,113	2,524,579	1.45
Swire Properties	131,600	462,235	0.27
UOL Group	56,160	255,048	0.15
Wharf Real Estate Investment	134,900	807,227	0.46
Wheelock & Co	90,000	514,411	0.30
<b>不動産投資信託 (6.21%)</b>			
Ascendas	300,140	565,928	0.33
CapitaLand Commercial Trust	292,398	375,419	0.22
CapitaLand Mall Trust	283,400	469,908	0.27
Dexus	112,692	842,539	0.49
Goodman Group	182,836	1,368,256	0.79
GPT	199,339	749,387	0.43
Link REIT	235,500	2,385,275	1.38
Mirvac Group	421,367	664,479	0.38
Scentre Group	600,619	1,649,059	0.95
Stockland	271,074	671,743	0.39

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 2018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 (%)
<b>不動産投資信託 (6.21%) (続き)</b>			
Suntec Real Estate Investment Trust	255,800	334,060	0.19
Vicinity Centres	372,446	681,725	0.39
<b>小売 (0.20%)</b>			
Domino's Pizza Enterprises	6,667	190,794	0.11
Harvey Norman Holdings	71,294	158,603	0.09
<b>半導体 (0.19%)</b>			
ASM Pacific Technology	33,800	325,724	0.19
<b>海運 (0.16%)</b>			
Yangzijiang Shipbuilding Holdings	293,600	269,259	0.16
<b>電気通信 (2.62%)</b>			
HKT Trust	424,160	611,101	0.35
PCCW	497,893	286,805	0.17
Singapore Telecommunications	273,800	588,579	0.34
Singapore Telecommunications - NPV	636,500	1,368,265	0.79
Spark New Zealand	203,714	566,892	0.33
Telstra	466,894	936,776	0.54
TPG Telecom	39,711	180,040	0.10
<b>輸送 (1.14%)</b>			
Aurizon Holdings	221,784	668,262	0.39
ComfortDelGro	252,900	398,925	0.23
MTR	171,347	901,671	0.52
<b>普通株式合計</b>		<b>173,349,622</b>	<b>99.98</b>
<b>投資合計 (取得原価 182,400,027米ドル)</b>		<b>173,349,622</b>	<b>99.98</b>
<b>その他の純資産</b>		<b>28,809</b>	<b>0.02</b>
<b>純資産合計</b>		<b>173,378,431</b>	<b>100.00</b>

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 2018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 (%)
<b>普通株式</b>			
<b>銀行 (7.01%)</b>			
Credit Suisse Group - Registered	1,720,993	18,586,724	2.58
UBS Group - Registered	2,600,532	31,817,509	4.43
<b>建築資材 (4.68%)</b>			
Geberit - Registered	24,890	9,515,447	1.32
LafargeHolcim - Registered	327,404	13,259,862	1.85
Sika - Registered	87,375	10,886,925	1.51
<b>化学 (2.67%)</b>			
Clariant - Registered	135,454	2,450,363	0.34
EMS-Chemie Holding - Registered	5,607	2,618,469	0.36
Givaudan - Registered	6,207	14,127,132	1.97
<b>商業サービス (1.79%)</b>			
Adecco Group - Registered	107,194	4,923,420	0.69
SGS - Registered	3,579	7,909,590	1.10
<b>各種金融サービス (1.71%)</b>			
Julius Baer Group	150,825	5,280,383	0.73
Partners Group Holding	11,781	7,021,476	0.98
<b>食品 (24.58%)</b>			
Barry Callebaut - Registered	1,484	2,272,004	0.32
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli	724	4,416,400	0.61
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli - Registered	69	5,057,700	0.70
Nestle - Registered	2,066,657	164,919,229	22.95
<b>手工具・機械工具 (1.11%)</b>			
Schindler Holding	27,279	5,311,221	0.74
Schindler Holding - Registered	13,875	2,644,575	0.37
<b>ヘルスケア製品 (3.22%)</b>			
Lonza Group - Registered	50,282	12,806,825	1.78
Sonova Holding - Registered	37,593	6,037,436	0.84
Straumann Holding - Registered	6,985	4,316,730	0.60
<b>保険 (8.57%)</b>			
Baloise Holding - Registered	33,033	4,472,668	0.62
Swiss Life Holding - Registered	22,965	8,694,549	1.21
Swiss Re	205,263	18,498,301	2.57
Zurich Insurance Group	102,227	29,962,734	4.17
<b>投資会社 (0.26%)</b>			
Pargesa Holding	26,648	1,888,011	0.26
<b>機械 - 建設・鉱業 (3.23%)</b>			
ABB - Registered	1,242,775	23,233,679	3.23
<b>医薬品・バイオテクノロジー (33.62%)</b>			
Novartis - Registered	1,463,087	122,957,831	17.11
Roche Holding	474,063	115,386,934	16.06
Vifor Pharma	30,535	3,264,192	0.45
<b>不動産 (0.58%)</b>			
Swiss Prime Site - Registered	52,061	4,141,453	0.58
<b>小売 (4.51%)</b>			
Compagnie Financiere Richemont - Registered	352,105	22,182,615	3.09
Dufry - Registered	22,139	2,061,584	0.29
Swatch Group	20,742	5,946,731	0.83
Swatch Group - Registered	38,496	2,186,573	0.30
<b>ソフトウェア (0.67%)</b>			
Temenos - Registered	40,800	4,810,320	0.67
<b>電気通信 (1.14%)</b>			
Swisscom - Registered	17,408	8,176,538	1.14

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 スイス 20/35 UCITS ETF

投資明細表 2018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 (%)
<b>輸送 (0.64%)</b>			
Kuehne + Nagel International - Registered	36,646	4,630,222	0.64
<b>普通株式合計</b>		<b>718,674,355</b>	<b>99.99</b>
<b>投資合計 (取得原価 737,243,376スイスフラン)</b>		<b>718,674,355</b>	<b>99.99</b>
<b>その他の純資産</b>		<b>36,608</b>	<b>0.01</b>
<b>純資産合計</b>		<b>718,710,963</b>	<b>100.00</b>
<b>先渡為替予約</b>			
		<b>未実現評価益/ (評価損) スイスフラン</b>	<b>純資産比率 (%)</b>
<b>買建</b>	<b>売建</b>	<b>期日</b>	
CHF 1,975,000	GBP 1,576,439	2019年1月3日	(4,242) (0.00)
GBP 4,839,328	CHF 6,160,000	2019年1月3日	(84,153) (0.01)
GBP 4,872,324	CHF 6,202,000	2019年1月3日	(84,726) (0.01)
SGD 1,623,807	CHF 1,179,000	2019年1月3日	(4,569) (0.00)
<b>先渡為替予約合計</b>			<b>(177,690) (0.02)</b>

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 2018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 (%)
<b>普通株式</b>			
<b>広告 (0.64%)</b>			
WPP	432,200	3,659,005	0.64
<b>航空宇宙・防衛 (1.93%)</b>			
BAE Systems	1,094,316	5,025,099	0.88
Meggitt	271,011	1,276,462	0.22
Rolls-Royce Holdings	576,519	4,785,108	0.83
<b>農業 (4.79%)</b>			
British American Tobacco	788,945	19,723,625	3.43
Imperial Brands	329,741	7,837,944	1.36
<b>航空 (0.11%)</b>			
easyJet	55,943	618,170	0.11
<b>アパレル (0.43%)</b>			
Burberry Group	142,678	2,476,177	0.43
<b>銀行 (13.28%)</b>			
Barclays	5,900,953	8,882,114	1.54
HSBC Holdings	6,851,414	44,321,797	7.70
Investec	239,994	1,058,614	0.19
Lloyds Banking Group	24,525,682	12,716,566	2.21
Royal Bank of Scotland Group	1,650,031	3,575,617	0.62
Standard Chartered	963,609	5,871,270	1.02
<b>飲料 (4.41%)</b>			
Coca-Cola HBC	70,667	1,732,755	0.30
Diageo	846,591	23,662,218	4.11
<b>化学 (0.70%)</b>			
Croda International	45,512	2,132,237	0.37
Johnson Matthey	67,331	1,884,595	0.33
<b>商業サービス (4.15%)</b>			
Ashtead Group	166,101	2,719,073	0.47
Babcock International Group	81,083	396,739	0.07
Experian	316,563	6,030,525	1.05
G4S	540,860	1,065,224	0.18
Intertek Group	55,137	2,646,576	0.46
RELX	682,179	11,027,424	1.92
<b>化粧品・パーソナルケア (2.78%)</b>			
Unilever	389,161	15,988,680	2.78
<b>流通・卸売 (1.18%)</b>			
Bunzl	115,202	2,729,135	0.48
Ferguson	80,658	4,046,612	0.70
<b>各種金融サービス (1.61%)</b>			
Hargreaves Lansdown	96,406	1,782,547	0.31
London Stock Exchange Group	107,565	4,369,290	0.76
Schroders	43,418	1,060,702	0.18
Standard Lif Aberdeen	804,274	2,064,973	0.36
<b>電気 (0.65%)</b>			
SSE	348,349	3,767,394	0.65
<b>娯楽 (0.36%)</b>			
GVC Holdings	191,581	1,291,256	0.22
Merlin Entertainments	247,347	785,327	0.14
<b>食品 (3.68%)</b>			
Associated British Foods	122,334	2,499,283	0.43
Compass Group	546,564	9,018,306	1.57
J Sainsbury	598,918	1,587,133	0.27
Tesco	3,383,862	6,432,722	1.12
Wm Morrison Supermarkets	781,551	1,666,657	0.29

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## UBS ETF – MSCI 英国 UCITS ETF

投資明細表 2018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 (%)
<b>林産品・紙製品 (0.36%)</b>			
Mondi	125,739	2,053,947	0.36
<b>ガス (2.01%)</b>			
Centrica	1,932,059	2,606,348	0.45
National Grid	1,172,692	8,961,712	1.56
<b>ヘルスケア製品 (0.88%)</b>			
ConvaTec Group	481,960	669,684	0.12
Smith & Nephew	299,741	4,388,208	0.76
<b>ヘルスケア・サービス (0.17%)</b>			
NMC Health	36,175	989,748	0.17
<b>住宅建設 (1.17%)</b>			
Barratt Developments	355,560	1,645,532	0.28
Berkeley Group Holdings	42,673	1,484,594	0.26
Persimmon	107,639	2,077,433	0.36
Taylor Wimpey	1,126,134	1,534,357	0.27
<b>家庭用品 (2.42%)</b>			
Reckitt Benckiser Group	231,261	13,905,724	2.42
<b>保険 (5.00%)</b>			
Admiral Group	70,347	1,440,003	0.25
Aviva	1,346,063	5,054,467	0.88
Direct Line Insurance Group	472,982	1,507,394	0.26
Legal & General Group	2,042,279	4,717,664	0.82
Prudential	892,914	12,518,654	2.18
RSA Insurance Group	349,875	1,796,958	0.31
St James's Place	183,911	1,736,120	0.30
<b>インターネット (0.26%)</b>			
Auto Trader Group	323,316	1,470,441	0.26
<b>投資会社 (0.47%)</b>			
Melrose Industries	1,661,711	2,722,713	0.47
<b>レジャー (0.68%)</b>			
Carnival	59,807	2,250,537	0.39
TUI	150,471	1,693,551	0.29
<b>宿泊施設 (0.96%)</b>			
InterContinental Hotels Group	62,639	2,654,014	0.46
Whitbread	62,834	2,877,169	0.50
<b>機械 - 各種 (0.19%)</b>			
Weir Group	83,613	1,085,297	0.19
<b>メディア (1.17%)</b>			
Informa	428,291	2,699,090	0.47
ITV	1,236,101	1,543,272	0.27
Pearson	267,547	2,510,661	0.43
<b>鉱業 (8.46%)</b>			
Anglo American	364,341	6,367,952	1.11
Antofagasta	133,417	1,044,922	0.18
BHP Group	728,529	12,032,385	2.09
Fresnillo	76,381	656,877	0.11
Glencore	3,930,121	11,450,407	1.99
Randgold Resources	32,346	2,117,369	0.37
Rio Tinto	403,479	15,049,767	2.61
<b>その他製造 (0.32%)</b>			
Smiths Group	136,820	1,866,225	0.32
<b>石油・ガス (17.86%)</b>			
BP	6,880,539	34,124,033	5.93
DCC	33,844	2,025,563	0.35
Royal Dutch Shell - Class A	1,582,113	36,507,258	6.34
Royal Dutch Shell - Class B	1,289,199	30,167,257	5.24

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 英国 UCITS ETF

投資明細表 2018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 (%)		
<b>石油・ガスサービス (0.21%)</b>					
John Wood Group	236,655	1,197,948	0.21		
<b>医薬品・バイオテクノロジー (8.87%)</b>					
AstraZeneca	436,057	25,609,627	4.45		
GlaxoSmithKline	1,707,991	25,469,562	4.42		
<b>プライベート・エクイティ (0.45%)</b>					
3i Group	334,499	2,587,015	0.45		
<b>不動産投資信託 (1.16%)</b>					
British Land	323,032	1,722,407	0.30		
Hammerson	266,503	877,861	0.15		
Land Securities Group	255,521	2,055,411	0.36		
Segro	343,621	2,022,553	0.35		
<b>小売 (0.84%)</b>					
Kingfisher	737,151	1,529,588	0.26		
Marks & Spencer Group	562,844	1,391,350	0.24		
Next	48,437	1,933,121	0.34		
<b>ソフトウェア (0.75%)</b>					
Micro Focus International	150,060	2,075,330	0.36		
Sage Group	373,602	2,246,842	0.39		
<b>電気通信 (3.65%)</b>					
BT Group	2,913,898	6,937,991	1.21		
Vodafone Group	9,198,813	14,064,985	2.44		
<b>輸送 (0.15%)</b>					
Royal Mail	318,812	867,487	0.15		
<b>水道 (0.56%)</b>					
Severn Trent	81,710	1,483,445	0.26		
United Utilities Group	232,775	1,713,690	0.30		
<b>普通株式合計</b>		<b>574,006,471</b>	<b>99.72</b>		
<b>投資合計 (取得原価 599,470,573英ポンド)</b>		<b>574,006,471</b>	<b>99.72</b>		
<b>その他の純資産</b>		<b>1,605,193</b>	<b>0.28</b>		
<b>純資産合計</b>		<b>575,611,664</b>	<b>100.00</b>		
<b>先渡為替予約</b>					
<b>買建</b>	<b>売建</b>	<b>期日</b>	<b>未実現評価益/ (評価損) 英ポンド</b>	<b>純資産比率 (%)</b>	
SGD 1,839,426	GBP 1,049,400	2019年1月3日	10,228	0.00	
<b>先渡為替予約合計</b>			<b>10,228</b>	<b>0.00</b>	
<b>先物契約</b>					
<b>原契約</b>	<b>取引相手</b>	<b>エクスポージャー 総額</b>	<b>数量</b>	<b>未実現評価益/ (評価損) 英ポンド</b>	<b>純資産 比率 (%)</b>
FTSE 100 Index Futures 15/03/2019	UBS AG London	4,061,990	61	(53,680)	(0.01)
<b>先物契約合計</b>		<b>4,061,990</b>	<b>61</b>	<b>(53,680)</b>	<b>(0.01)</b>

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 2018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 (%)
<b>普通株式</b>			
<b>広告 (0.12%)</b>			
Interpublic Group of Companies	9,141	188,579	0.04
Omnicom Group	5,651	413,879	0.08
<b>航空宇宙・防衛 (2.33%)</b>			
Arconic	9,511	160,355	0.03
Boeing	12,761	4,115,423	0.79
General Dynamics	5,960	936,972	0.18
Harris	2,679	360,727	0.07
L3 Technologies	1,714	297,653	0.06
Lockheed Martin	5,969	1,562,923	0.30
Northrop Grumman	3,883	950,947	0.18
Raytheon	6,764	1,037,259	0.20
Spirit AeroSystems Holdings - Class A	2,876	207,331	0.04
TransDigm Group	1,158	393,789	0.08
United Technologies	19,510	2,077,425	0.40
<b>農業 (1.04%)</b>			
Altria Group	44,141	2,180,124	0.42
Archer-Daniels-Midland	13,890	569,073	0.11
Bunge	3,785	202,270	0.04
Philip Morris International	36,605	2,443,750	0.47
<b>航空 (0.11%)</b>			
American Airlines Group	3,029	97,261	0.02
Delta Air Lines	4,554	227,245	0.04
Southwest Airlines	2,770	128,750	0.03
United Continental Holdings	1,303	109,100	0.02
<b>アパレル (0.67%)</b>			
Hanesbrands	7,279	91,206	0.02
Michael Kors Holdings	4,030	152,817	0.03
NIKE - Class B	30,163	2,236,285	0.43
PVH	1,722	160,060	0.03
Ralph Lauren	1,155	119,496	0.02
Under Armour - Class A	3,733	65,962	0.01
Under Armour - Class C	5,264	85,119	0.02
VF	7,882	562,302	0.11
<b>自動車製造 (0.61%)</b>			
Ford Motor	90,704	693,885	0.13
General Motors	29,793	996,576	0.19
PACCAR	8,140	465,120	0.09
Tesla	3,049	1,014,707	0.20
<b>自動車部品・装置 (0.20%)</b>			
Aptiv	5,957	366,773	0.07
Autoliv	1,963	137,861	0.03
BorgWarner	4,559	158,380	0.03
Goodyear Tire & Rubber	4,587	93,621	0.02
Lear	1,468	180,358	0.03
WABCO Holdings	1,094	117,430	0.02
<b>銀行 (6.69%)</b>			
Bank of America	224,193	5,524,116	1.06
Bank of New York Mellon	24,134	1,135,987	0.22
BB&T	17,778	770,143	0.15
Capital One Financial	11,389	860,895	0.17
CIT Group	2,636	100,880	0.02
Citigroup	59,448	3,094,863	0.59
Citizens Financial Group	11,409	339,190	0.06
Comerica	4,381	300,931	0.06
East West Bancorp	2,952	128,501	0.02
Fifth Third Bancorp	15,033	353,726	0.07
First Republic Bank	3,798	330,046	0.06
Goldman Sachs Group	8,445	1,410,737	0.27
Huntington Bancshares	24,736	294,853	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 米国 UCITS ETF

投資明細表 2018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 (%)
<b>銀行 (6.69%) (続き)</b>			
JPMorgan Chase & Co	79,130	7,724,671	1.48
KeyCorp	25,587	378,176	0.07
M&T Bank	3,134	448,569	0.09
Morgan Stanley	30,968	1,227,881	0.24
Northern Trust	5,025	420,040	0.08
PNC Financial Services Group	11,197	1,309,041	0.25
Regions Financial	27,522	368,244	0.07
Signature Bank	1,059	108,876	0.02
State Street	8,920	562,584	0.11
SunTrust Banks	11,062	557,967	0.11
SVB Financial Group	1,109	210,621	0.04
US Bancorp	36,578	1,671,615	0.32
Wells Fargo & Co	108,113	4,981,847	0.96
Zions Bancorp	4,959	202,030	0.04
<b>飲料 (1.89%)</b>			
Brown-Forman - Class B	6,175	293,807	0.06
Coca-Cola	94,575	4,478,126	0.86
Constellation Brands - Class A	4,107	660,488	0.13
Molson Coors Brewing - Class B	4,196	235,647	0.04
Monster Beverage	9,495	467,344	0.09
PepsiCo	33,398	3,689,811	0.71
<b>建築資材 (0.35%)</b>			
Fortune Brands Home & Security	2,793	106,106	0.02
Johnson Controls International	22,814	676,435	0.13
Lennox International	734	160,643	0.03
Martin Marietta Materials	1,453	249,727	0.05
Masco	7,185	210,090	0.04
Owens Corning	2,683	117,998	0.02
Vulcan Materials	3,159	312,109	0.06
<b>化学 (1.88%)</b>			
Air Products & Chemicals	5,295	847,465	0.16
Albemarle	2,600	200,382	0.04
Axalta Coating Systems	4,787	112,111	0.02
Celanese - Class A	2,965	266,761	0.05
CF Industries Holdings	5,871	255,447	0.05
Chemours	3,818	107,744	0.02
DowDuPont	54,519	2,915,676	0.56
Eastman Chemical	3,321	242,798	0.05
FMC	3,386	250,429	0.05
International Flavors & Fragrances	2,063	276,999	0.05
Linde	12,914	2,015,101	0.39
LyondellBasell Industries - Class A	7,991	664,532	0.13
Mosaic	8,110	236,893	0.04
PPG Industries	5,696	582,302	0.11
Sherwin-Williams	1,947	766,067	0.15
Westlake Chemical	654	43,275	0.01
<b>商業サービス (2.22%)</b>			
AMERCO	352	115,495	0.02
Automatic Data Processing	10,310	1,351,847	0.26
Cintas	1,986	333,628	0.06
Companiestar Group	856	288,763	0.06
Ecolab	6,004	884,689	0.17
Equifax	2,622	244,187	0.05
FleetCor Technologies	2,120	393,726	0.08
Gartner	2,127	271,916	0.05
Global Payments	3,671	378,590	0.07
H&R Block	4,807	121,954	0.02
IHS Markit	9,174	440,077	0.08
ManpowerGroup	1,624	105,235	0.02
Moody's	3,865	541,255	0.10
Nielsen Holdings	7,689	179,384	0.03
PayPal Holdings	26,555	2,233,010	0.43
Robert Half International	2,790	159,588	0.03
Rollins	2,796	100,936	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 米国 UCITS ETF

投資明細表 2018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 (%)
<b>商業サービス (2.22%) (続き)</b>			
S&P Global	5,792	984,292	0.19
Sabre	6,381	138,085	0.03
Square - Class A	7,101	398,295	0.08
Total System Services	3,613	293,701	0.06
TransUnion	4,442	252,306	0.05
United Rentals	1,919	196,755	0.04
Verisk Analytics	3,784	412,607	0.08
Western Union	10,743	183,275	0.04
Worldpay - Class A	7,141	545,787	0.10
<b>コンピュータ (5.11%)</b>			
Accenture - Class A	15,170	2,139,122	0.41
Apple	113,786	17,948,603	3.45
Cognizant Technology Solutions - Class A	13,664	867,391	0.17
Dell Technologies - Class C	8,276	404,448	0.08
DXC Technology	6,407	340,660	0.06
Fortinet	3,104	218,615	0.04
Hewlett Packard Enterprise	33,919	448,070	0.08
HP	37,285	762,851	0.15
International Business Machines	21,478	2,441,404	0.47
Leidos Holdings	2,900	152,888	0.03
NetApp	6,424	383,320	0.07
Seagate Technology	6,256	241,419	0.05
Western Digital	7,101	262,524	0.05
<b>化粧品・パーソナルケア (1.41%)</b>			
Colgate-Palmolive	19,339	1,151,057	0.22
Coty - Class A	11,729	76,942	0.01
Estee LauderCompanies - Class A	5,406	703,321	0.14
Procter & Gamble	58,763	5,401,495	1.04
<b>流通・卸売 (0.25%)</b>			
Copart	4,532	216,539	0.04
Fastenal	6,770	354,003	0.07
HD Supply Holdings	4,195	157,396	0.03
LKQ	8,842	209,821	0.04
WW Grainger	1,220	344,479	0.07
<b>各種金融サービス (3.94%)</b>			
Affiliated Managers Group	1,363	132,811	0.02
Alliance Data Systems	1,279	191,952	0.04
Ally Financial	9,533	216,018	0.04
American Express	17,100	1,629,972	0.31
Ameriprise Financial	3,405	355,380	0.07
BlackRock	2,764	1,085,755	0.21
Cboe Global Markets	2,782	272,163	0.05
Charles Schwab	28,264	1,173,804	0.22
CME Group	8,270	1,555,752	0.30
Discover Financial Services	7,981	470,719	0.09
E*TRADE Financial	6,381	279,998	0.05
Eaton Vance	2,432	85,558	0.02
Franklin Resources	6,833	202,667	0.04
Intercontinental Exchange	13,843	1,042,793	0.20
Invesco	11,060	185,144	0.04
Jefferies Financial Group	8,290	143,914	0.03
Mastercard - Class A	21,589	4,072,765	0.78
Nasdaq	2,949	240,550	0.05
Raymond James Financial	3,509	261,105	0.05
SEI Investments	3,071	141,880	0.03
Synchrony Financial	15,630	366,680	0.07
T Rowe Price Group	5,734	529,363	0.10
TD Ameritrade Holding	7,095	347,371	0.07
Visa - Class A	41,992	5,540,425	1.06
<b>電気 (3.12%)</b>			
AES	17,022	246,138	0.05
Alliant Energy	5,120	216,320	0.04
Ameren	5,758	375,594	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 2018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 (%)
<b>電気 (3.12%) (続き)</b>			
American Electric Power	11,647	870,497	0.17
CenterPoint Energy	12,450	351,463	0.07
CMS Energy	6,188	307,234	0.06
Consolidated Edison	7,433	568,327	0.11
Dominion Energy	15,163	1,083,548	0.21
DTE Energy	4,262	470,099	0.09
Duke Energy	16,913	1,459,592	0.28
Edison International	7,307	414,818	0.08
Energy	4,145	356,760	0.07
Evergy	5,953	337,952	0.06
Eversource Energy	7,740	503,410	0.10
Exelon	22,210	1,001,671	0.19
FirstEnergy	11,277	423,451	0.08
NextEra Energy	10,955	1,904,198	0.37
NRG Energy	7,935	314,226	0.06
OGE Energy	4,114	161,228	0.03
PG&E	12,508	297,065	0.06
Pinnacle West Capital	2,724	232,085	0.04
PPL	17,148	485,803	0.09
Public Service Enterprise Group	11,592	603,364	0.12
SCANA	3,686	176,117	0.03
Sempra Energy	6,319	683,653	0.13
Southern	23,701	1,040,948	0.20
Vistra Energy	8,999	205,987	0.04
WEC Energy Group	7,684	532,194	0.10
Xcel Energy	12,223	602,227	0.12
<b>電気部品・設備 (0.27%)</b>			
Acuity Brands	1,166	134,032	0.03
AMETEK	5,258	355,966	0.07
Emerson Electric	15,112	902,942	0.17
<b>電子機器 (1.39%)</b>			
Agilent Technologies	7,600	512,696	0.10
Allegion	2,544	202,782	0.04
Amphenol - Class A	7,173	581,156	0.11
Arrow Electronics	2,224	153,345	0.03
Corning	19,081	576,437	0.11
Flex	13,935	106,045	0.02
FLIR Systems	3,801	165,496	0.03
Fortive	7,399	500,616	0.10
Garmin	2,394	151,588	0.03
Honeywell International	17,279	2,282,902	0.44
Keysight Technologies	4,849	301,026	0.06
Mettler-Toledo International	627	354,619	0.07
Sensata Technologies Holding	3,697	165,773	0.03
TE Connectivity	8,539	645,805	0.12
Trimble	6,219	204,667	0.04
Waters	1,718	324,101	0.06
<b>土木・建設 (0.05%)</b>			
Fluor	3,292	106,002	0.02
Jacobs Engineering Group	2,675	156,381	0.03
<b>娯楽 (0.07%)</b>			
Live Nation Entertainment	3,575	176,069	0.04
Vail Resorts	828	174,559	0.03
<b>環境管理 (0.36%)</b>			
Pentair	3,833	144,811	0.03
Republic Services	5,416	390,439	0.07
Waste Connections	6,023	447,208	0.09
Waste Management	10,156	903,782	0.17
<b>食品 (1.30%)</b>			
Aramark	5,513	159,712	0.03
Campbell Soup	4,718	155,647	0.03
Conagra Brands	11,703	249,976	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 2018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 (%)
<b>食品 (1.30%) (続き)</b>			
General Mills	13,974	544,147	0.11
Hershey	3,569	382,525	0.07
Hormel Foods	6,176	263,592	0.05
Ingredion	1,611	147,245	0.03
JM Smucker	2,930	273,926	0.05
Kellogg	5,720	326,097	0.06
Kraft Heinz	14,551	626,275	0.12
Kroger	19,380	532,950	0.10
Lamb Weston Holdings	3,594	264,375	0.05
McCormick & Co - Non-Voting Shares	2,768	385,416	0.07
Mondelez International - Class A	34,555	1,383,237	0.27
Sysco	11,259	705,489	0.14
Tyson Foods - Class A	6,845	365,523	0.07
<b>林産品・紙製品 (0.07%)</b>			
International Paper	9,338	376,882	0.07
<b>ガス (0.13%)</b>			
Atmos Energy	3,025	280,478	0.05
NiSource	8,648	219,227	0.04
UGI	3,682	196,434	0.04
<b>手工具・機械工具 (0.11%)</b>			
Snap-on	1,177	171,006	0.03
Stanley Black & Decker	3,574	427,951	0.08
<b>ヘルスケア製品 (3.79%)</b>			
Abbott Laboratories	41,583	3,007,698	0.58
ABIOMED	1,082	351,693	0.07
Align Technology	1,769	370,482	0.07
Baxter International	12,280	808,270	0.15
Becton Dickinson	6,353	1,431,458	0.27
Boston Scientific	32,153	1,136,287	0.22
Cooper Companies	1,253	318,889	0.06
Danaher	14,764	1,522,464	0.29
DENTSPLY SIRONA	4,959	184,524	0.03
Edwards Lifesciences	5,079	777,951	0.15
Henry Schein	3,283	257,781	0.05
Hologic	6,184	254,162	0.05
IDEXX Laboratories	1,911	355,484	0.07
Intuitive Surgical	2,714	1,299,789	0.25
Medtronic	31,861	2,898,077	0.56
ResMed	3,564	405,833	0.08
Stryker	7,879	1,235,033	0.24
Teleflex	1,000	258,480	0.05
Thermo Fisher Scientific	9,448	2,114,368	0.41
Varian Medical Systems	1,972	223,447	0.04
Zimmer Biomet Holdings	4,956	514,036	0.10
<b>ヘルスケア・サービス (2.48%)</b>			
Anthem	6,124	1,608,346	0.31
Centene	4,959	571,773	0.11
Cigna	8,918	1,693,707	0.33
DaVita	3,322	170,950	0.03
HCA Healthcare	6,420	798,969	0.15
Humana	3,181	911,293	0.18
IQVIA Holdings	3,696	429,364	0.08
Laboratory of America Holdings	2,474	312,615	0.06
Quest Diagnostics	2,990	248,977	0.05
UnitedHealth Group	22,585	5,626,375	1.08
Universal Health Services - Class B	2,183	254,450	0.05
WellCare Health Plans	1,131	267,018	0.05
<b>住宅建設 (0.18%)</b>			
DR Horton	8,096	280,607	0.05
Lennar - Class A	7,205	282,076	0.06
NVR	89	216,892	0.04
PulteGroup	5,917	153,783	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 米国 UCITS ETF

投資明細表 2018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 (%)
<b>住宅用家具 (0.05%)</b>			
Leggett & Platt	3,219	115,369	0.02
Whirlpool	1,307	139,679	0.03
<b>家庭用品 (0.42%)</b>			
Avery Dennison	1,938	174,090	0.03
Church & Dwight	5,630	370,229	0.07
Clorox	3,157	486,620	0.10
Kimberly-Clark	8,324	948,437	0.18
Newell Brands	11,791	219,195	0.04
<b>保険 (3.85%)</b>			
Aflac	18,703	852,109	0.16
Alleghany	300	186,996	0.04
Allstate	8,421	695,827	0.13
American Financial Group	1,991	180,245	0.03
American International Group	20,704	815,945	0.16
Aon	5,719	831,314	0.16
Arch Capital Group	9,266	247,588	0.05
Arthur J Gallagher & Co	4,619	340,420	0.07
Assurant	1,346	120,386	0.02
Athene Holding - Class A	3,479	138,569	0.03
AXA Equitable Holdings	5,589	92,945	0.02
Berkshire Hathaway - Class B	30,522	6,231,982	1.20
BrightHouse Financial	2,182	66,507	0.01
Chubb	10,840	1,400,311	0.27
Cincinnati Financial	3,592	278,093	0.05
Everest Re Group	852	185,532	0.04
Fidelity National Financial	7,112	223,601	0.04
Hartford Financial Services Group	8,011	356,089	0.07
Lincoln National	4,725	242,440	0.05
Loews	7,076	322,100	0.06
Markel	296	307,263	0.06
Marsh & McLennan Companies	11,976	955,086	0.18
MetLife	20,100	825,306	0.16
Principal Financial Group	6,391	282,290	0.05
Progressive	13,803	832,735	0.16
Prudential Financial	10,035	818,354	0.16
Reinsurance Group of America	1,562	219,039	0.04
RenaissanceRe Holdings	865	115,650	0.02
Torchmark	2,196	163,668	0.03
Travelers Companies	6,293	753,587	0.14
Unum Group	5,577	163,852	0.03
Voya Financial	3,419	137,239	0.03
Willis Towers Watson	3,275	497,341	0.10
WR Berkley	1,988	146,933	0.03
<b>インターネット (8.87%)</b>			
Alphabet - Class A	7,015	7,330,395	1.41
Alphabet - Class C	7,412	7,675,941	1.47
Amazon.com	9,766	14,668,239	2.82
Booking Holdings	1,134	1,953,224	0.38
CDW	3,401	275,651	0.05
eBay	22,345	627,224	0.12
Expedia Group	3,125	352,031	0.07
F5 Networks	1,369	221,819	0.04
Facebook - Class A	56,937	7,463,871	1.43
GoDaddy - Class A	4,043	265,302	0.05
GrubHub	2,070	158,997	0.03
IAC/InterActiveCorp	1,750	320,320	0.06
MercadoLibre	961	281,429	0.05
Netflix	10,251	2,743,783	0.53
Palo Alto Networks	2,084	392,521	0.08
Symantec	13,885	262,357	0.05
TripAdvisor	2,960	159,662	0.03
Twitter	15,477	444,809	0.09
VeriSign	2,596	384,961	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 2018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 (%)
<b>インターネット (8.87%) (続き)</b>			
Wayfair - Class A	1,275	114,852	0.02
Zillow Group - Class C	2,518	79,519	0.02
<b>鉄・鉄鋼 (0.10%)</b>			
Nucor	7,622	394,896	0.07
Steel Dynamics	4,955	148,848	0.03
<b>レジャー (0.26%)</b>			
Carnival	10,338	509,664	0.10
Harley-Davidson	3,844	131,157	0.03
Norwegian Cruise Line Holdings	5,333	226,066	0.04
Polaris Industries	1,256	96,310	0.02
Royal Caribbean Cruises	3,895	380,892	0.07
<b>宿泊施設 (0.43%)</b>			
Hilton Worldwide Holdings	6,429	461,602	0.09
Las Vegas Sands	9,586	498,951	0.10
Marriott International - Class A	6,900	749,064	0.14
MGM Resorts International	11,138	270,208	0.05
Wynn Resorts	2,380	235,406	0.05
<b>機械 - 建設・鉱業 (0.34%)</b>			
Caterpillar	14,100	1,791,687	0.34
<b>機械 - 各種 (0.76%)</b>			
Cognex	4,300	166,281	0.03
Cummins	3,680	491,795	0.09
Deere & Co	7,187	1,072,085	0.21
Dover	3,398	241,088	0.05
Flowserve	3,472	132,006	0.03
IDEX	1,862	235,096	0.04
Middleby	1,407	144,541	0.03
Rockwell Automation	2,911	438,047	0.08
Roper Technologies	2,347	625,523	0.12
Wabtec	1,844	129,541	0.02
Xylem	4,517	301,374	0.06
<b>メディア (2.39%)</b>			
CBS - Class B - Non-Voting Shares	7,825	342,109	0.07
Charter Communications - Class A	3,756	1,070,347	0.21
Comcast - Class A	107,493	3,660,137	0.70
Discovery - Class A	3,682	91,093	0.02
Discovery - Class C	6,334	146,189	0.03
DISH Network - Class A	6,403	159,883	0.03
Liberty Broadband - Class C	2,413	173,808	0.03
Liberty Global - Class A	3,860	82,372	0.02
Liberty Global - Class C	13,294	274,388	0.05
Liberty Media Corp-Liberty Formula One - Class C	4,927	151,259	0.03
Liberty Media Corp-Liberty SiriusXM - Class A	2,005	73,784	0.01
Liberty Media Corp-Liberty SiriusXM - Class C	3,565	131,834	0.02
News - Class A	7,995	90,743	0.02
Sirius XM Holdings	38,879	221,999	0.04
Twenty-First Century Fox - Class A	24,507	1,179,277	0.23
Twenty-First Century Fox - Class B	10,925	521,997	0.10
Viacom - Class B	7,520	193,264	0.04
Walt Disney	35,239	3,863,956	0.74
<b>鉱業 (0.14%)</b>			
Freeport-McMoRan	31,233	322,012	0.06
Newmont Mining	12,246	424,324	0.08
<b>その他製造 (1.38%)</b>			
3M	13,574	2,586,390	0.50
AO Smith	3,044	129,979	0.02
Eaton	10,365	711,661	0.14
General Electric	204,289	1,546,468	0.30
Illinois Tool Works	7,219	914,575	0.18
Ingersoll-Rand	5,938	541,724	0.10

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。



## UBS ETF – MSCI 米国 UCITS ETF

投資明細表 2018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 (%)
<b>その他製造 (1.38%) (続き)</b>			
Parker-Hannifin	3,061	456,517	0.09
Textron	5,954	273,824	0.05
<b>事務機器 (0.02%)</b>			
Xerox	4,150	82,004	0.02
<b>石油・ガス (4.31%)</b>			
Anadarko Petroleum	11,682	512,139	0.10
Antero Resources	4,266	40,058	0.01
Apache	9,473	248,666	0.05
Cabot Oil & Gas	11,462	256,176	0.05
Chevron	44,954	4,890,546	0.94
Cimarex Energy	2,282	140,685	0.03
Concho Resources	4,772	490,514	0.09
ConocoPhillips	27,651	1,724,040	0.33
Continental Resources	2,296	92,276	0.02
Devon Energy	12,124	273,275	0.05
Diamondback Energy	3,816	353,743	0.07
EOG Resources	13,674	1,192,510	0.23
Exxon Mobil	99,639	6,794,383	1.30
Helmerich & Payne	2,977	142,717	0.03
Hess	6,111	247,496	0.05
HollyFrontier	4,270	218,282	0.04
Marathon Oil	19,660	281,924	0.05
Marathon Petroleum	16,150	953,012	0.18
Noble Energy	10,944	205,310	0.04
Occidental Petroleum	17,853	1,095,817	0.21
Parsley Energy - Class A	5,335	85,253	0.02
Phillips 66	10,097	869,857	0.17
Pioneer Natural Resources	4,027	529,631	0.10
Valero Energy	10,290	771,441	0.15
<b>石油・ガスサービス (0.47%)</b>			
Baker Hughes a GE	12,983	279,135	0.05
Halliburton	20,447	543,481	0.10
National Oilwell Varco	9,543	245,255	0.05
Schlumberger	32,554	1,174,548	0.23
TechnipFMC	9,622	188,399	0.04
<b>包装・容器 (0.20%)</b>			
Ball	7,965	366,231	0.07
Crown Holdings	3,069	127,578	0.02
Packaging Corp of America	1,957	163,331	0.03
Sealed Air	3,929	136,887	0.03
Westrock	6,424	242,570	0.05
<b>医薬品・バイオテクノロジー (8.61%)</b>			
AbbVie	35,781	3,298,650	0.63
Alexion Pharmaceuticals	5,495	534,993	0.10
Alkermes	3,736	110,249	0.02
Allergan	8,124	1,085,854	0.21
Alnylam Pharmaceuticals	1,944	141,737	0.03
AmerisourceBergen	3,516	261,590	0.05
Amgen	15,294	2,977,283	0.57
Biogen	4,722	1,420,944	0.27
BioMarin Pharmaceutical	3,951	336,428	0.06
Bristol-Myers Squibb	38,387	1,995,356	0.38
Cardinal Health	7,131	318,043	0.06
Celgene	16,059	1,029,221	0.20
CVS Health	30,227	1,980,473	0.38
DexCom	1,960	234,808	0.05
Eli Lilly & Co	22,724	2,629,621	0.51
Gilead Sciences	30,687	1,919,472	0.37
Illumina	3,526	1,057,553	0.20
Incyte	4,583	291,433	0.06
Jazz Pharmaceuticals	1,560	193,378	0.04
Johnson & Johnson	63,208	8,156,993	1.57
McKesson	4,619	510,261	0.10

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## UBS ETF – MSCI 米国 UCITS ETF

投資明細表 2018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 (%)
<b>医薬品・バイオテクノロジー (8.61%) (続き)</b>			
Merck & Co	62,262	4,757,440	0.91
Mylan	12,125	332,225	0.06
Nektar Therapeutics	4,072	133,847	0.03
Perrigo	2,799	108,461	0.02
Pfizer	138,257	6,034,918	1.16
Regeneron Pharmaceuticals	1,944	726,084	0.14
Seattle Genetics	2,538	143,803	0.03
United Therapeutics	1,040	113,256	0.02
Vertex Pharmaceuticals	5,959	987,466	0.19
Zoetis	11,469	981,058	0.19
<b>パイプライン (0.46%)</b>			
Cheniere Energy	4,939	292,339	0.06
Kinder Morgan	46,488	714,985	0.14
ONEOK	9,505	512,795	0.10
Plains GP Holdings - Class A	3,407	68,481	0.01
Targa Resources	4,755	171,275	0.03
Williams Companies	28,340	624,897	0.12
<b>不動産 (0.08%)</b>			
CBRE Group - Class A	7,456	298,538	0.06
Jones Lang LaSalle	1,102	139,513	0.02
<b>不動産投資信託 (3.05%)</b>			
AGNC Investment	10,628	186,415	0.04
Alexandria Real Estate Equities	2,497	287,754	0.06
American Tower	10,438	1,651,187	0.32
Annaly Capital Management	27,968	274,646	0.05
AvalonBay Communities	3,319	577,672	0.11
Boston Properties	3,830	431,066	0.08
Brookfield Property REIT - Class A	4,780	76,958	0.01
Camden Property Trust	2,272	200,050	0.04
Crown Castle International	9,641	1,047,302	0.20
Digital Realty Trust	4,805	511,973	0.10
Duke Realty	8,672	224,605	0.04
Equinix	1,841	649,063	0.12
Equity Residential	8,444	557,388	0.11
Essex Property Trust	1,593	390,620	0.08
Extra Space Storage	3,024	273,612	0.05
Federal Realty Investment Trust	1,965	231,949	0.04
HCP	11,380	317,843	0.06
Host Hotels & Resorts	17,360	289,391	0.06
Invitation Homes	7,307	146,725	0.03
Iron Mountain	7,224	234,130	0.04
Kimco Realty	10,972	160,740	0.03
Liberty Property Trust	3,809	159,521	0.03
Macerich	2,268	98,159	0.02
Mid-America Apartment Communities	3,102	296,861	0.06
National Retail Properties	3,348	162,411	0.03
Prologis	14,391	845,039	0.16
Public Storage	3,734	755,799	0.15
Realty Income	6,474	408,121	0.08
Regency Centers	3,714	217,938	0.04
SBA Communications	2,673	432,732	0.08
Simon Property Group	7,188	1,207,512	0.23
SL Green Realty	2,186	172,869	0.03
UDR	5,844	231,539	0.04
Ventas	8,600	503,874	0.10
VEREIT	18,846	134,749	0.03
Vornado Realty Trust	3,811	236,396	0.05
Welltower	8,799	610,739	0.12
Weyerhaeuser	17,927	391,884	0.08
WP Carey	4,375	285,862	0.05
<b>小売 (5.56%)</b>			
Advance Auto Parts	1,899	299,017	0.06
AutoZone	650	544,921	0.10
Best Buy	6,157	326,075	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 米国 UCITS ETF

投資明細表 2018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 (%)
<b>小売 (5.56%) (続き)</b>			
Burlington Stores	1,419	230,829	0.04
CarMax	3,906	245,023	0.05
Chipotle Mexican Grill	646	278,936	0.05
Companiestco Wholesale	10,334	2,105,139	0.40
Darden Restaurants	3,076	307,169	0.06
Dollar General	6,150	664,692	0.13
Dollar Tree	5,566	502,721	0.10
Domino's Pizza	983	243,774	0.05
Gap	5,718	147,296	0.03
Genuine Parts	3,718	357,002	0.07
Home Depot	27,099	4,656,150	0.89
Kohl's	4,285	284,267	0.05
L Brands	5,826	149,553	0.03
Lowe's Companies	19,186	1,772,019	0.34
Lululemon Athletica	2,411	293,202	0.06
Macy's	7,584	225,852	0.04
McDonald's	18,298	3,249,176	0.62
Nordstrom	3,174	147,940	0.03
O'Reilly Automotive	1,957	673,854	0.13
Qurate Retail	10,141	197,952	0.04
Ross Stores	8,788	731,162	0.14
Starbucks	31,651	2,038,324	0.39
Tapestry	7,328	247,320	0.05
Target	11,646	769,684	0.15
Tiffany & Co	2,436	196,122	0.04
TJX Companies	29,162	1,304,708	0.25
Tractor Supply	2,607	217,528	0.04
Ulta Salon Companiesmetics & Fragrance	1,272	311,437	0.06
Walgreens Boots Alliance	19,697	1,345,896	0.26
Walmart	34,758	3,237,708	0.62
Yum! Brands	7,137	656,033	0.13
<b>貯蓄・貸付 (0.03%)</b>			
People's United Financial	9,102	131,342	0.03
<b>半導体 (3.72%)</b>			
Advanced Micro Devices	21,988	405,899	0.08
Analog Devices	8,387	719,856	0.14
Applied Materials	23,704	776,069	0.15
Broadcom	10,196	2,592,639	0.50
Intel	109,030	5,116,778	0.98
IPG Photonics	912	103,320	0.02
KLA-Tencor	3,410	305,161	0.06
Lam Research	3,654	497,565	0.09
Marvell Technology Group	13,127	212,526	0.04
Maxim Integrated Products	6,590	335,102	0.06
Microchip Technology	5,712	410,807	0.08
Micron Technology	27,017	857,249	0.16
NVIDIA	13,561	1,810,394	0.35
ON Semiconductor	9,232	152,420	0.03
Qorvo	3,178	193,000	0.04
QUALCOMM	33,129	1,885,371	0.36
Skyworks Solutions	4,342	291,001	0.06
Texas Instruments	23,078	2,180,871	0.42
Xilinx	6,181	526,436	0.10
<b>海運 (0.03%)</b>			
Huntington Ingalls Industries	920	175,085	0.03
<b>ソフトウェア (7.17%)</b>			
Activision Blizzard	16,828	783,680	0.15
Adobe	11,527	2,607,868	0.50
Akamai Technologies	3,692	225,507	0.04
ANSYS	1,816	259,579	0.05
Autodesk	5,276	678,546	0.13
Broadridge Financial Solutions	2,673	257,276	0.05
Cadence Design Systems	7,356	319,839	0.06
CDK GLOBAL	3,009	144,071	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 米国 UCITS ETF

投資明細表 2018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 (%)
<b>ソフトウェア (7.17%) (続き)</b>			
Cerner	6,843	358,847	0.07
Citrix Systems	3,156	323,364	0.06
Electronic Arts	7,462	588,826	0.11
Fidelity National Information Services	7,913	811,478	0.16
First Data - Class A	12,572	212,593	0.04
Fiserv	9,689	712,045	0.14
Intuit	5,872	1,155,903	0.22
Jack Henry & Associates	2,011	254,432	0.05
Microsoft	171,690	17,438,553	3.35
MSCI	1,971	290,585	0.06
Oracle	70,584	3,186,868	0.61
Paychex	7,416	483,152	0.09
PTC	2,666	221,011	0.04
Red Hat	4,193	736,458	0.14
salesforce.com	16,891	2,313,560	0.45
ServiceNow	4,115	732,676	0.14
Splunk	3,248	340,553	0.07
SS&C Technologies Holdings	5,634	254,150	0.05
Synopsys	3,322	279,845	0.05
Take-Two Interactive Software	2,574	264,968	0.05
Veeva Systems - Class A	2,858	255,277	0.05
VMware - Class A	1,955	268,089	0.05
Workday - Class A	3,414	545,148	0.11
<b>電気通信 (3.31%)</b>			
Arista Networks	1,255	264,428	0.05
AT&T	170,327	4,861,133	0.93
CenturyLink	22,224	336,694	0.07
Cisco Systems	111,388	4,826,442	0.93
CommScope Holding	5,592	91,653	0.02
Juniper Networks	7,511	202,121	0.04
Motorola Solutions	3,707	426,453	0.08
Sprint	21,090	122,744	0.02
T-Mobile US	7,607	483,881	0.09
Verizon Communications	97,703	5,492,863	1.06
Zayo Group Holdings	5,000	114,200	0.02
<b>繊維 (0.03%)</b>			
Mohawk Industries	1,479	172,984	0.03
<b>玩具・ゲーム・趣味 (0.06%)</b>			
Hasbro	2,820	229,125	0.05
Mattel	5,897	58,911	0.01
<b>輸送 (1.64%)</b>			
CH Robinson Worldwide	2,994	251,765	0.05
CSX	18,977	1,179,041	0.23
Expeditors International of Washington	3,778	257,244	0.05
FedEx	5,987	965,883	0.19
JB Hunt Transport Services	2,069	192,500	0.04
Kansas City Southern	2,232	213,044	0.04
Knight-Swift Transportation Holdings	3,099	77,692	0.01
Norfolk Southern	6,645	993,693	0.19
Old Dominion Freight Line	1,436	177,332	0.03
Union Pacific	17,498	2,418,749	0.46
United Parcel Service - Class B	16,330	1,592,665	0.31
XPO Logistics	3,408	194,392	0.04
<b>水道 (0.08%)</b>			
American Water Works	4,531	411,279	0.08
<b>普通株式合計</b>		<b>520,132,075</b>	<b>99.96</b>
<b>投資合計 (取得原価 402,090,653米ドル)</b>		<b>520,132,075</b>	<b>99.96</b>
<b>その他の純資産</b>		<b>223,448</b>	<b>0.04</b>
<b>純資産合計</b>		<b>520,355,523</b>	<b>100.00</b>

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】**

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および先物契約(該当がある場合)を参照のこと。

**【投資不動産明細表】**

該当事項なし。

**【その他投資資産明細表】**

該当事項なし。

**【借入金明細表】**

該当事項なし。

[次へ](#)

Statement of Net Assets  
at 31 December 2018

Annual report as of 31 December 2018

	UBS ETF Consolidated Statement EUR	EURO STOXX 50 UCITS ETF Sub-Fund EUR	MSCI Europe UCITS ETF Sub-Fund EUR	MSCI EMU UCITS ETF Sub-Fund EUR
<b>ASSETS</b>				
Market value of investment in securities (Note 2b)	20,385,542,356	455,149,143	282,950,116	2,671,004,861
Unrealised gain on forward foreign exchange contracts (Notes 2f, g)	26,873,455	—	37,348	—
Receivable for shares subscribed	20,174,485	—	—	—
Receivable for investment securities sold	101,290,003	1,295,994	430,737	6,085,048
Cash at banks	108,913,031	108,237	143,495	20,923,939
Interest receivable	33,718,600	828	1,581	22,172
Dividends receivable	33,982,150	1,264,077	595,145	6,906,028
Other receivables	40,136	7,199	715	—
<b>TOTAL ASSETS</b>	<b>20,711,434,216</b>	<b>457,825,478</b>	<b>284,149,228</b>	<b>2,704,822,048</b>
<b>LIABILITIES</b>				
Unrealised loss on future contracts (Notes 2e)	2,065,592	—	—	654,100
Unrealised loss on forward foreign exchange contracts (Notes 2f, g)	18,337,266	—	—	702,812
Payable for investment securities purchased	121,175,211	1,295,994	597,445	5,381,606
Payable for shares redeemed	14,201,717	—	—	—
Bank overdraft	22,624,452	1,110,969	369,015	421
Management fees payable (Note 3)	8,689,865	71,599	228,418	675,264
Capital gains distribution payable	1,871,632	—	—	—
Other payables	33,515	—	—	2
<b>TOTAL LIABILITIES</b>	<b>188,999,450</b>	<b>2,478,561</b>	<b>1,192,878</b>	<b>7,414,205</b>
<b>NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2018</b>	<b>20,522,434,766</b>	<b>455,346,917</b>	<b>282,956,350</b>	<b>2,697,407,843</b>
<b>NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2017</b>	<b>21,796,231,138</b>	<b>590,058,291</b>	<b>272,328,994</b>	<b>3,842,751,984</b>
<b>NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2016</b>	<b>16,478,463,408</b>	<b>787,916,094</b>	<b>248,737,472</b>	<b>2,395,068,489</b>
<b>NUMBER OF SHARES OUTSTANDING AS OF 31 DECEMBER 2018</b>				
Class A-dis (*)	—	55,141,095	4,501,341	16,674,626
Class A-acc (*)	—	—	—	49,524,221
Class A-UK-dis (*)	—	—	—	1,505,166
Class (hedged to EUR) A-acc	—	—	2,337,774	—
Class (hedged to USD) A-acc	—	—	175,954	—
Class (hedged to GBP) A-dis	—	—	—	2,672,901
Class (hedged to GBP) A-acc	—	—	148,000	2,493,098
Class (hedged to CHF) A-acc	—	—	695,583	—
Class (hedged to SGD) A-acc	—	—	—	74,661
<b>NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2018</b>				
Class A-dis (*)	—	30.0738	55.9600	106.0789
Class A-acc (*)	—	—	—	17.2775
Class A-UK-dis (*)	—	—	—	15.7423
Class (hedged to EUR) A-acc	—	—	9.2674	—
Class (hedged to USD) A-acc	—	—	11.3659	—
Class (hedged to GBP) A-dis	—	—	—	8.8409
Class (hedged to GBP) A-acc	—	—	10.6503	9.0548
Class (hedged to CHF) A-acc	—	—	10.4242	—
Class (hedged to SGD) A-acc	—	—	—	18.2561
<b>NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2017</b>				
Class A-dis (*)	—	34.8712	64.2139	124.4154
Class A-acc (*)	—	—	—	19.7214
Class A-UK-dis (*)	—	—	—	18.4423
Class (hedged to EUR) A-acc	—	—	10.3639	—
Class (hedged to USD) A-acc	—	—	12.3824	—
Class (hedged to GBP) A-dis	—	—	—	10.2556
Class (hedged to GBP) A-acc	—	—	11.8143	10.2566
Class (hedged to CHF) A-acc	—	—	11.7390	—
Class (hedged to SGD) A-acc	—	—	—	20.4432

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Statement of Net Assets  
at 31 December 2018

Annual report as of 31 December 2018

	UBS ETF Consolidated Statement EUR	EURO STOXX 50 UCITS ETF Sub-Fund EUR	MSCI Europe UCITS ETF Sub-Fund EUR	MSCI EMU UCITS ETF Sub-Fund EUR
<b>NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2018</b>				
Class A-dis (*)		32.7519	59.9492	113.1319
Class A-acc (*)		—	—	17.4726
Class A-UK dis (*)		—	—	18.8956
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		—	—	17.8513
<b>INITIAL OFFERING PRICE (**)</b>				
Class A-dis (*)		35.2900	41.0300	18.6100
Class A-acc (*)		—	—	16.2923
Class A-UK dis (*)		—	—	14.7457
Class (hedged to EUR) A-acc		—	10.1755	—
Class (hedged to USD) A-acc		—	12.0025	—
Class (hedged to GBP) A-dis		—	—	9.9170
Class (hedged to GBP) A-acc		—	11.5400	9.9170
Class (hedged to CHF) A-acc		—	11.5153	—
Class (hedged to SGD) A-acc		—	—	18.6500
<b>COST OF INVESTMENTS AS OF 31 DECEMBER 2018</b>	<b>21,032,584,705</b>	<b>458,413,984</b>	<b>306,293,328</b>	<b>2,831,883,042</b>

(\*) 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 2018

Annual report as of 31 December 2018

	MSCI EMU hedged to CHF UCITS ETF Sub-Fund CHF	MSCI EMU hedged to USD UCITS ETF Sub-Fund USD	MSCI EMU Select Factor Mix UCITS ETF Sub-Fund (*) EUR	MSCI EMU Value UCITS ETF Sub-Fund EUR
<b>ASSETS</b>				
Market value of investment in securities (Note 2b)	266,729,003	623,390,177	91,148,160	131,824,290
Unrealised gain on forward foreign exchange contracts (Notes 2f, g)	1,041,131	—	—	—
Receivable for shares subscribed	—	—	—	—
Receivable for investment securities sold	225,385	5,509,983	308,843	1,558,782
Cash at banks	6,081,252	6,304,552	104,803	6,592
Interest receivable	1,691	3,609	—	1,203
Dividends receivable	772,827	2,240,242	46,431	689,484
Other receivables	—	—	—	2
<b>TOTAL ASSETS</b>	<b>274,851,389</b>	<b>637,444,562</b>	<b>91,608,237</b>	<b>134,066,353</b>
<b>LIABILITIES</b>				
Unrealised loss on future contracts (Notes 2e)	83,307	199,709	—	—
Unrealised loss on forward foreign exchange contracts (Notes 2f, g)	—	4,342,361	—	—
Payable for investment securities purchased	439,190	3,232,163	291,198	1,592,137
Payable for shares redeemed	—	—	—	—
Bank overdraft	3,065,367	—	—	473,222
Management fees payable (Note 3)	218,690	280,235	35,540	117,416
Capital gains distribution payable	—	—	—	—
Other payables	—	—	—	—
<b>TOTAL LIABILITIES</b>	<b>3,806,554</b>	<b>8,054,467</b>	<b>326,738</b>	<b>2,182,775</b>
<b>NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2018</b>	<b>271,044,835</b>	<b>629,390,095</b>	<b>91,281,499</b>	<b>131,877,578</b>
<b>NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2017</b>	<b>484,300,561</b>	<b>1,379,855,850</b>	<b>—</b>	<b>314,476,286</b>
<b>NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2016</b>	<b>331,848,855</b>	<b>881,595,917</b>	<b>—</b>	<b>61,797,781</b>
<b>NUMBER OF SHARES OUTSTANDING AS OF 31 DECEMBER 2018</b>				
Class A-ds (*)	—	1,290,344	—	3,938,888
Class A-acc (*)	10,676,848	24,440,540	11,378,000	—
<b>NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2018</b>				
Class A-ds (*)	—	21.9674	—	33.4726
Class A-acc (*)	25.3862	24.5929	8.0228	—
<b>NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2017</b>				
Class A-ds (*)	—	24.9842	—	40.2495
Class A-acc (*)	29.1723	27.2957	—	—
<b>NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2016</b>				
Class A-ds (*)	—	22.1963	—	37.7952
Class A-acc (*)	25.9642	23.7576	—	—
<b>INITIAL OFFERING PRICE (**)</b>				
Class A-ds (*)	—	20.7927	—	36.6600
Class A-acc (*)	19.8462	17.0947	9.1171	—
<b>COST OF INVESTMENTS AS OF 31 DECEMBER 2018</b>	<b>283,847,952</b>	<b>688,302,518</b>	<b>105,441,388</b>	<b>151,466,171</b>

(\*) The Share Class is in the Sub-Fund's base currency.

(\*\*) As of initial dealing day (see Note 1).

(\*\*\*) Sub-Fund was launched during the year, see Note 1 for further details.

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.



Statement of Net Assets  
at 31 December 2018

Annual report as of 31 December 2018

	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
<b>ASSETS</b>				
Market value of investment in securities (Note 2b)	116,175,773	69,503,059	53,794,363	55,358,311
Unrealised gain on forward foreign exchange contracts (Notes 2f & g)	—	1,310	—	—
Receivable for shares subscribed	—	—	—	—
Receivable for investment securities sold	172,274	—	835,981	731,850
Cash at banks	33,445	22,496	1,542	69,392
Interest receivable	12,417	903	599	1,285
Dividends receivable	195,300	118,755	190,530	122,194
Other receivables	—	—	—	6,564
<b>TOTAL ASSETS</b>	<b>116,589,209</b>	<b>69,648,213</b>	<b>54,823,015</b>	<b>56,289,596</b>
<b>LIABILITIES</b>				
Unrealised loss on future contracts (Notes 2e)	—	—	—	—
Unrealised loss on forward foreign exchange contracts (Notes 2f & g)	—	—	64,462	40
Payable for investment securities purchased	206,223	—	754,479	731,850
Payable for shares redeemed	—	—	—	—
Bank overdraft	—	44,983	123,315	13
Management fees payable (Note 3)	126,431	47,657	35,071	48,231
Capital gains distribution payable	—	—	—	—
Other payables	—	—	—	—
<b>TOTAL LIABILITIES</b>	<b>412,654</b>	<b>92,640</b>	<b>977,327</b>	<b>781,134</b>
<b>NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2018</b>	<b>116,176,555</b>	<b>69,555,573</b>	<b>53,845,688</b>	<b>55,508,462</b>
<b>NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2017</b>	<b>155,116,553</b>	<b>57,661,172</b>	<b>66,538,440</b>	<b>56,823,689</b>
<b>NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2016</b>	<b>28,698,018</b>	<b>11,421,678</b>	<b>17,609,981</b>	<b>48,775,181</b>
<b>NUMBER OF SHARES OUTSTANDING AS OF 31 DECEMBER 2018</b>				
Class A-dis (*)	1,408,375	2,872,694	2,647,934	3,504,988
Class (hedged to USD) A-acc	—	401,062	701,117	158,748
Class (hedged to GBP) A-dis	—	40,000	180,000	40,000
Class (hedged to CHF) A-acc	—	1,257,447	424,979	410,593
<b>NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2018</b>				
Class A-dis (*)	82.4898	16.2750	13.9931	13.5524
Class (hedged to USD) A-acc	—	19.2043	17.0434	16.0031
Class (hedged to GBP) A-dis	—	9.7578	9.5167	10.0797
Class (hedged to CHF) A-acc	—	14.0057	12.3128	14.5762
<b>NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2017</b>				
Class A-dis (*)	102.2974	18.4777	17.0812	14.8967
Class (hedged to USD) A-acc	—	20.8643	19.4079	16.7853
Class (hedged to GBP) A-dis	—	10.9808	11.4217	10.9577
Class (hedged to CHF) A-acc	—	15.7578	14.5224	15.7306
<b>NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2016</b>				
Class A-dis (*)	83.9632	16.5791	15.5759	13.2825
Class (hedged to USD) A-acc	—	18.0532	16.8166	14.4300
Class (hedged to GBP) A-dis	—	9.8191	10.2895	9.7525
Class (hedged to CHF) A-acc	—	13.9402	12.8684	13.8292
<b>INITIAL OFFERING PRICE (**)</b>				
Class A-dis (*)	43.7300	15.8075	14.6350	13.3908
Class (hedged to USD) A-acc	—	16.8245	15.1320	14.1154
Class (hedged to GBP) A-dis	—	8.6995	8.9001	9.4360
Class (hedged to CHF) A-acc	—	12.5731	11.2666	13.3096
<b>COST OF INVESTMENTS AS OF 31 DECEMBER 2018</b>	<b>137,046,794</b>	<b>77,605,758</b>	<b>63,064,349</b>	<b>57,852,453</b>

(\*) 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 2018

Annual report as of 31 December 2018

	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
<b>ASSETS</b>				
Market value of investment in securities (Note 2b)	8,765,874	73,632,901	574,008,471	421,932,253
Unrealised gain on forward foreign exchange contracts (Notes 21 &)	—	—	10,228	6,296,928
Receivable for shares subscribed	—	—	—	—
Receivable for investment securities sold	—	3,010	26,391	33,837
Cash at banks	15,141	53,316	3,005,534	2,777,793
Interest receivable	184	131	1,198	832
Dividends receivable	18,152	217,658	1,713,255	1,285,997
Other receivables	—	—	—	—
<b>TOTAL ASSETS</b>	<b>8,799,351</b>	<b>73,907,016</b>	<b>578,763,072</b>	<b>432,327,848</b>
<b>LIABILITIES</b>				
Unrealised loss on future contracts (Notes 2e)	—	—	53,690	45,299
Unrealised loss on forward foreign exchange contracts (Notes 21 &)	8,513	—	—	—
Payable for investment securities purchased	—	342,462	2,984,900	2,426,319
Payable for shares redeemed	—	—	—	—
Bank overdraft	1	166,126	160	36,049
Management fees payable (Note 3)	5,975	28,689	112,668	156,634
Capital gains distribution payable	—	—	—	—
Other payables	—	58	—	—
<b>TOTAL LIABILITIES</b>	<b>14,489</b>	<b>537,332</b>	<b>3,151,408</b>	<b>2,664,301</b>
<b>NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2018</b>	<b>8,784,862</b>	<b>73,369,684</b>	<b>575,611,664</b>	<b>429,663,539</b>
<b>NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2017</b>	<b>11,271,160</b>	<b>197,128,448</b>	<b>572,923,032</b>	<b>458,983,361</b>
<b>NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2016</b>	<b>9,269,665</b>	<b>123,691,063</b>	<b>752,448,875</b>	<b>686,273,878</b>
<b>NUMBER OF SHARES OUTSTANDING AS OF 31 DECEMBER 2018</b>				
Class A-dis (*)	407,000	1,119,773	369,908	—
Class A-acc (*)	—	—	25,805,498	27,140,035
Class A-UK-dis (*)	—	274,232	1,998,293	—
Class (hedged to USD) A-acc	103,347	—	—	—
Class (hedged to GBP) A-dis	40,000	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-acc	100,000	—	—	—
Class (hedged to SGD) A-acc	—	—	106,087	—
<b>NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2018</b>				
Class A-dis (*)	14.4561	65.1330	17.3167	—
Class A-acc (*)	—	—	21.1402	15.8314
Class A-UK-dis (*)	—	9.7548	11.3390	—
Class (hedged to USD) A-acc	14.0695	—	—	—
Class (hedged to GBP) A-dis	9.1930	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-acc	13.7130	—	—	—
Class (hedged to SGD) A-acc	—	—	16.5908	—
<b>NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2017</b>				
Class A-dis (*)	16.9151	72.0048	19.6512	—
Class A-acc (*)	—	—	23.2456	17.7010
Class A-UK-dis (*)	—	11.1651	12.9695	—
Class (hedged to USD) A-acc	15.5560	—	—	—
Class (hedged to GBP) A-dis	10.6514	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-acc	15.6471	—	—	—
Class (hedged to SGD) A-acc	—	—	19.1049	—
<b>NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2016</b>				
Class A-dis (*)	15.7526	66.6957	19.4709	—
Class A-acc (*)	—	—	20.8427	16.1302
Class A-UK-dis (*)	—	10.2438	11.9207	—
Class (hedged to USD) A-acc	13.8126	—	—	—
Class (hedged to GBP) A-dis	9.8710	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-acc	14.1980	—	—	—
Class (hedged to SGD) A-acc	—	—	16.1843	—

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Statement of Net Assets  
at 31 December 2018

Annual report as of 31 December 2018

	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 (*)	—	—	16.9092	13.0570
Class A-UK-dis (*)	—	—	11.0015	—
Class (hedged to USD) A-acc	13.2763	9.6742	—	—
Class (hedged to GBP) A-dis	9.2491	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-acc	13.3399	—	—	—
Class (hedged to GGD) A-acc	—	—	15.2900	—
<b>GDY OF INVESTMENTS AS OF 31 DECEMBER 2018</b>	<b>9,956,643</b>	<b>89,464,321</b>	<b>599,478,573</b>	<b>471,523,928</b>

(\*) 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 2018

Annual report as of 31 December 2018

	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
<b>ASSETS</b>				
Market value of investment in securities (Note 2b)	334,767,209	516,190,158	143,065,592,011	78,706,125
Unrealised gain on forward foreign exchange contracts (Notes 21 &)	3,845,723	2,344,271	—	—
Receivable for shares subscribed	—	—	—	—
Receivable for investment securities sold	29,508	30,468	1,178,587,186	1,486,199
Cash at banks	1,504,915	2,906,889	706,133,070	1,207,316
Interest receivable	739	1,206	3,877,769	3,745
Dividends receivable	1,042,438	1,584,693	218,964,119	132,031
Other receivables	—	—	—	—
<b>TOTAL ASSETS</b>	<b>341,190,532</b>	<b>522,966,675</b>	<b>145,169,144,955</b>	<b>81,513,616</b>
<b>LIABILITIES</b>				
Unrealised loss on future contracts (Notes 2e)	14,706	40,348	30,920,000	50,137
Unrealised loss on forward foreign exchange contracts (Notes 21 &)	—	—	406,632,921	2,125,288
Payable for investment securities purchased	360,658	3,149,258	104,228,127	68,822
Payable for shares redeemed	2,151,862	—	727,882,700	—
Bank overdraft	207,327	285,030	42,800,281	—
Management fees payable (Note 3)	136,479	203,529	72,664,420	178,173
Capital gains distribution payable	—	—	—	—
Other payables	—	—	552,517	—
<b>TOTAL LIABILITIES</b>	<b>2,891,232</b>	<b>3,678,165</b>	<b>1,384,689,956</b>	<b>2,423,420</b>
<b>NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2018</b>	<b>338,299,300</b>	<b>519,288,510</b>	<b>143,784,463,989</b>	<b>79,089,996</b>
<b>NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2017</b>	<b>496,868,719</b>	<b>757,983,890</b>	<b>137,305,544,476</b>	<b>326,876,854</b>
<b>NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2016</b>	<b>372,102,043</b>	<b>687,111,343</b>	<b>81,538,267,950</b>	<b>188,873,197</b>
<b>NUMBER OF SHARES OUTSTANDING AS OF 31 DECEMBER 2018</b>				
Class A-dis (*)	268,372	635,504	21,915,758	—
Class A-acc (*)	19,447,521	37,428,389	19,804,349	6,157,048
Class A-UK dis (*)	—	—	634,699	—
Class (hedged to GBP) A-dis	—	—	5,787,141	—
Class (hedged to GBP) A-acc	—	—	1,355,631	—
Class (hedged to SGD) A-acc	—	—	112,355	—
<b>NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2018</b>				
Class A-dis (*)	14.9602	11.9605	4.480.6982	—
Class A-acc (*)	17.1892	13.6713	1,727.3668	12.8436
Class A-UK dis (*)	—	—	1,690.7158	—
Class (hedged to GBP) A-dis	—	—	10.2384	—
Class (hedged to GBP) A-acc	—	—	10.3715	—
Class (hedged to SGD) A-acc	—	—	16.9296	—
<b>NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2017</b>				
Class A-dis (*)	17.0783	13.3634	5,374.2256	—
Class A-acc (*)	19.1324	14.8195	2,043.0557	15.4650
Class A-UK dis (*)	—	—	1,911.6125	—
Class (hedged to GBP) A-dis	—	—	12.3145	—
Class (hedged to GBP) A-acc	—	—	12.3129	—
Class (hedged to SGD) A-acc	—	—	19.8659	—
<b>NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2016</b>				
Class A-dis (*)	16.0640	12.3405	4,587.6253	—
Class A-acc (*)	17.3668	13.1917	—	13.0983
Class A-UK dis (*)	—	—	1,614.6125	—
Class (hedged to GBP) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to GBP) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to SGD) A-acc	—	—	16.4994	—

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Statement of Net Assets  
at 31 December 2018

Annual report as of 31 December 2018

	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
INITIAL OFFERING PRICE (*)				
Class A-ds (*)	15.3400	11.7508	4.617.0000	—
Class A-acc (*)	14.5000	10.7984	1.623.4100	10.7140
Class A-UK ds (*)	—	—	1.417.2420	—
Class (hedged to GBP) A-ds	—	—	10.9595	—
Class (hedged to GBP) A-acc	—	—	10.9595	—
Class (hedged to SGD) A-acc	—	—	15.9378	—
<b>COST OF INVESTMENTS AS OF 31 DECEMBER 2018</b>	<b>376,767,234</b>	<b>588,716,999</b>	<b>148,178,526,244</b>	<b>88,232,798</b>

(\*) 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 2018

Annual report as of 31 December 2018

	MSCI Japan hedged to EUR UCITS ETF Sub-Fund EUR	MSCI Japan hedged to USD UCITS ETF Sub-Fund USD	MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF Sub-Fund JPY	MSCI Pacific (ex Japan) UCITS ETF Sub-Fund USD
<b>ASSETS</b>				
Market value of investment in securities (Note 2b)	131,639,369	49,560,935	28,158,603,760	173,349,622
Unrealised gain on forward foreign exchange contracts (Notes 2f, g)	—	—	—	—
Receivable for shares subscribed	—	—	—	—
Receivable for investment securities sold	2,610,551	1,713,157	—	—
Cash at banks	1,536,526	3,504,337	104,667,794	321,183
Interest receivable	5,319	4,930	—	1,022
Dividends receivable	213,326	93,626	30,133,801	174,851
Other receivables	—	—	—	5
<b>TOTAL ASSETS</b>	<b>136,005,481</b>	<b>54,876,985</b>	<b>28,293,405,345</b>	<b>173,846,683</b>
<b>LIABILITIES</b>				
Unrealised loss on future contracts (Notes 2e)	14,591	9,069	4,675,000	—
Unrealised loss on forward foreign exchange contracts (Notes 2f, g)	3,906,651	3,633,158	48,242,052	—
Payable for investment securities purchased	112,041	41,464	—	227,864
Payable for shares redeemed	—	1,544,319	—	—
Bank overdraft	—	10,220	264,557	—
Management fees payable (Note 3)	223,809	207,846	16,997,901	240,388
Capital gains distribution payable	—	—	—	—
Other payables	—	—	—	—
<b>TOTAL LIABILITIES</b>	<b>4,257,292</b>	<b>5,446,078</b>	<b>78,179,510</b>	<b>468,252</b>
<b>NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2018</b>	<b>131,748,189</b>	<b>48,430,909</b>	<b>28,223,225,835</b>	<b>173,378,431</b>
<b>NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2017</b>	<b>482,316,267</b>	<b>480,785,930</b>	<b>14,491,668,949</b>	<b>224,445,111</b>
<b>NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2016</b>	<b>254,643,009</b>	<b>329,567,502</b>	<b>3,758,464,349</b>	<b>183,913,588</b>
<b>NUMBER OF SHARES OUTSTANDING AS OF 31 DECEMBER 2018</b>				
Class A-dis (*)	2,330,091	193,017	12,508,570	4,308,138
Class A-acc (*)	4,968,385	2,059,605	—	—
Class A-UK-dis (*)	—	—	—	326,895
Class (hedged to EUR) A-acc	—	—	773,570	—
Class (hedged to USD) A-acc	—	—	96,384	—
Class (hedged to CHF) A-dis	—	—	338,655	—
<b>NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2018</b>				
Class A-dis (*)	17,3436	20,8730	2,113,3005	39,3697
Class A-acc (*)	18,3834	22,0451	—	—
Class A-UK-dis (*)	—	—	—	11,6694
Class (hedged to EUR) A-acc	—	—	11,0080	—
Class (hedged to USD) A-acc	—	—	10,7296	—
Class (hedged to CHF) A-dis	—	—	16,3647	—
<b>NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2017</b>				
Class A-dis (*)	21,1464	24,6680	2,558,7694	45,7851
Class A-acc (*)	22,0491	25,6616	—	—
Class A-UK-dis (*)	—	—	—	13,5706
Class (hedged to EUR) A-acc	—	—	13,3411	—
Class (hedged to USD) A-acc	—	—	12,8122	—
Class (hedged to CHF) A-dis	—	—	20,1843	—
<b>NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2016</b>				
Class A-dis (*)	18,0918	20,6623	2,191,7920	37,7785
Class A-acc (*)	18,6039	21,2354	—	—
Class A-UK-dis (*)	—	—	—	11,0082
Class (hedged to EUR) A-acc	—	—	11,3255	—
Class (hedged to USD) A-acc	—	—	10,5078	—
Class (hedged to CHF) A-dis	—	—	17,4066	—

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Statement of Net Assets  
at 31 December 2018

Annual report as of 31 December 2018

	MSCI Japan hedged to EUR UCITS ETF Sub-Fund EUR	MSCI Japan hedged to USD UCITS ETF Sub-Fund USD	MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF Sub-Fund JPY	MSCI Pacific (ex Japan) UCITS ETF Sub-Fund USD
INITIAL OFFERING PRICE (*)				
Class A-dis (*)	15.4750	17.4850	2,394.2400	35.9700
Class A-acc (*)	14.9060	16.8390	—	—
Class A-UK-dis (*)	—	—	—	13.0582
Class (hedged to EUR) A-acc	—	—	10.1811	—
Class (hedged to USD) A-acc	—	—	9.3716	—
Class (hedged to CHF) A-dis	—	—	18.4166	—
<b>COST OF INVESTMENTS AS OF 31 DECEMBER 2018</b>	<b>136,292,328</b>	<b>49,848,408</b>	<b>32,297,742,826</b>	<b>182,606,027</b>

(\*) 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 2018

Annual report as of 31 December 2018

	MSCI USA UCITS ETF Sub-Fund USD	MSCI Canada UCITS ETF Sub-Fund CAD	MSCI Singapore UCITS ETF Sub-Fund SGD	MSCI Hong Kong UCITS ETF Sub-Fund HKD
<b>ASSETS</b>				
Market value of investment in securities (Note 2b)	520,132,075	1,739,670,645	72,345,444	356,530,803
Unrealized gain on forward foreign exchange contracts (Notes 2f, g)	—	5,519,815	—	—
Receivable for shares subscribed	3,349,348	—	—	—
Receivable for investment securities sold	1,039,582	13,734,824	—	—
Cash at banks	—	3,258,937	5,472	320,363
Interest receivable	1,647	234,363	158	168
Dividends receivable	441,195	4,099,692	167,321	—
Other receivables	1	—	—	—
<b>TOTAL ASSETS</b>	<b>524,963,848</b>	<b>1,766,518,576</b>	<b>72,518,395</b>	<b>356,851,334</b>
<b>LIABILITIES</b>				
Unrealized loss on future contracts (Notes 2e)	—	95,580	—	—
Unrealized loss on forward foreign exchange contracts (Notes 2f, g)	—	—	—	—
Payable for investment securities purchased	3,748,912	10,769,973	—	—
Payable for shares redeemed	—	4,148,058	—	—
Bank overdraft	626,609	171,764	83,275	—
Management fees payable (Note 3)	232,502	736,690	49,931	242,117
Capital gains distribution payable	—	—	—	—
Other payables	—	10	—	—
<b>TOTAL LIABILITIES</b>	<b>4,608,523</b>	<b>15,672,275</b>	<b>133,206</b>	<b>242,117</b>
<b>NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2018</b>	<b>520,355,323</b>	<b>1,750,846,301</b>	<b>72,385,189</b>	<b>356,609,217</b>
<b>NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2017</b>	<b>590,025,155</b>	<b>584,922,930</b>	<b>47,274,615</b>	<b>360,854,265</b>
<b>NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2016</b>	<b>657,832,315</b>	<b>782,692,466</b>	<b>35,622,842</b>	<b>279,062,394</b>
<b>NUMBER OF SHARES OUTSTANDING AS OF 31 DECEMBER 2018</b>				
Class A-dis (*)	2,151,954	42,046,772	3,039,235	2,500,344
Class A-acc (*)	—	2,352,228	—	—
Class A-UK-dis (*)	47,096	300,950	—	—
Class (hedged to EUR) A-acc	—	3,733,114	—	—
Class (hedged to USD) A-acc	—	936,832	—	—
Class (hedged to GBP) A-dis	—	672,983	—	—
Class (hedged to GBP) A-acc	—	372,731	—	—
Class (hedged to CHF) A-acc	—	976,128	—	—
Class (hedged to SGD) A-acc	—	50,100	—	—
<b>NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2018</b>				
Class A-dis (*)	241.3437	37.0098	23.8169	142.6241
Class A-acc (*)	—	14.4395	—	—
Class A-UK-dis (*)	21.1263	13.3686	—	—
Class (hedged to EUR) A-acc	—	15.0619	—	—
Class (hedged to USD) A-acc	—	18.0387	—	—
Class (hedged to GBP) A-dis	—	11.3322	—	—
Class (hedged to GBP) A-acc	—	11.9862	—	—
Class (hedged to CHF) A-acc	—	17.4750	—	—
Class (hedged to SGD) A-acc	—	18.5081	—	—
<b>NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2017</b>				
Class A-dis (*)	267.3642	41.6741	26.8692	161.5820
Class A-acc (*)	—	16.0302	—	—
Class A-UK-dis (*)	22.5729	16.1275	—	—
Class (hedged to EUR) A-acc	—	17.0270	—	—
Class (hedged to USD) A-acc	—	19.8257	—	—
Class (hedged to GBP) A-dis	—	12.9660	—	—
Class (hedged to GBP) A-acc	—	13.4039	—	—
Class (hedged to CHF) A-acc	—	19.8731	—	—
Class (hedged to SGD) A-acc	—	20.4985	—	—

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.



Statement of Net Assets  
at 31 December 2018

Annual report as of 31 December 2018

	MSCI USA UCITS ETF Sub-Fund USD	MSCI Canada UCITS ETF Sub-Fund CAD	MSCI Singapore UCITS ETF Sub-Fund SGD	MSCI Hong Kong UCITS ETF Sub-Fund HKD
<b>NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2018</b>				
Class A-dis (*)	213,8915	39,4306	22,1875	121,4638
Class A-acc (*)	—	—	—	—
Class A-UK dis (*)	18,7621	14,1048	—	—
Class (hedged to EUR) A-acc	—	15,9692	—	—
Class (hedged to USD) A-acc	—	18,2655	—	—
Class (hedged to GBP) A-dis	—	12,2595	—	—
Class (hedged to GBP) A-acc	—	12,4892	—	—
Class (hedged to CHF) A-acc	—	18,7229	—	—
Class (hedged to SGD) A-acc	—	18,9404	—	—
<b>INITIAL OFFERING PRICE (**)</b>				
Class A-dis (*)	131,9600	29,9200	25,4697	144,2409
Class A-acc (*)	—	14,7889	—	—
Class A-UK dis (*)	16,2899	13,5250	—	—
Class (hedged to EUR) A-acc	—	15,5635	—	—
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	—	17,2813	—	—
<b>COST OF INVESTMENTS AS OF 31 DECEMBER 2018</b>	<b>492,090,653</b>	<b>1,896,448,991</b>	<b>77,891,451</b>	<b>348,053,575</b>

(\*) 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 2018

Annual report as of 31 December 2018

	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 World UCITS ETF Sub-Fund USD
<b>ASSETS</b>				
Market value of investment in securities (Note 2b)	718,674,365	100,365,186	48,051,590	1,013,931,099
Unrealised gain on forward foreign exchange contracts (Notes 21 &)	—	—	—	—
Receivable for shares subscribed	—	—	—	—
Receivable for investment securities sold	—	812,672	881,834	1,753,836
Cash at banks	2,960,908	168,438	61,464	526,781
Interest receivable	541	90	37	13,968
Dividends receivable	—	—	—	1,368,512
Other receivables	1,259	—	—	7,227
<b>TOTAL ASSETS</b>	<b>721,637,061</b>	<b>101,338,388</b>	<b>48,994,925</b>	<b>1,817,599,481</b>
<b>LIABILITIES</b>				
Unrealised loss on future contracts (Notes 2e)	—	—	—	—
Unrealised loss on forward foreign exchange contracts (Notes 21 &)	177,690	504,560	568,334	—
Payable for investment securities purchased	—	—	—	584,940
Payable for shares redeemed	2,500,554	—	—	—
Bank overdraft	89	—	—	2,824,964
Management fees payable (Note 3)	247,768	108,789	90,222	696,031
Capital gains distribution payable	—	—	—	—
Other payables	—	—	—	—
<b>TOTAL LIABILITIES</b>	<b>2,926,098</b>	<b>613,349</b>	<b>658,556</b>	<b>4,105,935</b>
<b>NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2018</b>	<b>718,710,963</b>	<b>100,723,037</b>	<b>48,338,369</b>	<b>1,813,493,486</b>
<b>NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2017</b>	<b>648,869,932</b>	<b>270,718,364</b>	<b>217,838,170</b>	<b>1,287,261,652</b>
<b>NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2016</b>	<b>538,282,388</b>	<b>194,548,128</b>	<b>194,823,842</b>	<b>1,359,588,517</b>
<b>NUMBER OF SHARES OUTSTANDING AS OF 31 DECEMBER 2018</b>				
Class A-dis (*)	8,230,492	373,749	348,096	5,386,413
Class A-acc (*)	31,349,968	8,565,304	1,958,223	—
Class A-UK dis (*)	1,693,204	—	—	—
Class (hedged to GBP) A-dis	314,645	—	—	—
Class (hedged to GBP) A-acc	201,698	—	—	—
Class (hedged to SGD) A-acc	77,514	—	—	—
<b>NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2018</b>				
Class A-dis (*)	15.8729	13.4151	19.5261	188.8696
Class A-acc (*)	17.7035	14.5780	21.2338	—
Class A-UK dis (*)	13.2266	—	—	—
Class (hedged to GBP) A-dis	14.4651	—	—	—
Class (hedged to GBP) A-acc	15.2232	—	—	—
Class (hedged to SGD) A-acc	19.5930	—	—	—
<b>NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2017</b>				
Class A-dis (*)	17.5688	14.7912	20.9537	210.5354
Class A-acc (*)	19.2728	15.8656	22.4389	—
Class A-UK dis (*)	14.6317	—	—	—
Class (hedged to GBP) A-dis	15.8547	—	—	—
Class (hedged to GBP) A-acc	16.3843	—	—	—
Class (hedged to SGD) A-acc	20.8520	—	—	—
<b>NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2016</b>				
Class A-dis (*)	15.2509	12.7633	17.7347	175.4634
Class A-acc (*)	16.4184	13.4691	18.6955	—
Class A-UK dis (*)	12.6724	—	—	—
Class (hedged to GBP) A-dis	13.6003	—	—	—
Class (hedged to GBP) A-acc	13.6345	—	—	—
Class (hedged to SGD) A-acc	17.4478	—	—	—

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Statement of Net Assets  
at 31 December 2018

Annual report as of 31 December 2018

	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 World UCITS ETF Sub-Fund USD
INITIAL OFFERING PRICE (*)				
Class A-dis (*)	15.1897	13.3469	19.1945	142.8400
Class A-acc (*)	15.1293	12.3658	18.8365	—
Class A-UK-dis (*)	12.9964	—	—	—
Class (hedged to GBP) A-dis	14.6931	—	—	—
Class (hedged to GBP) A-acc	14.6931	—	—	—
Class (hedged to SGD) A-acc	18.1905	—	—	—
<b>COST OF INVESTMENTS AS OF 31 DECEMBER 2018</b>	<b>737,243,376</b>	<b>592,845,897</b>	<b>49,868,172</b>	<b>994,028,946</b>

(\*) The Share Class is in the Sub-Fund's base currency.

(\*) As of initial dealing day (see Note 5).

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Statement of Net Assets  
at 31 December 2018

Annual report as of 31 December 2018

	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	MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF Sub-Fund USD
<b>ASSETS</b>				
Market value of investment in securities (Note 2b)	2,109,601,389	383,185,451	828,062,288	739,787,026
Unrealised gain on forward foreign exchange contracts (Notes 21 &)	—	—	155	789,270
Receivable for shares subscribed	14,651,376	—	—	5,061,105
Receivable for investment securities sold	753,092	—	1,285,528	5,993,834
Cash at banks	6,068,574	1,157,000	3,018,106	3,921,650
Interest receivable	21,234	—	—	—
Dividends receivable	4,813,508	1,529,647	1,210,996	746,203
Other receivables	—	—	—	—
<b>TOTAL ASSETS</b>	<b>2,135,909,172</b>	<b>385,872,098</b>	<b>833,555,071</b>	<b>756,279,088</b>
<b>LIABILITIES</b>				
Unrealised loss on future contracts (Notes 2e)	—	—	—	—
Unrealised loss on forward foreign exchange contracts (Notes 21 &)	3,375	—	—	—
Payable for investment securities purchased	20,212,939	308,911	4,645,215	15,218,990
Payable for shares redeemed	—	—	—	—
Bank overdraft	2,564,466	1,024,350	—	20,748
Management fees payable (Note 3)	1,071,914	347,982	363,965	336,186
Capital gains distribution payable	969,233	1,270,493	—	—
Other payables	—	—	—	—
<b>TOTAL LIABILITIES</b>	<b>24,711,627</b>	<b>2,649,738</b>	<b>4,999,180</b>	<b>15,575,904</b>
<b>NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2018</b>	<b>2,111,197,545</b>	<b>383,222,362</b>	<b>828,555,891</b>	<b>740,703,184</b>
<b>NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2017</b>	<b>1,218,374,382</b>	<b>492,374,768</b>	<b>558,303,581</b>	<b>846,161,647</b>
<b>NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2016</b>	<b>799,459,715</b>	<b>219,335,848</b>	<b>284,758,383</b>	<b>352,543,193</b>
<b>NUMBER OF SHARES OUTSTANDING AS OF 31 DECEMBER 2018</b>				
Class A-dis (*)	11,028,550	29,777,653	9,284,243	6,335,430
Class A-acc (*)	114,969,324	—	3,268,214	—
Class A-UK dis (*)	2,145,924	—	—	—
Class (hedged to EUR) A-dis	—	—	—	3,565,793
Class (hedged to CHF) A-dis	—	—	—	1,224,016
Class (hedged to CHF) A-acc	—	—	—	1,338,470
<b>NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2018</b>				
Class A-dis (*)	96.0464	12.8594	83.8095	102.1777
Class A-acc (*)	8.8967	—	15.4360	—
Class A-UK dis (*)	13.5394	—	—	—
Class (hedged to EUR) A-dis	—	—	—	14.0336
Class (hedged to CHF) A-dis	—	—	—	13.7009
Class (hedged to CHF) A-acc	—	—	—	14.1027
<b>NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2017</b>				
Class A-dis (*)	114.6223	14.8616	92.1120	107.3292
Class A-acc (*)	—	—	—	—
Class A-UK dis (*)	16.1468	—	—	—
Class (hedged to EUR) A-dis	—	—	—	15.2086
Class (hedged to CHF) A-dis	—	—	—	14.9685
Class (hedged to CHF) A-acc	—	—	—	15.2480
<b>NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2016</b>				
Class A-dis (*)	85.4349	11.4711	76.3075	89.0352
Class A-acc (*)	—	—	—	—
Class A-UK dis (*)	11.9412	—	—	—
Class (hedged to EUR) A-dis	—	—	—	12.8956
Class (hedged to CHF) A-dis	—	—	—	12.6861
Class (hedged to CHF) A-acc	—	—	—	12.7901

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Statement of Net Assets  
at 31 December 2018

Annual report as of 31 December 2018

	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	MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF Sub-Fund USD
INITIAL OFFERING PRICE (*)				
Class A-dis (*)	112.1200	14.2221	51.7100	52.2900
Class A-acc (*)	10.0392	—	16.6578	—
Class A-UK-dis (*)	13.9359	—	—	—
Class (hedged to EUR) A-dis	—	—	—	12.0783
Class (hedged to CHF) A-dis	—	—	—	12.0124
Class (hedged to CHF) A-acc	—	—	—	12.0124
<b>COST OF INVESTMENTS AS OF 31 DECEMBER 2018</b>	<b>2,153,907,456</b>	<b>378,684,216</b>	<b>847,206,668</b>	<b>728,303,138</b>

(\*) 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 2018

Annual report as of 31 December 2018

	MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF Sub-Fund EUR	MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF Sub-Fund USD	Bloomberg Barclays US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF Sub-Fund USD	Bloomberg Barclays US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF Sub-Fund USD
<b>ASSETS</b>				
Market value of investment in securities (Note 2b)	675,017,069	91,194,871	139,421,371	31,732,095
Unrealised gain on forward foreign exchange contracts (Notes 21 &)	63,194	—	453,139	—
Receivable for shares subscribed	—	—	—	—
Receivable for investment securities sold	6,959,632	—	—	—
Cash at banks	4,299	127,702	294,159	19,194
Interest receivable	—	—	854,904	181,418
Dividends receivable	1,260,439	139,857	—	—
Other receivables	—	—	—	—
<b>TOTAL ASSETS</b>	<b>683,305,232</b>	<b>91,462,430</b>	<b>140,823,573</b>	<b>31,932,677</b>
<b>LIABILITIES</b>				
Unrealised loss on future contracts (Notes 2e)	—	—	—	—
Unrealised loss on forward foreign exchange contracts (Notes 21 &)	—	—	—	—
Payable for investment securities purchased	6,959,632	150,887	—	—
Payable for shares redeemed	—	—	—	—
Bank overdraft	795,058	—	—	—
Management fees payable (Note 3)	244,245	82,877	37,605	4,304
Capital gains distribution payable	—	—	—	—
Other payables	—	—	—	—
<b>TOTAL LIABILITIES</b>	<b>7,998,935</b>	<b>233,764</b>	<b>37,605</b>	<b>4,304</b>
<b>NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2018</b>	<b>675,306,297</b>	<b>91,228,666</b>	<b>140,785,968</b>	<b>31,928,373</b>
<b>NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2017</b>	<b>443,570,191</b>	<b>80,874,158</b>	<b>75,374,556</b>	<b>12,572,218</b>
<b>NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2016</b>	<b>156,823,990</b>	<b>49,953,749</b>	<b>57,181,598</b>	<b>12,512,243</b>
<b>NUMBER OF SHARES OUTSTANDING AS OF 31 DECEMBER 2018</b>				
Class A-dis (*)	7,069,865	1,465,159	2,327,145	308,079
Class A-acc (*)	4,663,965	—	796,787	1,680,000
Class (hedged to EUR) A-dis	—	—	5,550,291	—
Class (hedged to USD) A-acc	107,537	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-dis	547,538	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-acc	526,599	—	—	—
<b>NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2018</b>				
Class A-dis (*)	82.2079	62.2654	24.8372	41.2655
Class A-acc (*)	16.7413	—	13.0322	11.4377
Class (hedged to EUR) A-dis	—	—	11.4428	—
Class (hedged to USD) A-acc	14.2044	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-dis	14.9196	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-acc	15.8251	—	—	—
<b>NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2017</b>				
Class A-dis (*)	82.1005	73.9197	24.7910	42.1775
Class A-acc (*)	18.2236	—	—	—
Class (hedged to EUR) A-dis	—	—	11.7336	—
Class (hedged to USD) A-acc	15.0301	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-dis	16.7810	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-acc	17.4342	—	—	—
<b>NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2016</b>				
Class A-dis (*)	82.5660	62.3016	24.8912	41.9781
Class A-acc (*)	—	—	—	—
Class (hedged to EUR) A-dis	—	—	12.0137	—
Class (hedged to USD) A-acc	12.8734	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-dis	14.9459	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-acc	15.2689	—	—	—

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Statement of Net Assets  
at 31 December 2018

Annual report as of 31 December 2018

	MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF Sub-Fund EUR	MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF Sub-Fund USD	Bloomberg Barclays US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF Sub-Fund USD	Bloomberg Barclays US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF Sub-Fund USD
<b>INITIAL OFFERING PRICE (*)</b>				
Class A-dis (*)	46.0900	52.8100	34.9100	40.7300
Class A-acc (*)	10.4268	—	12.8145	11.1085
Class (hedged to EUR) A-dis	—	—	12.1990	—
Class (hedged to USD) A-acc	11.7509	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-dis	14.3298	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-acc	14.3298	—	—	—
<b>COST OF INVESTMENTS AS OF 31 DECEMBER 2018</b>	<b>739,057,532</b>	<b>97,961,008</b>	<b>139,268,317</b>	<b>31,144,052</b>

(\*) 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 2018

Annual report as of 31 December 2018

	Bloomberg Barclays US 10+ Year Treasury Bond UCITS ETF Sub-Fund USD	Bloomberg Barclays TIPS 1-10 UCITS ETF Sub-Fund USD	Bloomberg Barclays TIPS 10+ UCITS ETF Sub-Fund USD	Bloomberg Barclays Euro Inflation Linked 1-10 UCITS ETF Sub-Fund EUR
<b>ASSETS</b>				
Market value of investment in securities (Note 2b)	10,801,871	1,138,137,323	3,373,247	15,804,965
Unrealised gain on forward foreign exchange contracts (Notes 21 &)	66,473	2,707,329	—	—
Receivable for shares subscribed	—	—	—	—
Receivable for investment securities sold	—	—	—	119,820
Cash at banks	2,202	388,246	2,898	14,028
Interest receivable	87,034	2,998,328	18,976	72,022
Dividends receivable	—	—	—	—
Other receivables	—	—	—	—
<b>TOTAL ASSETS</b>	<b>10,957,580</b>	<b>1,144,231,226</b>	<b>3,393,121</b>	<b>16,010,835</b>
<b>LIABILITIES</b>				
Unrealised loss on future contracts (Notes 2c)	—	—	—	—
Unrealised loss on forward foreign exchange contracts (Notes 21 &)	—	—	—	—
Payable for investment securities purchased	—	—	—	119,820
Payable for shares redeemed	—	—	—	—
Bank overdraft	17	202,941	—	—
Management fees payable (Note 3)	8,208	178,005	1,320	2,674
Capital gains distribution payable	—	—	—	—
Other payables	—	1,464	—	—
<b>TOTAL LIABILITIES</b>	<b>8,223</b>	<b>382,410</b>	<b>1,320</b>	<b>122,494</b>
<b>NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2018</b>	<b>10,949,357</b>	<b>1,143,848,816</b>	<b>3,391,801</b>	<b>15,888,341</b>
<b>NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2017</b>	<b>8,765,673</b>	<b>988,255,733</b>	<b>4,785,012</b>	<b>8,587,182</b>
<b>NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2016</b>	<b>17,324,392</b>	<b>183,998,733</b>	<b>11,438,908</b>	<b>—</b>
<b>NUMBER OF SHARES OUTSTANDING AS OF 31 DECEMBER 2018</b>				
Class A-dis (*)	—	12,563,813	270,000	1,098,000
Class A-acc (*)	—	34,383,142	—	—
Class (hedged to EUR) A-dis	1,000,000	—	—	—
Class (hedged to EUR) A-acc	—	33,675,631	—	—
Class (hedged to GBP) A-acc	—	8,888,278	—	—
Class (hedged to CHF) A-acc	—	4,114,663	—	—
<b>NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2018</b>				
Class A-dis (*)	—	11,9143	12,5622	14,4703
Class A-acc (*)	—	12,3699	—	—
Class (hedged to EUR) A-dis	9,5783	—	—	—
Class (hedged to EUR) A-acc	—	10,5653	—	—
Class (hedged to GBP) A-acc	—	12,9600	—	—
Class (hedged to CHF) A-acc	—	11,4258	—	—
<b>NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2017</b>				
Class A-dis (*)	—	12,2647	13,6715	14,8650
Class A-acc (*)	—	12,4219	—	—
Class (hedged to EUR) A-dis	10,2068	—	—	—
Class (hedged to EUR) A-acc	—	10,9139	—	—
Class (hedged to GBP) A-acc	—	13,1344	—	—
Class (hedged to CHF) A-acc	—	11,8654	—	—
<b>NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2016</b>				
Class A-dis (*)	—	12,2089	12,9897	—
Class A-acc (*)	—	—	—	—
Class (hedged to EUR) A-dis	9,7788	—	—	—
Class (hedged to EUR) A-acc	—	10,9439	—	—
Class (hedged to GBP) A-acc	—	13,0679	—	—
Class (hedged to CHF) A-acc	—	11,9460	—	—

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.



Statement of Net Assets  
at 31 December 2018

Annual report as of 31 December 2018

	Bloomberg Barclays US 10+ Year Treasury Bond UCITS ETF Sub-Fund USD	Bloomberg Barclays TIPS 1-10 UCITS ETF Sub-Fund USD	Bloomberg Barclays TIPS 10+ UCITS ETF Sub-Fund USD	Bloomberg Barclays Euro Inflation Linked 1-10 UCITS ETF Sub-Fund EUR
INITIAL OFFERING PRICE (*)				
Class A-dis (*)	—	12.3650	13.7936	14.8217
Class A-acc (*)	—	12.2680	—	—
Class (hedged to EUR) A-dis	11.1700	—	—	—
Class (hedged to EUR) A-acc	—	11.1720	—	—
Class (hedged to GBP) A-acc	—	13.0735	—	—
Class (hedged to CHF) A-acc	—	12.2120	—	—
<b>COST OF INVESTMENTS AS OF 31 DECEMBER 2018</b>	<b>10,542,622</b>	<b>1,155,922,064</b>	<b>3,456,906</b>	<b>16,026,545</b>

(\*) 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 2018

Annual report as of 31 December 2018

	Bloomberg Barclays Euro Inflation Linked 10+ UCITS ETF Sub-Fund EUR	Markit iBoxx € Germany 1-3 UCITS ETF Sub-Fund EUR	Markit iBoxx € Liquid Corporates UCITS ETF Sub-Fund EUR	Bloomberg Barclays EUR Treasury 1-10 UCITS ETF Sub-Fund EUR
<b>ASSETS</b>				
Market value of investment in securities (Note 2b)	8,646,501	10,079,653	64,454,236	140,706,489
Unrealised gain on forward foreign exchange contracts (Notes 21 &)	—	—	—	—
Receivable for shares subscribed	—	—	—	—
Receivable for investment securities sold	—	517,179	—	757,345
Cash at banks	4,305	2,201	58,952	200,515
Interest receivable	43,062	82,258	493,040	1,499,311
Dividends receivable	—	—	—	—
Other receivables	—	—	—	—
<b>TOTAL ASSETS</b>	<b>8,693,868</b>	<b>10,681,291</b>	<b>65,006,228</b>	<b>143,163,660</b>
<b>LIABILITIES</b>				
Unrealised loss on future contracts (Notes 2e)	—	—	—	—
Unrealised loss on forward foreign exchange contracts (Notes 21 &)	—	—	—	—
Payable for investment securities purchased	—	511,987	—	828,338
Payable for shares redeemed	—	—	—	—
Bank overdraft	—	—	—	—
Management fees payable (Note 3)	1,675	1,590	15,707	15,315
Capital gains distribution payable	—	—	—	—
Other payables	—	—	—	—
<b>TOTAL LIABILITIES</b>	<b>1,675</b>	<b>513,577</b>	<b>15,707</b>	<b>843,653</b>
<b>NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2018</b>	<b>8,692,213</b>	<b>10,167,714</b>	<b>64,990,521</b>	<b>142,320,007</b>
<b>NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2017</b>	<b>6,045,768</b>	<b>9,437,950</b>	<b>60,517,484</b>	<b>61,794,453</b>
<b>NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2016</b>	<b>—</b>	<b>7,950,229</b>	<b>93,795,337</b>	<b>61,714,885</b>
<b>NUMBER OF SHARES OUTSTANDING AS OF 31 DECEMBER 2018</b>				
Class A-ds (*)	480,000	130,000	648,000	11,500,000
<b>NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2018</b>				
Class A-ds (*)	18,1089	78,2132	100,2940	12,3757
<b>NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2017</b>				
Class A-ds (*)	18,8928	78,6496	102,1795	12,3589
<b>NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2016</b>				
Class A-ds (*)	—	79,5023	101,4004	12,3430
<b>INITIAL OFFERING PRICE ("I")</b>				
Class A-ds (*)	18,8329	79,3100	88,3100	11,8107
<b>COST OF INVESTMENTS AS OF 31 DECEMBER 2018</b>	<b>8,906,521</b>	<b>10,059,830</b>	<b>64,911,063</b>	<b>140,185,866</b>

(\*) 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  
as of 31 December 2018

Annual report as of 31 December 2018

	BBH Foreign AAA-BBB 1-5 UCITS ETF Sub-Fund CHF	BBH Foreign AAA-BBB 5-10 UCITS ETF Sub-Fund CHF	Bloomberg Barclays Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF Sub-Fund EUR	Bloomberg Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF Sub-Fund USD
<b>ASSETS</b>				
Market value of investment in securities (Note 2b)	304,389,383	112,910,415	483,962,788	990,994,105
Unrealised gain on forward foreign exchange contracts (Notes 2f, g)	—	—	35,395	3,395,156
Receivable for shares subscribed	—	—	—	—
Receivable for investment securities sold	10,617,549	8,594,733	5,351,900	8,789,499
Cash at banks	974,448	143,818	2,193,379	12,568,176
Interest receivable	1,913,694	469,059	3,504,405	8,133,707
Dividends receivable	—	—	—	—
Other receivables	—	—	—	—
<b>TOTAL ASSETS</b>	<b>317,894,984</b>	<b>122,118,025</b>	<b>495,047,848</b>	<b>1,023,880,643</b>
<b>LIABILITIES</b>				
Unrealised loss on future contracts (Notes 2e)	—	—	—	—
Unrealised loss on forward foreign exchange contracts (Notes 2f, g)	—	—	—	—
Payable for investment securities purchased	12,681,679	6,848,953	4,940,893	9,126,316
Payable for shares redeemed	—	—	—	—
Bank overdraft	—	—	58,242	4,587,089
Management fees payable (Note 3)	52,254	20,020	95,011	92,267
Capital gains distribution payable	—	—	—	—
Other payables	—	—	—	22,329
<b>TOTAL LIABILITIES</b>	<b>12,733,933</b>	<b>6,868,973</b>	<b>5,095,136</b>	<b>13,828,001</b>
<b>NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2018</b>	<b>305,160,931</b>	<b>115,249,052</b>	<b>489,952,712</b>	<b>1,010,052,642</b>
<b>NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2017</b>	<b>258,031,455</b>	<b>102,750,908</b>	<b>418,714,783</b>	<b>1,082,178,682</b>
<b>NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2016</b>	<b>278,012,464</b>	<b>119,555,079</b>	<b>548,184,229</b>	<b>573,765,871</b>
<b>NUMBER OF SHARES OUTSTANDING AS OF 31 DECEMBER 2018</b>				
Class A-dis (*)	26,640,000	8,130,000	36,310,917	14,821,557
Class A-acc (*)	—	—	—	2,400,122
Class (hedged to EUR) A-acc	—	—	—	24,364,835
Class (hedged to USD) A-acc	—	—	74,659	—
Class (hedged to GBP) A-dis	—	—	—	11,557,723
Class (hedged to CHF) A-acc	—	—	1,133,481	12,301,675
<b>NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2018</b>				
Class A-dis (*)	11.9018	14.1758	13.4750	14.1313
Class A-acc (*)	—	—	—	15.2688
Class (hedged to EUR) A-acc	—	—	—	14.1430
Class (hedged to USD) A-acc	—	—	14.7878	—
Class (hedged to GBP) A-dis	—	—	—	13.8068
Class (hedged to CHF) A-acc	—	—	13.0955	13.3670
<b>NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2017</b>				
Class A-dis (*)	11.9459	14.2710	13.6829	14.3957
Class A-acc (*)	—	—	—	—
Class (hedged to EUR) A-acc	—	—	—	14.4747
Class (hedged to USD) A-acc	—	—	14.5131	—
Class (hedged to GBP) A-dis	—	—	—	14.3066
Class (hedged to CHF) A-acc	—	—	13.2729	13.7481
<b>NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2016</b>				
Class A-dis (*)	11.9833	14.2327	13.6801	14.3332
Class A-acc (*)	—	—	—	—
Class (hedged to EUR) A-acc	—	—	—	14.3995
Class (hedged to USD) A-acc	—	—	14.0728	—
Class (hedged to GBP) A-dis	—	—	—	14.3918
Class (hedged to CHF) A-acc	—	—	13.1845	13.7448

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Statement of Net Assets  
at 31 December 2018

Annual report as of 31 December 2018

	SBIF Foreign AAA-BBB 1-5 UCITS ETF Sub-Fund CHF	SBIF Foreign AAA-BBB 5-10 UCITS ETF Sub-Fund CHF	Bloomberg Barclays Euro Area Liquid Corporate 5-5 Year UCITS ETF Sub-Fund EUR	Bloomberg Barclays US Liquid Corporate 1-5 Year UCITS ETF Sub-Fund USD
INITIAL OFFERING PRICE (*)				
Class A-dis (*)	11.7920	13.0390	13.1520	14.1820
Class A-acc (*)	—	—	—	15.1007
Class (hedged to EUR) A-acc	—	—	—	14.2650
Class (hedged to USD) A-acc	—	—	13.4610	—
Class (hedged to GBP) A-dis	—	—	—	14.2560
Class (hedged to CHF) A-acc	—	—	13.0654	13.8330
<b>GOST OF INVESTMENTS AS OF 31 DECEMBER 2018</b>	<b>304,510,632</b>	<b>113,043,916</b>	<b>488,417,530</b>	<b>1,096,231,158</b>

(\*) 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 2018

Annual report as of 31 December 2018

	Bloomberg Barclays US Liquid Corporates Interest Rate hedged UCITS ETF Sub-Fund USD	Bloomberg Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF Sub-Fund USD	Bloomberg Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF Sub-Fund USD	Bloomberg Barclays MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF Sub-Fund EUR
<b>ASSETS</b>				
Market value of investment in securities (Note 2b)	19,840,386	621,440,629	106,498,673	73,320,690
Unrealised gain on forward foreign exchange contracts (Notes 2f, g)	—	2,435,197	397,000	127,910
Receivable for shares subscribed	—	—	—	—
Receivable for investment securities sold	157,531	3,593,848	6,671,855	791,165
Cash at banks	705,152	12,269,428	2,268,723	687,675
Interest receivable	—	6,252,679	1,079,527	544,176
Dividends receivable	—	—	—	—
Other receivables	4,070	—	—	—
<b>TOTAL ASSETS</b>	<b>19,707,139</b>	<b>625,991,780</b>	<b>115,903,778</b>	<b>75,471,816</b>
<b>LIABILITIES</b>				
Unrealised loss on future contracts (Notes 2e)	544,656	—	—	—
Unrealised loss on forward foreign exchange contracts (Notes 2f, g)	—	—	—	—
Payable for investment securities purchased	—	4,077,557	6,281,254	707,892
Payable for shares redeemed	—	—	—	—
Bank overdraft	140,629	2,871,303	557,592	193,496
Management fees payable (Note 3)	—	130,769	29,307	20,990
Capital gains distribution payable	—	—	—	—
Other payables	—	9,381	—	—
<b>TOTAL LIABILITIES</b>	<b>685,485</b>	<b>7,089,100</b>	<b>6,868,153</b>	<b>922,372</b>
<b>NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2018</b>	<b>19,021,654</b>	<b>618,902,680</b>	<b>109,035,625</b>	<b>74,549,444</b>
<b>NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2017</b>	<b>22,137,962</b>	<b>989,593,222</b>	<b>129,509,067</b>	<b>48,371,542</b>
<b>NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2016</b>	<b>—</b>	<b>686,254,194</b>	<b>60,451,947</b>	<b>—</b>
<b>NUMBER OF SHARES OUTSTANDING AS OF 31 DECEMBER 2018</b>				
Class A-ds (*)	1,412,978	11,866,189	1,367,534	1,983,329
Class A-acc (*)	—	993,376	—	394,396
Class (hedged to EUR) A-acc	—	16,690,834	2,013,451	—
Class (USD) A-DH-ds	—	—	—	—
Class (hedged to GBP) A-ds	—	2,134,816	2,265,549	—
Class (hedged to CHF) A-ds	—	—	1,687,533	368,920
Class (hedged to CHF) A-acc	—	3,904,991	—	3,141,273
<b>NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2018</b>				
Class A-ds (*)	13.4621	15.7912	15.8097	13.8939
Class A-acc (*)	—	12.0105	—	13.9693
Class (hedged to EUR) A-acc	—	16.7251	14.6010	—
Class (USD) A-DH-ds	—	—	—	—
Class (hedged to GBP) A-ds	—	15.8418	10.2334	—
Class (hedged to CHF) A-ds	—	—	14.1122	13.4254
Class (hedged to CHF) A-acc	—	15.7342	—	13.4477
<b>NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2017</b>				
Class A-ds (*)	13.9848	16.8654	16.7478	14.1663
Class A-acc (*)	—	—	—	14.2489
Class (hedged to EUR) A-acc	—	17.7426	15.5017	—
Class (USD) A-DH-ds	—	—	—	—
Class (hedged to GBP) A-ds	—	17.1207	11.0758	—
Class (hedged to CHF) A-ds	—	—	15.6302	13.7909
Class (hedged to CHF) A-acc	—	16.7747	—	13.7909
<b>NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2016</b>				
Class A-ds (*)	—	16.3618	16.2172	—
Class A-acc (*)	—	—	—	—
Class (hedged to EUR) A-acc	—	17.0532	14.8998	—
Class (USD) A-DH-ds	—	13.4541	—	—
Class (hedged to GBP) A-ds	—	16.6521	10.9560	—
Class (hedged to CHF) A-ds	—	—	15.2189	—
Class (hedged to CHF) A-acc	—	16.2037	—	—

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Statement of Net Assets  
at 31 December 2018

Annual report as of 31 December 2018

	Bloomberg Barclays US Liquid Corporates Interest Rate hedged UCITS ETF Sub-Fund USD	Bloomberg Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF Sub-Fund USD	Bloomberg Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF Sub-Fund USD	Bloomberg Barclays MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF Sub-Fund EUR
INITIAL OFFERING PRICE (*)				
Class A-ds (*)	13.7944	16.1460	15.6190	13.6923
Class A-acc (*)	—	12.2336	—	14.2972
Class (hedged to EUR) A-acc	—	16.0690	14.3427	—
Class (USD) A-DR-ds	—	13.0272	—	—
Class (hedged to GBP) A-ds	—	16.3590	10.6460	—
Class (hedged to CHF) A-ds	—	—	15.1270	13.9478
Class (hedged to CHF) A-acc	—	15.5610	—	13.9478
<b>COST OF INVESTMENTS AS OF 31 DECEMBER 2018</b>	<b>59,248,835</b>	<b>623,347,729</b>	<b>509,048,247</b>	<b>74,599,977</b>

(\*) 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 2018

Annual report as of 31 December 2018

	Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF Sub-Fund USD	J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-3 UCITS ETF Sub-Fund USD	J.P. Morgan EM Multi-Factor Enhanced Local Currency Bond UCITS ETF Sub-Fund (***) USD	Bloomberg Barclays EUR High Quality Liquid Assets 1-5 Bond UCITS ETF Sub-Fund (***) EUR
<b>ASSETS</b>				
Market value of investment in securities (Note 2b)	321,008,855	165,706,106	84,989,120	42,846,460
Unrealised gain on forward foreign exchange contracts (Notes 2f, g)	1,373,854	451,520	228,949	—
Receivable for shares subscribed	—	—	—	—
Receivable for investment securities sold	157,153	710,921	—	693,929
Cash at banks	2,450,176	4,371,766	1,692,781	273,546
Interest receivable	5,093,300	2,369,308	1,458,825	190,748
Dividends receivable	—	—	155	—
Other receivables	—	—	15,748	—
<b>TOTAL ASSETS</b>	<b>330,083,338</b>	<b>173,609,421</b>	<b>88,584,589</b>	<b>44,009,583</b>
<b>LIABILITIES</b>				
Unrealised loss on future contracts (Notes 2e)	51,203	57,153	32,719	—
Unrealised loss on forward foreign exchange contracts (Notes 2f, g)	—	—	—	—
Payable for investment securities purchased	197,798	391,442	643,816	640,469
Payable for shares redeemed	—	—	—	—
Bank overdraft	1,781,635	575,243	—	—
Management fees payable (Note 3)	143,804	62,259	19,594	5,877
Capital gains distribution payable	—	—	—	—
Other payables	—	—	—	—
<b>TOTAL LIABILITIES</b>	<b>2,174,440</b>	<b>1,088,077</b>	<b>698,129</b>	<b>645,346</b>
<b>NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2018</b>	<b>327,908,898</b>	<b>172,523,344</b>	<b>87,888,460</b>	<b>43,363,237</b>
<b>NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2017</b>	<b>251,977,929</b>	<b>50,698,844</b>	—	—
<b>NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2016</b>	<b>43,857,390</b>	—	—	—
<b>NUMBER OF SHARES OUTSTANDING AS OF 31 DECEMBER 2018</b>				
Class A-dis (*)	3,318,914	7,627,495	5,735,000	4,000,000
Class A-acc (*)	77,900	—	—	—
Class (hedged to EUR) A-acc	16,227,356	5,487,212	—	—
Class (hedged to GBP) A-dis	3,627,330	94,121	—	—
Class (hedged to CHF) A-acc	2,091,322	483,482	—	—
<b>NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2018</b>				
Class A-dis (*)	11.1622	12.3496	15.3249	10.8408
Class A-acc (*)	12.5608	—	—	—
Class (hedged to EUR) A-acc	11.6134	11.4282	—	—
Class (hedged to GBP) A-dis	10.9468	12.2913	—	—
Class (hedged to CHF) A-acc	11.2612	10.5365	—	—
<b>NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2017</b>				
Class A-dis (*)	12.1585	12.6747	—	—
Class A-acc (*)	—	—	—	—
Class (hedged to EUR) A-acc	12.4632	—	—	—
Class (hedged to GBP) A-dis	12.3110	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-acc	12.1294	—	—	—
<b>NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2016</b>				
Class A-dis (*)	11.6236	—	—	—
Class A-acc (*)	—	—	—	—
Class (hedged to EUR) A-acc	11.4862	—	—	—
Class (hedged to GBP) A-dis	11.6761	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-acc	11.2794	—	—	—

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Statement of Net Assets  
at 31 December 2018

Annual report as of 31 December 2018

	Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF Sub-Fund USD	J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-3 UCITS ETF Sub-Fund USD	J.P. Morgan EM Multi-Factor Enhanced Local Currency Bond UCITS ETF Sub-Fund (***) USD	Bloomberg Barclays EUR High Quality Liquid Assets 1-3 Bond UCITS ETF Sub-Fund (***) EUR
<b>INITIAL OFFERING PRICE (**)</b>				
Class A-dis (*)	10.6700	12.7168	14.4184	10.7755
Class A-acc (*)	13.0844	—	—	—
Class (hedged to EUR) A-acc	11.2220	11.7173	—	—
Class (hedged to GBP) A-dis	11.4150	12.5035	—	—
Class (hedged to CHF) A-acc	10.0640	10.8379	—	—
<b>GOST OF INVESTMENTS AS OF 31 DECEMBER 2018</b>	<b>338,692,225</b>	<b>189,457,150</b>	<b>83,598,399</b>	<b>42,857,927</b>

(\*) The Share Class is in the Sub-Fund's base currency.

(\*\*) As of initial dealing day (see Note 1).

(\*\*\*) Sub-Fund was launched during the year, see Note 1 for further details.

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.



Statement of Net Assets  
at 31 December 2018

Annual report as of 31 December 2018

	Sustainable Development Bank Bonds UCITS ETF Sub-Fund (***) USD
<b>ASSETS</b>	
Market value of investment in securities (Note 2b)	22,539,841
Unrealised gain on forward foreign exchange contracts (Notes 2f, g)	—
Receivable for shares subscribed	—
Receivable for investment securities sold	297,020
Cash at banks	324,090
Interest receivable	136,720
Dividends receivable	—
Other receivables	—
<b>TOTAL ASSETS</b>	<b>23,297,661</b>
<b>LIABILITIES</b>	
Unrealised loss on future contracts (Notes 2e)	—
Unrealised loss on forward foreign exchange contracts (Notes 2f, g)	—
Payable for investment securities purchased	541,280
Payable for shares redeemed	—
Bank overdraft	—
Management fees payable (Note 3)	2,669
Capital gains distribution payable	—
Other payables	—
<b>TOTAL LIABILITIES</b>	<b>543,949</b>
<b>NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2018</b>	<b>22,753,712</b>
<b>NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2017</b>	<b>—</b>
<b>NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2016</b>	<b>—</b>
<b>NUMBER OF SHARES OUTSTANDING AS OF 31 DECEMBER 2018</b>	
Class A-dis (*)	565,000
Class A-acc (*)	1,525,000
<b>NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2018</b>	
Class A-dis (*)	10.0869
Class A-acc (*)	10.0869
<b>NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2017</b>	
Class A-dis (*)	—
Class A-acc (*)	—
<b>NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2016</b>	
Class A-dis (*)	—
Class A-acc (*)	—
<b>INITIAL OFFERING PRICE (**)</b>	
Class A-dis (*)	10.6704
Class A-acc (*)	10.6704
<b>COST OF INVESTMENTS AS OF 31 DECEMBER 2018</b>	<b>22,320,129</b>

(\*) The Share Class is in the Sub-Fund's base currency.

(\*\*) As of initial dealing day (see Note 1).

(\*\*\*) Sub-Fund was launched during the year, see Note 1 for further details.

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Statement of Operations  
for the year ended 31 December 2018

Annual report as of 31 December 2018

	UBS ETF Consolidated Statement EUR	EURO STOXX 50 UCITS ETF Sub-Fund EUR	MSCI Europe UCITS ETF Sub-Fund EUR	MSCI EMU UCITS ETF Sub-Fund EUR
<b>INCOME</b>				
Dividends (net of foreign withholding tax) (Note 2d)	501,701,561	16,622,877	8,634,648	101,384,170
Interest on bonds (net of foreign withholding tax) (Note 2d)	110,193,554	—	—	—
Income on securities lending (Note 7)	6,129,887	155,757	98,175	1,301,821
Interest on cash	11,610	—	—	—
Other income	4,116	—	—	—
<b>TOTAL INCOME</b>	<b>618,039,728</b>	<b>16,778,634</b>	<b>8,732,823</b>	<b>102,685,991</b>
<b>EXPENSES</b>				
Management fees (Note 3)	62,419,162	790,077	596,581	6,548,300
Transaction fees (Note 21)	1,000,657	8,446	36,087	21,110
Debt interest on call account	588,746	18,500	13,365	113,235
Other expenses	73,138	—	—	—
<b>TOTAL EXPENSES</b>	<b>64,081,703</b>	<b>817,023</b>	<b>645,023</b>	<b>6,682,645</b>
<b>NET INVESTMENT INCOME / (LOSS) (Note 5)</b>	<b>553,948,025</b>	<b>15,961,611</b>	<b>8,087,800</b>	<b>96,013,346</b>
<b>Net realised gains / (losses) on:</b>				
Investments	479,110,193	23,720,539	4,489,373	67,084,201
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	(81,134,938)	(131,153)	(2,307,531)	(1,563,295)
Future contracts	(9,782,549)	—	—	(3,975,942)
<b>Net change in unrealised gains / (losses) on:</b>				
Investments	(3,116,094,774)	(98,000,994)	(45,880,015)	(562,752,528)
Foreign currencies	(262,636)	1,129	(494)	1,555
Forward foreign exchange contracts	(12,902,287)	—	43,780	139,699
Future contracts	(2,628,508)	—	—	(274,880)

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Statement of Operations  
for the year ended 31 December 2018

Annual report as of 31 December 2018

	MSCI EMU hedged to CHF UCITS ETF Sub-Fund CHF	MSCI EMU hedged to USD UCITS ETF Sub-Fund USD	MSCI EMU Select Factor Bx UCITS ETF Sub-Fund (*) EUR	MSCI EMU Value UCITS ETF Sub-Fund EUR
<b>INCOME</b>				
Dividends (net of foreign withholding tax) (Note 2d)	11,965,267	36,621,583	355,369	10,012,161
Interest on bonds (net of foreign withholding tax) (Note 2d)	—	—	—	—
Income on securities lending (Note 7)	147,969	399,846	—	129,270
Interest on cash	—	—	—	—
Other income	—	—	—	—
<b>TOTAL INCOME</b>	<b>12,113,236</b>	<b>37,020,429</b>	<b>355,369</b>	<b>10,140,431</b>
<b>EXPENSES</b>				
Management fees (Note 3)	1,134,371	3,541,744	143,394	531,688
Transaction fees (Note 2f)	33,131	41,321	19,081	16,450
Debt interest on call account	16,230	32,404	643	10,481
Other expenses	—	—	—	—
<b>TOTAL EXPENSES</b>	<b>1,183,732</b>	<b>3,615,469</b>	<b>162,108</b>	<b>558,619</b>
<b>NET INVESTMENT INCOME / (LOSS) (Note 5)</b>	<b>10,929,504</b>	<b>33,404,960</b>	<b>193,261</b>	<b>9,581,812</b>
<b>Net realised gains / (losses) on:</b>				
Investments	8,146,234	11,814,834	(727,036)	(8,946,143)
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	19,865,674	102,724,123	37,227	(186,004)
Future contracts	(506,708)	(1,217,694)	—	—
<b>Net change in unrealised gains / (losses) on:</b>				
Investments	(84,162,240)	(237,312,003)	(14,293,228)	(24,884,397)
Foreign currencies	(84,900)	(302,786)	(5)	896
Forward foreign exchange contracts	1,059,108	2,483,904	—	—
Future contracts	(34,768)	(64,516)	—	—

(\*) Sub-Fund was launched during the year, see Note 1 for further details.

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

[次へ](#)

Statement of Operations  
for the year ended 31 December 2018

Annual report as of 31 December 2018

	MSCI EMJ Small Cap UCITS ETF Sub-Fund EUR	Factor MSCI EMJ Quality UCITS ETF Sub-Fund EUR	Factor MSCI EMJ Prime Value UCITS ETF Sub-Fund EUR	Factor MSCI EMJ Low Volatility UCITS ETF Sub-Fund EUR
<b>INCOME</b>				
Dividends (net of foreign withholding tax) (Note 2d)	3,861,931	1,449,081	2,072,848	1,623,535
Interest on bonds (net of foreign withholding tax) (Note 2d)	—	—	—	—
Income on securities lending (Note 7)	248,847	12,930	11,255	25,931
Interest on cash	—	—	—	—
Other income	—	—	637	—
<b>TOTAL INCOME</b>	<b>4,110,778</b>	<b>1,462,011</b>	<b>2,084,103</b>	<b>1,649,466</b>
<b>EXPENSES</b>				
Management fees (Note 3)	490,805	220,172	178,904	168,433
Transaction fees (Note 21)	27,728	16,660	13,611	20,149
Debt interest on call account	3,393	3,376	1,073	1,624
Other expenses	—	—	—	—
<b>TOTAL EXPENSES</b>	<b>521,926</b>	<b>240,208</b>	<b>193,588</b>	<b>190,206</b>
<b>NET INVESTMENT INCOME / (LOSS) (Note 5)</b>	<b>3,588,852</b>	<b>1,221,803</b>	<b>1,890,515</b>	<b>1,459,260</b>
<b>Net realised gains / (losses) on:</b>				
Investments	6,707,890	(12,901)	1,318,749	871,843
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	(32,273)	930,413	963,449	298,592
Future contracts	—	—	—	—
<b>Net change in unrealised gains / (losses) on:</b>				
Investments	(32,792,934)	(9,481,048)	(11,574,151)	(8,781,298)
Foreign currencies	497	1,046	204	63
Forward foreign exchange contracts	—	106,737	(17,364)	14,571
Future contracts	—	—	—	—

(\*) The Other income amount includes mainly equalisation fees.

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Statement of Operations  
for the year ended 31 December 2018

Annual report as of 31 December 2018

	Factor MSCI EMJ 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
<b>INCOME</b>				
Dividends (net of foreign withholding tax) (Note 2d)	311,752	3,607,999	22,679,344	28,909,214
Interest on bonds (net of foreign withholding tax) (Note 2d)	—	—	—	—
Income on securities lending (Note 7)	5,332	—	25,917	33,256
Interest on cash	—	—	—	—
Other income	—	—	17	—
<b>TOTAL INCOME</b>	<b>317,084</b>	<b>3,607,999</b>	<b>22,705,262</b>	<b>28,942,470</b>
<b>EXPENSES</b>				
Management fees (Note 3)	30,623	171,926	1,121,995	2,101,200
Transaction fees (Note 21)	5,073	5,151	6,014	13,787
Debt interest on call account	—	9,938	366	19,810
Other expenses	—	192 <sup>(*)</sup>	—	—
<b>TOTAL EXPENSES</b>	<b>35,696</b>	<b>187,208</b>	<b>1,128,365</b>	<b>2,134,797</b>
<b>NET INVESTMENT INCOME / (LOSS) (Note 3)</b>	<b>281,388</b>	<b>3,420,791</b>	<b>21,576,897</b>	<b>26,807,673</b>
<b>Net realised gains / (losses) on:</b>				
Investments	195,367	5,798,895	30,721,243	18,188,573
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	91,866	8,631	(93,563)	(142,948)
Future contracts	—	—	(497,910)	(216,082)
<b>Net change in unrealised gains / (losses) on:</b>				
Investments	(1,599,974)	(17,182,375)	(105,117,388)	(117,074,632)
Foreign currencies	22	3,515	5,678	9,892
Forward foreign exchange contracts	7,484	—	551	2,023,927
Future contracts	—	—	(219,600)	(912,272)

(\*) The Other income amount includes mainly equitisation fees.

(\*\*) The Other expenses amount includes mainly stock loan income.

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Statement of Operations  
for the year ended 31 December 2018

Annual report as of 31 December 2018

	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
<b>INCOME</b>				
Dividends (net of foreign withholding tax) (Note 2d)	24,345,034	33,632,084	2,345,284,060	5,802,024
Interest on bonds (net of foreign withholding tax) (Note 2d)	—	—	—	—
Income on securities lending (Note 7)	27,554	38,800	61,471,658	179,154
Interest on cash	—	—	—	—
Other income	—	—	—	—
<b>TOTAL INCOME</b>	<b>24,372,588</b>	<b>33,671,884</b>	<b>2,406,756,018</b>	<b>5,981,178</b>
<b>EXPENSES</b>				
Management fees (Note 3)	1,769,685	2,467,143	447,747,724	1,322,099
Transaction fees (Note 21)	14,588	13,795	4,051,298	33,257
Debt interest on call account	5,715	3,225	1,970,732	17,375
Other expenses	—	—	—	—
<b>TOTAL EXPENSES</b>	<b>1,789,988</b>	<b>2,484,163</b>	<b>453,769,752</b>	<b>1,372,730</b>
<b>NET INVESTMENT INCOME / (LOSS) (Note 3)</b>	<b>22,582,600</b>	<b>31,187,721</b>	<b>1,952,986,266</b>	<b>4,608,448</b>
<b>Net realised gains / (losses) on:</b>				
Investments	2,650,063	21,105,368	2,992,078,439	9,485,721
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	(21,059,382)	32,680,067	(951,854,577)	1,280,769
Future contracts	(628,423)	(340,542)	(213,057,304)	(470,388)
<b>Net change in unrealised gains / (losses) on:</b>				
Investments	(61,054,158)	(142,050,692)	(26,538,893,410)	(46,828,950)
Foreign currencies	44,594	(88,605)	(5,456,290)	59,347
Forward foreign exchange contracts	584,950	808,643	(514,160,026)	(6,232,048)
Future contracts	(229,109)	(334,111)	(31,528,500)	(86,500)

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Statement of Operations  
for the year ended 31 December 2018

Annual report as of 31 December 2018

	MSCI Japan hedged to EUR UCITS ETF Sub-Fund EUR	MSCI Japan hedged to USD UCITS ETF Sub-Fund USD	MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF Sub-Fund JPY	MSCI Pacific (ex Japan) UCITS ETF Sub-Fund USD
<b>INCOME</b>				
Dividends (net of foreign withholding tax) (Note 2d)	7,894,137	8,157,868	343,128,278	8,071,170
Interest on bonds (net of foreign withholding tax) (Note 2d)	—	—	—	—
Income on securities lending (Note 7)	201,264	222,507	—	26,078
Interest on cash	—	—	—	—
Other income	—	—	—	—
<b>TOTAL INCOME</b>	<b>8,095,401</b>	<b>8,380,375</b>	<b>343,128,278</b>	<b>8,097,248</b>
<b>EXPENSES</b>				
Management fees (Note 3)	1,870,770	1,904,750	88,456,488	586,267
Transaction fees (Note 21)	44,110	30,890	3,529,021	22,915
Debt interest on call account	14,832	16,153	974,671	8,425
Other expenses	—	—	—	—
<b>TOTAL EXPENSES</b>	<b>1,929,712</b>	<b>1,951,793</b>	<b>92,960,178</b>	<b>627,607</b>
<b>NET INVESTMENT INCOME / (LOSS) (Note 3)</b>	<b>6,165,689</b>	<b>6,428,582</b>	<b>247,168,098</b>	<b>7,469,641</b>
<b>Net realised gains / (losses) on:</b>				
Investments	16,972,404	13,758,649	146,439,869	4,015,936
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	(24,555,182)	22,073,068	(182,699,218)	(2,875,667)
Future contracts	(322,634)	(635,372)	(18,622,100)	—
<b>Net change in unrealised gains / (losses) on:</b>				
Investments	(43,111,286)	(73,901,442)	(5,648,288,530)	(29,548,206)
Foreign currencies	92,871	(5,103)	(15,158)	(5,072)
Forward foreign exchange contracts	(9,954,840)	(7,478,617)	(104,048,778)	—
Future contracts	(62,573)	(65,988)	(5,956,000)	—

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Statement of Operations  
for the year ended 31 December 2018

Annual report as of 31 December 2018

	MSCI USA UCITS ETF Sub-Fund USD	MSCI Canada UCITS ETF Sub-Fund CAD	MSCI Singapore UCITS ETF Sub-Fund SGD	MSCI Hong Kong UCITS ETF Sub-Fund HKD
<b>INCOME</b>				
Dividends (net of foreign withholding tax) (Note 2d)	8,112,615	29,526,862	3,177,374	12,189,436
Interest on bonds (net of foreign withholding tax) (Note 2d)	—	—	—	—
Income on securities lending (Note 7)	18,994	1,657,671	1,932	41,900
Interest on cash	—	17,961	—	—
Other income	—	17	—	—
<b>TOTAL INCOME</b>	<b>8,131,609</b>	<b>31,202,485</b>	<b>3,179,306</b>	<b>12,231,336</b>
<b>EXPENSES</b>				
Management fees (Note 3)	810,108	4,341,937	304,612	1,661,956
Transaction fees (Note 21)	13,185	59,017	10,905	90,757
Debt interest on call account	2,207	6,337	3,681	13,069
Other expenses	—	—	—	—
<b>TOTAL EXPENSES</b>	<b>825,500</b>	<b>4,406,291</b>	<b>319,098</b>	<b>1,765,782</b>
<b>NET INVESTMENT INCOME / (LOSS) (Note 5)</b>	<b>7,306,109</b>	<b>26,796,194</b>	<b>2,860,208</b>	<b>10,465,554</b>
<b>Net realised gains / (losses) on:</b>				
Investments	56,509,052	45,676,231	(49,362)	18,395,513
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	(71,413)	13,552,907	(99,113)	(714,940)
Future contracts	—	(608,629)	—	—
<b>Net change in unrealised gains / (losses) on:</b>				
Investments	(93,425,746)	(213,249,877)	(11,172,189)	(54,868,209)
Foreign currencies	—	17,015	9	(1,105)
Forward foreign exchange contracts	—	6,843,575	—	—
Future contracts	—	(105,240)	—	—

(\*) The Other income amount includes mainly equitisation fees.

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.



Statement of Operations  
for the year ended 31 December 2018

Annual report as of 31 December 2018

	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 World UCITS ETF Sub-Fund USD
<b>INCOME</b>				
Dividends (net of foreign withholding tax) (Note 2d)	16,472,271	5,255,137	3,786,606	24,413,131
Interest on bonds (net of foreign withholding tax) (Note 2d)	—	—	—	—
Income on securities lending (Note 7)	620,519	213,309	163,537	271,442
Interest on cash	—	—	—	—
Other income	—	—	—	—
<b>TOTAL INCOME</b>	<b>16,101,790</b>	<b>5,468,446</b>	<b>3,950,143</b>	<b>24,684,573</b>
<b>EXPENSES</b>				
Management fees (Note 3)	1,953,995	813,958	590,680	3,702,657
Transaction fees (Note 2f)	24,707	15,531	11,360	22,918
Debt interest on call account	40,722	8,459	3,400	26,437
Other expenses	—	—	—	20 <sup>(*)</sup>
<b>TOTAL EXPENSES</b>	<b>2,019,424</b>	<b>837,948</b>	<b>605,440</b>	<b>3,752,032</b>
<b>NET INVESTMENT INCOME / (LOSS) (Note 3)</b>	<b>14,082,366</b>	<b>4,630,498</b>	<b>3,344,703</b>	<b>20,932,541</b>
<b>Net realised gains / (losses) on:</b>				
Investments	10,642,908	5,243,481	7,817,614	50,713,604
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	(477,000)	(13,118,739)	5,996,904	(3,517,824)
Future contracts	—	—	—	—
<b>Net change in unrealised gains / (losses) on:</b>				
Investments	(97,727,794)	(9,231,540)	(18,819,950)	(176,908,653)
Foreign currencies	63	(1,083)	(1,928)	(43,374)
Forward foreign exchange contracts	96,294	(541,496)	454,332	4,194
Future contracts	—	—	—	—

(\*) The Other expenses amount includes mainly interest income.

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Statement of Operations  
for the year ended 31 December 2018

Annual report as of 31 December 2018

	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	MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF Sub-Fund USD
<b>INCOME</b>				
Dividends (net of foreign withholding tax) (Note 2d)	36,749,992	10,138,469	14,294,994	9,898,470
Interest on bonds (net of foreign withholding tax) (Note 2d)	—	—	—	—
Income on securities lending (Note 7)	266,773	—	—	—
Interest on cash	—	—	—	—
Other income	4,624 <sup>(*)</sup>	—	—	—
<b>TOTAL INCOME</b>	<b>37,021,389</b>	<b>10,138,469</b>	<b>14,294,994</b>	<b>9,898,470</b>
<b>EXPENSES</b>				
Management fees (Note 3)	4,766,473	1,841,968	2,399,663	2,435,509
Transaction fees (Note 21)	97,110	69,739	60,969	25,730
Debt interest on call account	61,908	28,687	11,107	5,611
Other expenses	—	—	—	—
<b>TOTAL EXPENSES</b>	<b>4,925,491</b>	<b>1,940,394</b>	<b>2,471,639</b>	<b>2,466,849</b>
<b>NET INVESTMENT INCOME / (LOSS) (Note 3)</b>	<b>32,095,898</b>	<b>8,198,075</b>	<b>11,823,355</b>	<b>7,431,621</b>
<b>Net realised gains / (losses) on:</b>				
Investments	32,087,978	8,383,557	23,637,801	47,784,766
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	(11,867,248)	(791,372)	(962,180)	(5,470,997)
Future contracts	—	—	—	—
<b>Net change in unrealised gains / (losses) on:</b>				
Investments	(275,063,160)	(84,416,306)	(99,900,229)	(91,582,706)
Foreign currencies	40,916	13,658	(8,637)	(2,304)
Forward foreign exchange contracts	(3,375)	—	(5,628)	216,507
Future contracts	—	—	—	—

(\*) The Other income amount includes mainly foreign capital gain tax.

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Statement of Operations  
for the year ended 31 December 2018

Annual report as of 31 December 2018

	MSCI EMJ Socially Responsible UCITS ETF Sub-Fund EUR	MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF Sub-Fund USD	Bloomberg Barclays US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF Sub-Fund USD	Bloomberg Barclays US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF Sub-Fund USD
<b>INCOME</b>				
Dividends (net of foreign withholding tax) (Note 2d)	17,333,252	2,382,821	—	—
Interest on bonds (net of foreign withholding tax) (Note 2d)	—	—	2,245,123	650,338
Income on securities lending (Note 7)	—	—	—	—
Interest on cash	—	—	—	—
Other income	—	—	—	—
<b>TOTAL INCOME</b>	<b>17,333,252</b>	<b>2,382,821</b>	<b>2,245,123</b>	<b>650,338</b>
<b>EXPENSES</b>				
Management fees (Note 3)	1,828,540	339,453	228,161	42,192
Transaction fees (Note 21)	24,692	26,955	5,897	2,286
Debt interest on call account	12,610	3,882	393	750
Other expenses	—	—	—	—
<b>TOTAL EXPENSES</b>	<b>1,865,842</b>	<b>370,290</b>	<b>232,451</b>	<b>45,228</b>
<b>NET INVESTMENT INCOME / (LOSS) (Note 3)</b>	<b>15,467,410</b>	<b>2,012,531</b>	<b>2,012,672</b>	<b>605,130</b>
<b>Net realised gains / (losses) on:</b>				
Investments	23,788,789	1,374,042	(952,406)	(608,981)
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	633,248	(10,047)	(5,728,488)	4,422
Future contracts	—	—	—	—
<b>Net change in unrealised gains / (losses) on:</b>				
Investments	(96,604,606)	(16,990,756)	791,013	784,789
Foreign currencies	2,275	(1,657)	2,022	—
Forward foreign exchange contracts	88,858	90	151,880	—
Future contracts	—	—	—	—

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Statement of Operations  
for the year ended 31 December 2018

Annual report as of 31 December 2018

	Bloomberg Barclays US 10+ Year Treasury Bond UCITS ETF Sub-Fund USD	Bloomberg Barclays TIPS 1-10 UCITS ETF Sub-Fund USD	Bloomberg Barclays TIPS 10+ UCITS ETF Sub-Fund USD	Bloomberg Barclays Euro Inflation Linked 1-10 UCITS ETF Sub-Fund EUR
<b>INCOME</b>				
Dividends (net of foreign withholding tax) (Note 2d)	—	—	—	—
Interest on bonds (net of foreign withholding tax) (Note 2d)	315,452	32,599,334	153,801	335,549
Income on securities lending (Note 7)	—	—	—	—
Interest on cash	—	—	—	—
Other income	—	—	—	—
<b>TOTAL INCOME</b>	<b>315,452</b>	<b>32,599,334</b>	<b>153,801</b>	<b>335,549</b>
<b>EXPENSES</b>				
Management fees (Note 3)	26,607	2,043,763	10,624	41,096
Transaction fees (Note 21)	4,445	15,521	2,589	5,691
Debt interest on call account	582	7,666	—	4,047
Other expenses	—	—	—	—
<b>TOTAL EXPENSES</b>	<b>31,634</b>	<b>2,066,950</b>	<b>13,213</b>	<b>50,834</b>
<b>NET INVESTMENT INCOME / (LOSS) (Note 3)</b>	<b>283,818</b>	<b>30,531,384</b>	<b>140,588</b>	<b>284,715</b>
<b>Net realised gains / (losses) on:</b>				
Investments	(307,612)	(10,317,752)	(481,220)	(641,202)
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	(1,148,979)	(47,223,959)	(14,820)	13,049
Future contracts	—	—	—	—
<b>Net change in unrealised gains / (losses) on:</b>				
Investments	83,303	(23,754,144)	(179,183)	(185,701)
Foreign currencies	—	9,991	—	—
Forward foreign exchange contracts	25,096	1,312,939	—	—
Future contracts	—	—	—	—

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Statement of Operations  
for the year ended 31 December 2018

Annual report as of 31 December 2018

	Bloomberg Barclays Euro Inflation Linked 10+ UCITS ETF Sub-Fund EUR	Markit iBoxx C Germany 1-3 UCITS ETF Sub-Fund EUR	Markit iBoxx C Liquid Corporates UCITS ETF Sub-Fund EUR	Bloomberg Barclays EUR Treasury 1-10 UCITS ETF Sub-Fund EUR
<b>INCOME</b>				
Dividends (net of foreign withholding tax) (Note 2d)	—	—	—	—
Interest on bonds (net of foreign withholding tax) (Note 2d)	112,539	—	740,061	193,485
Income on securities lending (Note 7)	—	—	—	—
Interest on cash	—	—	—	—
Other income	—	—	—	—
<b>TOTAL INCOME</b>	<b>112,539</b>	<b>—</b>	<b>740,061</b>	<b>193,485</b>
<b>EXPENSES</b>				
Management fees (Note 3)	14,241	20,524	137,169	107,047
Transaction fees (Note 2f)	1,372	1,525	1,293	1,330
Debt interest on call account	707	1,067	2,258	2,289
Other expenses	—	67,360 <sup>(1)</sup>	—	—
<b>TOTAL EXPENSES</b>	<b>16,320</b>	<b>90,476</b>	<b>140,719</b>	<b>110,666</b>
<b>NET INVESTMENT INCOME / (LOSS) (Note 3)</b>	<b>96,219</b>	<b>(90,476)</b>	<b>599,342</b>	<b>82,819</b>
<b>Net realised gains / (losses) on:</b>				
Investments	(58,164)	11,544	154,891	(73,733)
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	812	923	(26,195)	15,923
Future contracts	—	—	—	—
<b>Net change in unrealised gains / (losses) on:</b>				
Investments	(247,416)	25,424	(1,536,310)	271,147
Foreign currencies	—	—	—	—
Forward foreign exchange contracts	—	—	—	—
Future contracts	—	—	—	—

<sup>(1)</sup> 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 2018

Annual report as of 31 December 2018

	BBII Foreign AAA-BBB 1-5 UCITS ETF Sub-Fund CHF	BBII Foreign AAA-BBB 3-10 UCITS ETF Sub-Fund CHF	Bloomberg Barclays Euro Amn Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF Sub-Fund EUR	Bloomberg Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF Sub-Fund USD
<b>INCOME</b>				
Dividends (net of foreign withholding tax) (Note 2d)	—	—	—	—
Interest on bonds (net of foreign withholding tax) (Note 2d)	—	317,457	3,389,295	30,445,519
Income on securities lending (Note 7)	—	—	—	—
Interest on cash	—	—	—	—
Other income	—	—	—	—
<b>TOTAL INCOME</b>	<b>—</b>	<b>317,457</b>	<b>3,389,301</b>	<b>30,445,519</b>
<b>EXPENSES</b>				
Management fees (Note 3)	642,364	216,999	948,527	2,415,538
Transaction fees (Note 2f)	4,159	2,499	8,384	9,381
Debt interest on call account	24,337	3,595	24,109	4,234
Other expenses	(8,249)	—	—	1
<b>TOTAL EXPENSES</b>	<b>577,188</b>	<b>223,094</b>	<b>881,020</b>	<b>2,429,154</b>
<b>NET INVESTMENT INCOME / (LOSS) (Note 5)</b>	<b>(577,188)</b>	<b>94,373</b>	<b>2,508,281</b>	<b>28,016,365</b>
<b>Net realised gains / (losses) on:</b>				
Investments	306,429	60,879	645,408	(11,967,265)
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	104,133	34,804	(386,173)	(82,062,784)
Future contracts	—	—	—	—
<b>Net change in unrealised gains / (losses) on:</b>				
Investments	(762,463)	(820,244)	(8,554,949)	(10,013,181)
Foreign currencies	—	—	971	(1,309)
Forward foreign exchange contracts	—	—	40,170	496,050
Future contracts	—	—	—	—

(\*) The Other expenses amount includes mainly amortization on bonds.

(\*) The Other income amount includes mainly tax withholding.

(\*) The Other expenses amount includes mainly equitisation fees.

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Statement of Operations  
for the year ended 31 December 2018

Annual report as of 31 December 2018

	Bloomberg Barclays US Liquid Corporates Interest Rate hedged UCITS ETF Sub-Fund USD	Bloomberg Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF Sub-Fund USD	Bloomberg Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF Sub-Fund USD	Bloomberg Barclays MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF Sub-Fund EUR
<b>INCOME</b>				
Dividends (net of foreign withholding tax) (Note 2d)	701,594	—	—	—
Interest on bonds (net of foreign withholding tax) (Note 2d)	—	27,633,602	4,341,318	937,785
Income on securities lending (Note 7)	—	—	—	—
Interest on cash	—	—	—	—
Other income	—	—	—	—
<b>TOTAL INCOME</b>	<b>701,594</b>	<b>27,633,602</b>	<b>4,341,318</b>	<b>937,785</b>
<b>EXPENSES</b>				
Management fees (Note 3)	10,408	1,652,768	300,914	154,105
Transaction fees (Note 21)	1,374	12,190	5,385	8,143
Debt interest on call account	—	2,194	1,059	6,422
Other expenses	—	—	—	—
<b>TOTAL EXPENSES</b>	<b>11,782</b>	<b>1,667,152</b>	<b>307,358</b>	<b>178,670</b>
<b>NET INVESTMENT INCOME / (LOSS) (Note 5)</b>	<b>689,812</b>	<b>25,966,450</b>	<b>4,033,960</b>	<b>759,115</b>
<b>Net realised gains / (losses) on:</b>				
Investments	(698,772)	(20,498,887)	(3,299,574)	(276,006)
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	(3,511)	(35,752,920)	(7,877,210)	1,079,979
Future contracts	1,019,154	—	—	—
<b>Net change in unrealised gains / (losses) on:</b>				
Investments	(760,757)	(32,642,793)	(4,533,238)	(1,726,603)
Foreign currencies	—	120	(20,016)	19
Forward foreign exchange contracts	—	(463,104)	7,349	129,109
Future contracts	(691,562)	—	—	—

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Statement of Operations  
for the year ended 31 December 2018

Annual report as of 31 December 2018

	Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF Sub-Fund USD	J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF Sub-Fund USD	J.P. Morgan EM Multi-Factor Enhanced Local Currency Bond UCITS ETF Sub-Fund (*) USD	Bloomberg Barclays EUR High Quality Liquid Assets 1-5 Bond UCITS ETF Sub-Fund (*) EUR
<b>INCOME</b>				
Dividends (net of foreign withholding tax) (Note 2d)	—	—	—	—
Interest on bonds (net of foreign withholding tax) (Note 2d)	15,372,581	4,135,905	1,084,242	70,877
Income on securities lending (Note 7)	—	—	—	—
Interest on cash	121	—	—	—
Other income	—	—	—	—
<b>TOTAL INCOME</b>	<b>15,372,702</b>	<b>4,135,905</b>	<b>1,084,242</b>	<b>70,877</b>
<b>EXPENSES</b>				
Management fees (Note 3)	1,405,481	380,650	62,365	36,075
Transaction fees (Note 21)	22,779	11,547	—	1,208
Debt interest on call account	2,082	1,383	2,471	1,407
Other expenses	—	—	—	—
<b>TOTAL EXPENSES</b>	<b>1,430,342</b>	<b>393,580</b>	<b>64,836</b>	<b>37,690</b>
<b>NET INVESTMENT INCOME / (LOSS) (Note 5)</b>	<b>13,942,360</b>	<b>3,742,325</b>	<b>1,019,406</b>	<b>33,187</b>
<b>Net realised gains / (losses) on:</b>				
Investments	(4,654,465)	(340,364)	32,477	(16,624)
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	(23,198,269)	(3,019,472)	186,180	24,101
Future contracts	33,063	(3,129)	(5,522)	—
<b>Net change in unrealised gains / (losses) on:</b>				
Investments	(21,606,312)	(3,125,087)	1,390,721	188,533
Foreign currencies	513	435	(12,728)	—
Forward foreign exchange contracts	997,203	451,320	228,849	—
Future contracts	(71,758)	(57,133)	(32,719)	—

(\*) Sub-Fund was launched during the year, see Note 1 for further details.

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.



Statement of Operations  
for the year ended 31 December 2018

Annual report as of 31 December 2018

	Sustainable Development Bank Bonds UCITS ETF Sub-Fund (*) USD
<b>INCOME</b>	
Dividends (net of foreign withholding tax) (Note 2d)	—
Interest on bonds (net of foreign withholding tax) (Note 2d)	50,281
Income on securities lending (Note 7)	—
Interest on cash	—
Other income	—
<b>TOTAL INCOME</b>	<b>50,281</b>
<b>EXPENSES</b>	
Management fees (Note 3)	3,763
Transaction fees (Note 2f)	341
Debt interest on call account	—
Other expenses	—
<b>TOTAL EXPENSES</b>	<b>4,104</b>
<b>NET INVESTMENT INCOME / (LOSS) (Note 3)</b>	<b>55,177</b>
<b>Net realised gains / (losses) on:</b>	
Investments	886
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	13,401
Future contracts	8,397
<b>Net change in unrealised gains / (losses) on:</b>	
Investments	219,712
Foreign currencies	63
Forward foreign exchange contracts	—
Future contracts	—

(\*) Sub-Fund was launched during the year, see Note 1 for further details.

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Statement of Changes in Net Assets  
for the year ended 31 December 2018

Annual report as of 31 December 2018

	UBS ETF Consolidated Statement EUR	EURO STOXX 50 UCITS ETF Sub-Fund EUR	MSCI Europe UCITS ETF Sub-Fund EUR	MSCI EMU UCITS ETF Sub-Fund EUR
<b>NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR</b>	<b>21,796,231,138</b>	<b>599,058,291</b>	<b>272,826,994</b>	<b>3,842,761,984</b>
Net investment income / (loss)	553,948,025	13,981,611	8,088,000	96,013,348
<b>Net realised gains / (losses) on:</b>				
Investments	479,110,103	23,720,539	4,489,373	87,084,201
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	(91,134,936)	(131,153)	(2,301,531)	(1,583,296)
Future contracts	(9,782,549)	—	—	(3,975,942)
<b>Net realised gains / (losses) for the year</b>	<b>388,074,292</b>	<b>23,589,386</b>	<b>2,187,842</b>	<b>81,544,968</b>
<b>Net change in unrealised gains / (losses) on:</b>				
Investments	(3,116,094,774)	(98,000,994)	(46,960,015)	(562,752,528)
Foreign currencies	(262,636)	1,126	(484)	1,555
Forward foreign exchange contracts	(12,902,287)	—	43,780	139,699
Future contracts	(2,628,508)	—	—	(274,890)
<b>Net change in unrealised gains / (losses) for the year</b>	<b>(3,131,888,205)</b>	<b>(97,999,868)</b>	<b>(46,816,729)</b>	<b>(562,886,134)</b>
<b>Net increase / (decrease) in net assets resulting from operations</b>	<b>(2,189,865,888)</b>	<b>(58,448,872)</b>	<b>(35,540,887)</b>	<b>(485,327,822)</b>
Net increase / (decrease) in net assets from Fund shares transactions	543,095,276	(62,527,053)	53,843,512	(978,299,557)
Dividend distribution (Note 5)	(262,777,892)	(13,735,448)	(8,173,266)	(83,786,782)
<b>INCREASE / (DECREASE) IN NET ASSETS</b>	<b>(1,909,548,504)</b>	<b>(134,711,374)</b>	<b>10,129,356</b>	<b>(1,145,354,141)</b>
Exchange difference	<b>625,752,132</b>	—	—	—
<b>NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2018</b>	<b>20,522,434,766</b>	<b>455,346,917</b>	<b>282,956,350</b>	<b>2,697,407,843</b>
<b>Transaction on the Fund's own shares for the year ended 31 December 2018</b>				
<b>NUMBER OF SHARES AT THE BEGINNING OF THE YEAR</b>				
Class A-dis (*)	18,921,086	4,124,292	18,857,725	—
Class A-acc (*)	—	—	67,568,471	—
Class A-UK dis (*)	—	—	2,224,409	—
Class (hedged to EUR) A-acc	—	—	367,582	—
Class (hedged to USD) A-acc	—	—	175,864	—
Class (hedged to GBP) A-dis	—	—	—	5,104,901
Class (hedged to GBP) A-acc	—	—	45,000	5,475,923
Class (hedged to CHF) A-acc	—	—	185,583	—
Class (hedged to SGD) A-acc	—	—	—	74,651
<b>NUMBER OF SHARES ISSUED</b>				
Class A-dis (*)	3,100,000	1,641,402	1,441,501	—
Class A-acc (*)	—	—	20,314,147	—
Class A-UK dis (*)	—	—	253,757	—
Class (hedged to EUR) A-acc	—	1,980,192	—	—
Class (hedged to USD) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to GBP) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to GBP) A-acc	—	—	103,000	759,681
Class (hedged to CHF) A-acc	—	—	670,000	—
Class (hedged to SGD) A-acc	—	—	—	—
<b>NUMBER OF SHARES REPURCHASED</b>				
Class A-dis (*)	4,890,000	1,264,353	3,624,600	—
Class A-acc (*)	—	—	38,348,397	—
Class A-UK dis (*)	—	—	1,173,000	—
Class (hedged to EUR) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to USD) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to GBP) A-dis	—	—	—	2,432,000
Class (hedged to GBP) A-acc	—	—	—	3,742,488
Class (hedged to CHF) A-acc	—	—	170,000	—
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 2018

Annual report as of 31 December 2018

	UBS ETF Consolidated Statement EUR	EURO STOXX 50 UCITS ETF Sub-Fund EUR	MSCI Europe UCITS ETF Sub-Fund EUR	MSCI EMU UCITS ETF Sub-Fund EUR
Transaction on the Fund's own shares for the year ended 31 December 2018 (continued)				
NUMBER OF SHARES AS OF 31 DECEMBER 2018				
Class A-dis (*)		15,141,085	4,501,341	16,674,626
Class A-acc (*)		—	—	49,524,221
Class A-UK dis (*)		—	—	1,305,166
Class (hedged to EUR) A-acc		—	2,337,774	—
Class (hedged to USD) A-acc		—	175,864	—
Class (hedged to GBP) A-dis		—	—	2,672,901
Class (hedged to GBP) A-acc		—	148,000	2,493,099
Class (hedged to CHF) A-acc		—	686,583	—
Class (hedged to SGD) A-acc		—	—	74,651

(\*) 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 2018

Annual report as of 31 December 2018

	MSCI EMU hedged to CHF UCITS ETF Sub-Fund CHF	MSCI EMU hedged to USD UCITS ETF Sub-Fund USD	MSCI EMU Select Factor Mix UCITS ETF Sub-Fund (*) EUR	MSCI EMU Value UCITS ETF Sub-Fund EUR
<b>NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR</b>	<b>464,300,561</b>	<b>1,378,855,850</b>	<b>—</b>	<b>314,478,289</b>
Net investment income / (loss)	10,929,504	33,434,990	193,261	9,581,812
Net realised gains / (losses) on:				
Investments	8,146,234	11,814,834	(727,038)	(8,846,143)
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	19,865,674	102,724,123	37,227	(185,004)
Future contracts	(506,708)	(1,217,594)	—	—
Net realised gains / (losses) for the year	27,505,200	113,321,363	(689,811)	(9,031,347)
Net change in unrealised gains / (losses) on:				
Investments	(84,152,240)	(237,312,003)	(14,263,228)	(24,884,397)
Foreign currencies	(84,900)	(302,788)	(5)	806
Forward foreign exchange contracts	1,058,108	2,483,904	—	—
Future contracts	(34,768)	(84,515)	—	—
Net change in unrealised gains / (losses) for the year	(83,212,800)	(235,195,403)	(14,263,233)	(24,883,591)
Net increase / (decrease) in net assets resulting from operations	(44,778,096)	(88,499,080)	(14,789,783)	(24,332,836)
Net increase / (decrease) in net assets from Fund shares transactions	(148,477,830)	(861,092,219)	106,871,282	(153,431,924)
Dividend distribution (Note 5)	—	(900,458)	—	(4,833,948)
<b>INCREASE / (DECREASE) IN NET ASSETS</b>	<b>(193,255,720)</b>	<b>(750,491,705)</b>	<b>91,281,499</b>	<b>(182,598,708)</b>
Exchange difference	—	—	—	—
<b>NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2018</b>	<b>271,044,835</b>	<b>628,364,095</b>	<b>91,281,499</b>	<b>131,877,578</b>
<b>Transaction on the Fund's own shares for the year ended 31 December 2018</b>				
<b>NUMBER OF SHARES AT THE BEGINNING OF THE YEAR</b>				
Class A-dis (*)	—	1,175,929	—	7,813,167
Class A-acc (*)	15,815,782	48,475,788	—	—
<b>NUMBER OF SHARES ISSUED</b>				
Class A-dis (*)	—	771,915	—	2,601,959
Class A-acc (*)	688,000	3,618,972	11,378,000	—
<b>NUMBER OF SHARES REPURCHASED</b>				
Class A-dis (*)	—	657,500	—	6,475,258
Class A-acc (*)	5,926,934	28,654,218	—	—
<b>NUMBER OF SHARES AS OF 31 DECEMBER 2018</b>				
Class A-dis (*)	—	1,290,344	—	3,939,868
Class A-acc (*)	10,676,848	24,440,540	11,378,000	—

(\*) The Share Class is in the Sub-Fund's base currency.

(\*) Sub-Fund was launched during the year, see Note 1 for further details.

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Statement of Changes in Net Assets  
for the year ended 31 December 2018

Annual report as of 31 December 2018

	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
<b>NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR</b>	<b>195,116,553</b>	<b>57,691,172</b>	<b>60,536,440</b>	<b>50,023,689</b>
Net investment income / (loss)	3,589,852	1,221,803	1,890,578	1,459,260
Net realised gains / (losses) on:				
Investments	6,707,890	(12,901)	1,318,749	871,843
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	(32,273)	930,413	903,449	286,592
Future contracts	—	—	—	—
Net realised gains / (losses) for the year	<b>6,675,617</b>	<b>917,512</b>	<b>2,222,198</b>	<b>1,158,435</b>
Net change in unrealised gains / (losses) on:				
Investments	(32,792,934)	(9,481,048)	(11,574,151)	(6,761,299)
Foreign currencies	497	1,046	204	63
Forward foreign exchange contracts	—	106,737	(17,364)	14,571
Future contracts	—	—	—	—
Net change in unrealised gains / (losses) for the year	<b>(32,792,437)</b>	<b>(9,373,295)</b>	<b>(11,561,311)</b>	<b>(6,746,665)</b>
Net increase / (decrease) in net assets resulting from operations	<b>(22,527,668)</b>	<b>(7,233,959)</b>	<b>(7,478,535)</b>	<b>(4,128,970)</b>
Net increase / (decrease) in net assets from Fund shares transactions	<b>(12,885,601)</b>	<b>18,876,081</b>	<b>2,535,602</b>	<b>59,750,466</b>
Dividend distribution (Note 5)	<b>(3,526,429)</b>	<b>(779,730)</b>	<b>(1,747,819)</b>	<b>(1,136,723)</b>
<b>INCREASE / (DECREASE) IN NET ASSETS</b>	<b>(38,939,998)</b>	<b>11,862,401</b>	<b>(6,690,752)</b>	<b>5,484,773</b>
Exchange difference	—	—	—	—
<b>NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2018</b>	<b>116,176,555</b>	<b>68,553,573</b>	<b>53,845,688</b>	<b>55,508,462</b>
Transaction on the Fund's own shares for the year ended 31 December 2018				
<b>NUMBER OF SHARES AT THE BEGINNING OF THE YEAR</b>				
Class A-dis (*)	1,516,330	1,746,442	2,619,715	2,892,134
Class (hedged to USD) A-acc	—	324,562	523,171	159,748
Class (hedged to GBP) A-dis	—	40,000	160,000	40,000
Class (hedged to CHF) A-acc	—	1,432,447	424,979	315,593
<b>NUMBER OF SHARES ISSUED</b>				
Class A-dis (*)	1,170,116	1,202,752	631,219	1,968,753
Class (hedged to USD) A-acc	—	76,500	254,500	—
Class (hedged to GBP) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-acc	—	—	—	96,000
<b>NUMBER OF SHARES REPURCHASED</b>				
Class A-dis (*)	1,278,071	76,500	603,000	1,345,899
Class (hedged to USD) A-acc	—	—	76,554	—
Class (hedged to GBP) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-acc	—	175,000	—	—
<b>NUMBER OF SHARES AS OF 31 DECEMBER 2018</b>				
Class A-dis (*)	1,408,375	2,872,694	2,647,934	3,504,988
Class (hedged to USD) A-acc	—	401,062	701,117	159,748
Class (hedged to GBP) A-dis	—	40,000	160,000	40,000
Class (hedged to CHF) A-acc	—	1,257,447	424,979	410,593

(\*) 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 2018

Annual report as of 31 December 2018

	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
<b>NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR</b>	11,271,190	107,128,448	572,923,832	658,983,391
Net investment income / (loss)	281,188	3,420,791	21,576,887	26,807,673
<b>Net realised gains / (losses) on:</b>				
Investments	195,367	5,790,895	30,721,243	18,198,573
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	91,866	8,631	(93,563)	(142,548)
Future contracts	—	—	(497,910)	(216,082)
<b>Net realised gains / (losses) for the year</b>	287,233	5,800,526	30,129,770	17,829,943
<b>Net change in unrealised gains / (losses) on:</b>				
Investments	(1,569,974)	(17,182,375)	(105,117,368)	(117,074,532)
Foreign currencies	22	3,515	5,878	9,892
Forward foreign exchange contracts	7,494	—	561	2,023,927
Future contracts	—	—	(219,800)	(312,272)
<b>Net change in unrealised gains / (losses) for the year</b>	(1,562,458)	(17,178,860)	(105,330,559)	(115,352,985)
Net increase / (decrease) in net assets resulting from operations	(1,024,037)	(7,950,543)	(53,623,892)	(70,715,369)
Net increase / (decrease) in net assets from Fund shares transactions	(1,248,890)	(22,450,122)	57,365,385	(158,604,483)
Dividend distribution (Note 5)	(213,311)	(3,358,099)	(5,652,881)	—
<b>INCREASE / (DECREASE) IN NET ASSETS</b>	(2,486,238)	(33,758,764)	2,688,632	(229,319,852)
Exchange difference	—	—	—	—
<b>NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2018</b>	8,784,952	73,369,684	575,611,664	429,663,539
Transaction on the Fund's own shares for the year ended 31 December 2018				
<b>NUMBER OF SHARES AT THE BEGINNING OF THE YEAR</b>				
Class A-ds (*)	407,000	1,445,273	374,406	—
Class A-acc (*)	—	—	23,642,493	37,228,660
Class A-UK ds (*)	—	274,232	1,150,253	—
Class (hedged to USD) A-acc	198,347	—	—	—
Class (hedged to GBP) A-ds	40,000	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-acc	100,000	—	—	—
Class (hedged to SGD) A-acc	—	—	106,087	—
<b>NUMBER OF SHARES ISSUED</b>				
Class A-ds (*)	—	68,000	190,002	—
Class A-acc (*)	—	—	11,860,505	18,281,375
Class A-UK ds (*)	—	—	1,339,040	—
Class (hedged to USD) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to GBP) A-ds	—	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to SGD) A-acc	—	—	—	—
<b>NUMBER OF SHARES REPURCHASED</b>				
Class A-ds (*)	—	393,500	194,500	—
Class A-acc (*)	—	—	9,697,500	28,360,000
Class A-UK ds (*)	—	—	491,000	—
Class (hedged to USD) A-acc	96,000	—	—	—
Class (hedged to GBP) A-ds	—	—	—	—
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 2018

Annual report as of 31 December 2018

	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
Transaction on the Fund's own shares for the year ended 31 December 2018 (continued)				
NUMBER OF SHARES AS OF 31 DECEMBER 2018				
Class A-ds (*)	407,000	1,119,773	369,908	—
Class A-acc (*)	—	—	25,855,498	27,140,035
Class A-UK-ds (*)	—	274,232	1,998,293	—
Class (hedged to USD) A-acc	103,347	—	—	—
Class (hedged to GBP) A-ds	40,000	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-acc	100,000	—	—	—
Class (hedged to SGD) A-acc	—	—	106,087	—

(\*) 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 2018

Annual report as of 31 December 2018

	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
<b>NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR</b>	<b>499,868,710</b>	<b>757,983,890</b>	<b>127,265,544,476</b>	<b>329,079,854</b>
Net investment income / (loss)	22,582,660	31,187,721	1,952,986,266	4,608,448
<b>Net realised gains / (losses) on:</b>				
Investments	2,650,063	21,105,368	2,992,079,439	9,485,721
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	(21,059,382)	32,680,057	(651,854,577)	1,280,769
Future contracts	(628,423)	(340,542)	(213,057,304)	(470,398)
<b>Net realised gains / (losses) for the year</b>	<b>(19,037,742)</b>	<b>53,444,883</b>	<b>2,127,166,558</b>	<b>10,296,122</b>
<b>Net change in unrealised gains / (losses) on:</b>				
Investments	(61,054,158)	(142,050,692)	(26,538,863,410)	(48,928,950)
Foreign currencies	44,594	(88,605)	(5,486,290)	59,347
Forward foreign exchange contracts	584,990	808,643	(514,160,026)	(6,232,049)
Future contracts	(229,100)	(334,111)	(31,526,500)	(86,500)
<b>Net change in unrealised gains / (losses) for the year</b>	<b>(60,653,683)</b>	<b>(141,664,765)</b>	<b>(27,090,016,226)</b>	<b>(53,088,152)</b>
Net increase / (decrease) in net assets resulting from operations	(57,108,825)	(57,032,181)	(23,009,863,462)	(38,183,582)
Net increase / (decrease) in net assets from Fund shares transactions	(104,300,843)	(181,288,918)	41,199,813,880	(292,806,276)
Dividend distribution (Note 5)	(158,642)	(374,309)	(1,710,236,165)	—
<b>INCREASE / (DECREASE) IN NET ASSETS</b>	<b>(161,569,410)</b>	<b>(238,695,398)</b>	<b>16,478,910,513</b>	<b>(240,989,958)</b>
Exchange difference	—	—	—	—
<b>NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2018</b>	<b>338,299,300</b>	<b>519,288,510</b>	<b>143,784,463,989</b>	<b>79,089,996</b>
Transaction on the Fund's own shares for the year ended 31 December 2018				
<b>NUMBER OF SHARES AT THE BEGINNING OF THE YEAR</b>				
Class A-dis (*)	266,372	542,575	20,176,434	—
Class A-acc (*)	25,889,933	50,658,426	363,758	20,697,063
Class A-UK dis (*)	—	—	728,761	—
Class (hedged to GBP) A-dis	—	—	6,329,086	—
Class (hedged to GBP) A-acc	—	—	2,489,820	—
Class (hedged to SGD) A-acc	—	—	112,355	—
<b>NUMBER OF SHARES ISSUED</b>				
Class A-dis (*)	148,000	806,194	4,608,108	—
Class A-acc (*)	14,125,943	22,556,020	20,498,591	2,810,399
Class A-UK dis (*)	—	—	62,054	—
Class (hedged to GBP) A-dis	—	—	1,004,055	—
Class (hedged to GBP) A-acc	—	—	373,067	—
Class (hedged to SGD) A-acc	—	—	—	—
<b>NUMBER OF SHARES REPURCHASED</b>				
Class A-dis (*)	145,000	713,265	2,868,784	—
Class A-acc (*)	20,968,255	35,785,056	1,058,000	17,349,514
Class A-UK dis (*)	—	—	158,126	—
Class (hedged to GBP) A-dis	—	—	1,566,000	—
Class (hedged to GBP) A-acc	—	—	1,507,056	—
Class (hedged to SGD) A-acc	—	—	—	—
<b>NUMBER OF SHARES AS OF 31 DECEMBER 2018</b>				
Class A-dis (*)	266,372	635,504	21,815,758	—
Class A-acc (*)	19,447,521	37,428,389	19,804,349	6,157,948
Class A-UK dis (*)	—	—	634,689	—
Class (hedged to GBP) A-dis	—	—	5,767,141	—
Class (hedged to GBP) A-acc	—	—	1,355,631	—
Class (hedged to SGD) A-acc	—	—	112,355	—

(\*) 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 2018

Annual report as of 31 December 2018

	MSCI Japan hedged to EUR UCITS ETF Sub-Fund EUR	MSCI Japan hedged to USD UCITS ETF Sub-Fund USD	MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF Sub-Fund JPY	MSCI Pacific (ex Japan) UCITS ETF Sub-Fund USD
<b>NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR</b>	<b>462,310,267</b>	<b>469,785,930</b>	<b>14,481,668,949</b>	<b>228,449,111</b>
Net investment income / (loss)	6,165,689	6,428,582	247,168,088	7,499,641
<b>Net realised gains / (losses) on:</b>				
Investments	16,972,404	13,758,649	146,439,899	4,015,936
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	(24,555,182)	22,073,088	(182,699,218)	(2,875,667)
Future contracts	(322,634)	(635,372)	(18,622,100)	—
<b>Net realised gains / (losses) for the year</b>	<b>(7,905,412)</b>	<b>35,196,365</b>	<b>(54,881,419)</b>	<b>1,140,269</b>
<b>Net change in unrealised gains / (losses) on:</b>				
Investments	(43,111,296)	(73,901,442)	(5,648,298,535)	(29,548,206)
Foreign currencies	82,871	(5,103)	(15,158)	(5,072)
Forward foreign exchange contracts	(9,954,940)	(7,478,617)	(104,048,778)	—
Future contracts	(62,573)	(95,988)	(5,956,000)	—
<b>Net change in unrealised gains / (losses) for the year</b>	<b>(53,035,928)</b>	<b>(81,451,150)</b>	<b>(5,758,308,471)</b>	<b>(29,553,278)</b>
Net increase / (decrease) in net assets resulting from operations	(54,775,651)	(39,828,223)	(5,566,021,792)	(29,943,368)
Net increase / (decrease) in net assets from Fund shares transactions	(274,327,621)	(371,233,487)	19,509,828,457	(21,634,353)
Dividend distribution (Note 5)	(1,459,348)	(295,311)	(212,048,778)	(8,492,958)
<b>INCREASE / (DECREASE) IN NET ASSETS</b>	<b>(330,562,018)</b>	<b>(411,355,021)</b>	<b>13,731,556,886</b>	<b>(51,070,689)</b>
Exchange difference	—	—	—	—
<b>NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2018</b>	<b>131,748,189</b>	<b>48,430,909</b>	<b>28,223,225,835</b>	<b>173,378,431</b>
Transaction on the Fund's own shares for the year ended 31 December 2018				
<b>NUMBER OF SHARES AT THE BEGINNING OF THE YEAR</b>				
Class A-ds (*)	4,895,342	1,034,053	3,827,137	4,795,730
Class A-acc (*)	16,272,361	16,962,236	—	—
Class A-UK ds (*)	—	—	—	393,064
Class (hedged to EUR) A-acc	—	—	860,275	—
Class (hedged to USD) A-acc	—	—	843,262	—
Class (hedged to CHF) A-ds	—	—	956,809	—
<b>NUMBER OF SHARES ISSUED</b>				
Class A-ds (*)	589,218	—	9,611,920	239,023
Class A-acc (*)	2,493,930	1,589,287	—	—
Class A-UK ds (*)	—	—	—	—
Class (hedged to EUR) A-acc	—	—	453,295	—
Class (hedged to USD) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-ds	—	—	—	—
<b>NUMBER OF SHARES REPURCHASED</b>				
Class A-ds (*)	3,153,469	841,036	932,487	716,615
Class A-acc (*)	13,797,906	16,472,018	—	—
Class A-UK ds (*)	—	—	—	66,179
Class (hedged to EUR) A-acc	—	—	540,000	—
Class (hedged to USD) A-acc	—	—	547,878	—
Class (hedged to CHF) A-ds	—	—	620,154	—
<b>NUMBER OF SHARES AS OF 31 DECEMBER 2018</b>				
Class A-ds (*)	2,330,091	193,017	12,506,570	4,308,138
Class A-acc (*)	4,968,385	2,059,505	—	—
Class A-UK ds (*)	—	—	—	326,895
Class (hedged to EUR) A-acc	—	—	773,570	—
Class (hedged to USD) A-acc	—	—	86,384	—
Class (hedged to CHF) A-ds	—	—	336,655	—

(\*) The Share Class is in the Sub-Fund's base currency.

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.  
70

Statement of Changes in Net Assets  
for the year ended 31 December 2018

Annual report as of 31 December 2018

	MSCI USA UCITS ETF Sub-Fund USD	MSCI Canada UCITS ETF Sub-Fund CAD	MSCI Singapore UCITS ETF Sub-Fund SGD	MSCI Hong Kong UCITS ETF Sub-Fund HKD
<b>NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR</b>	590,025,155	584,922,930	47,274,815	360,654,205
<b>Net investment income / (loss)</b>	7,306,109	28,796,194	2,860,208	19,485,554
<b>Net realised gains / (losses) on:</b>				
Investments	56,809,062	45,876,231	(49,362)	18,395,513
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	(71,413)	13,552,907	(98,113)	(714,945)
Future contracts	—	(608,829)	—	—
<b>Net realised gains / (losses) for the year</b>	56,887,839	58,820,309	(148,475)	17,880,568
<b>Net change in unrealised gains / (losses) on:</b>				
Investments	(93,425,746)	(213,249,877)	(11,172,169)	(54,868,209)
Foreign currencies	—	17,015	9	(1,106)
Forward foreign exchange contracts	—	8,943,515	—	—
Future contracts	—	(105,240)	—	—
<b>Net change in unrealised gains / (losses) for the year</b>	(93,425,746)	(208,494,527)	(11,172,160)	(54,888,314)
<b>Net increase / (decrease) in net assets resulting from operations</b>	(29,251,998)	(129,878,024)	(8,460,427)	(26,723,192)
<b>Net increase / (decrease) in net assets from Fund shares transactions</b>	(33,827,581)	1,308,038,212	36,893,486	36,367,778
<b>Dividend distribution (Note 5)</b>	(6,590,653)	(13,478,817)	(2,522,485)	(13,888,576)
<b>INCREASE / (DECREASE) IN NET ASSETS</b>	(69,669,632)	1,165,673,371	25,110,574	(4,044,988)
<b>Exchange difference</b>	—	—	—	—
<b>NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2018</b>	520,355,523	1,758,598,301	72,385,189	356,609,217
<b>Transaction on the Fund's own shares for the year ended 31 December 2018</b>				
<b>NUMBER OF SHARES AT THE BEGINNING OF THE YEAR</b>				
Class A-dis (*)	2,279,027	11,838,628	1,757,539	2,232,020
Class A-acc (*)	—	2,093,818	—	—
Class A-UK dis (*)	154,398	281,721	—	—
Class (hedged to EUR) A-acc	—	491,029	—	—
Class (hedged to USD) A-acc	—	747,066	—	—
Class (hedged to GBP) A-dis	—	23,983	—	—
Class (hedged to GBP) A-acc	—	231,187	—	—
Class (hedged to CHF) A-acc	—	630,579	—	—
Class (hedged to SGD) A-acc	—	50,100	—	—
<b>NUMBER OF SHARES ISSUED</b>				
Class A-dis (*)	498,838	51,017,759	1,472,531	1,154,938
Class A-acc (*)	—	16,402,459	—	—
Class A-UK dis (*)	45,698	489,229	—	—
Class (hedged to EUR) A-acc	—	11,184,478	—	—
Class (hedged to USD) A-acc	—	8,212,200	—	—
Class (hedged to GBP) A-dis	—	649,000	—	—
Class (hedged to GBP) A-acc	—	251,544	—	—
Class (hedged to CHF) A-acc	—	8,276,940	—	—
Class (hedged to SGD) A-acc	—	—	—	—
<b>NUMBER OF SHARES REPURCHASED</b>				
Class A-dis (*)	625,911	20,809,615	190,835	886,614
Class A-acc (*)	—	16,144,051	—	—
Class A-UK dis (*)	153,000	450,000	—	—
Class (hedged to EUR) A-acc	—	7,912,391	—	—
Class (hedged to USD) A-acc	—	8,022,438	—	—
Class (hedged to GBP) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to GBP) A-acc	—	110,000	—	—
Class (hedged to CHF) A-acc	—	7,931,391	—	—
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 2018

Annual report as of 31 December 2018

	MSCI USA UCITS ETF Sub-Fund USD	MSCI Canada UCITS ETF Sub-Fund CAD	MSCI Singapore UCITS ETF Sub-Fund SGD	MSCI Hong Kong UCITS ETF Sub-Fund HKD
Transaction on the Fund's own shares for the year ended 31 December 2018 (continued)				
NUMBER OF SHARES AS OF 31 DECEMBER 2018				
Class A-dis (*)	2,151,954	42,048,772	3,038,235	2,500,344
Class A-acc (*)	—	2,352,226	—	—
Class A-UK dis (*)	47,096	300,950	—	—
Class (hedged to EUR) A-acc	—	3,733,114	—	—
Class (hedged to USD) A-acc	—	938,832	—	—
Class (hedged to GBP) A-dis	—	672,983	—	—
Class (hedged to GBP) A-acc	—	372,731	—	—
Class (hedged to CHF) A-acc	—	976,128	—	—
Class (hedged to SGD) A-acc	—	55,100	—	—

(\*) 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 2018

Annual report as of 31 December 2018

	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 World UCITS ETF Sub-Fund USD
<b>NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR</b>	<b>848,889,632</b>	<b>278,718,544</b>	<b>217,830,170</b>	<b>1,287,241,652</b>
Net investment income / (loss)	14,082,366	4,630,498	3,344,793	29,932,541
<b>Net realised gains / (losses) on:</b>				
Investments	10,642,908	5,243,481	7,817,614	50,713,604
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	(477,000)	(13,118,739)	5,986,904	(3,517,824)
Future contracts	—	—	—	—
<b>Net realised gains / (losses) for the year</b>	<b>10,165,908</b>	<b>(7,875,258)</b>	<b>13,804,518</b>	<b>47,195,780</b>
<b>Net change in unrealised gains / (losses) on:</b>				
Investments	(97,727,794)	(9,231,542)	(18,819,950)	(176,808,653)
Foreign currencies	63	(1,083)	(1,308)	(43,374)
Forward foreign exchange contracts	96,294	(541,488)	454,332	4,194
Future contracts	—	—	—	—
<b>Net change in unrealised gains / (losses) for the year</b>	<b>(97,631,437)</b>	<b>(9,774,109)</b>	<b>(18,367,546)</b>	<b>(176,847,833)</b>
<b>Net increase / (decrease) in net assets resulting from operations</b>	<b>(73,383,163)</b>	<b>(13,018,869)</b>	<b>(1,218,325)</b>	<b>(108,719,512)</b>
<b>Net increase / (decrease) in net assets from Fund shares transactions</b>	<b>(153,243,723)</b>	<b>(158,901,402)</b>	<b>(168,160,130)</b>	<b>(155,305,577)</b>
Dividend distribution (Note 5)	(3,532,683)	(75,238)	(113,346)	(18,723,087)
<b>INCREASE / (DECREASE) IN NET ASSETS</b>	<b>(230,158,969)</b>	<b>(169,995,507)</b>	<b>(169,491,801)</b>	<b>(283,748,195)</b>
Exchange difference	—	—	—	—
<b>NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2018</b>	<b>718,710,963</b>	<b>108,723,037</b>	<b>48,338,369</b>	<b>1,013,493,466</b>
<b>Transaction on the Fund's own shares for the year ended 31 December 2018</b>				
<b>NUMBER OF SHARES AT THE BEGINNING OF THE YEAR</b>				
Class A-dis (*)	8,656,203	304,069	185,096	6,161,632
Class A-acc (*)	37,359,490	18,790,302	9,525,540	—
Class A-UK dis (*)	1,725,576	—	—	—
Class (hedged to GBP) A-dis	1,748,645	—	—	—
Class (hedged to GBP) A-acc	637,672	—	—	—
Class (hedged to SGD) A-acc	77,514	—	—	—
<b>NUMBER OF SHARES ISSUED</b>				
Class A-dis (*)	3,629,303	69,680	225,000	488,790
Class A-acc (*)	26,161,572	8,506,360	1,213,500	—
Class A-UK dis (*)	1,047,628	—	—	—
Class (hedged to GBP) A-dis	487,000	—	—	—
Class (hedged to GBP) A-acc	421,740	—	—	—
Class (hedged to SGD) A-acc	—	—	—	—
<b>NUMBER OF SHARES REPURCHASED</b>				
Class A-dis (*)	4,056,014	—	74,000	1,284,009
Class A-acc (*)	34,171,096	18,731,358	8,780,817	—
Class A-UK dis (*)	1,080,000	—	—	—
Class (hedged to GBP) A-dis	1,832,000	—	—	—
Class (hedged to GBP) A-acc	857,714	—	—	—
Class (hedged to SGD) A-acc	—	—	—	—
<b>NUMBER OF SHARES AS OF 31 DECEMBER 2018</b>				
Class A-dis (*)	8,230,492	373,749	346,096	5,368,413
Class A-acc (*)	31,349,966	8,585,304	1,958,223	—
Class A-UK dis (*)	1,693,204	—	—	—
Class (hedged to GBP) A-dis	314,645	—	—	—
Class (hedged to GBP) A-acc	201,898	—	—	—
Class (hedged to SGD) A-acc	77,514	—	—	—

(\*) 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 2018

Annual report as of 31 December 2018

	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	MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF Sub-Fund USD
<b>NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR</b>	<b>1,218,874,382</b>	<b>492,974,766</b>	<b>588,903,581</b>	<b>648,141,647</b>
Net investment income / (loss)	32,095,888	8,198,075	11,823,355	7,431,621
<b>Net realised gains / (losses) on:</b>				
Investments	32,087,978	8,380,557	23,637,801	47,784,766
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	(11,867,248)	(791,372)	(962,160)	(5,470,997)
Future contracts	—	—	—	—
<b>Net realised gains / (losses) for the year</b>	<b>20,220,730</b>	<b>7,589,185</b>	<b>22,675,641</b>	<b>42,313,769</b>
<b>Net change in unrealised gains / (losses) on:</b>				
Investments	(275,063,160)	(64,418,308)	(99,900,229)	(91,582,706)
Foreign currencies	40,916	13,658	(8,637)	(2,304)
Forward foreign exchange contracts	(3,375)	—	(5,628)	216,507
Future contracts	—	—	—	—
<b>Net change in unrealised gains / (losses) for the year</b>	<b>(275,025,619)</b>	<b>(64,404,650)</b>	<b>(99,914,464)</b>	<b>(91,368,503)</b>
Net increase / (decrease) in net assets resulting from operations	(222,708,991)	(48,612,390)	(65,415,468)	(41,623,113)
Net increase / (decrease) in net assets from Fund shares transactions	1,137,048,537	38,210,838	346,812,343	142,485,360
Dividend distribution (Note 5)	(22,616,683)	(7,658,852)	(11,544,535)	(6,398,718)
<b>INCREASE / (DECREASE) IN NET ASSETS</b>	<b>892,322,863</b>	<b>(20,052,404)</b>	<b>269,852,310</b>	<b>94,561,537</b>
Exchange difference	—	—	—	—
<b>NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2018</b>	<b>2,111,197,245</b>	<b>382,922,362</b>	<b>828,555,891</b>	<b>740,703,184</b>
Transaction on the Fund's own shares for the year ended 31 December 2018				
<b>NUMBER OF SHARES AT THE BEGINNING OF THE YEAR</b>				
Class A-dis (*)	10,375,387	27,115,253	6,067,654	4,851,524
Class A-acc (*)	—	—	—	—
Class A-UK dis (*)	1,834,628	—	—	—
Class (hedged to EUR) A-dis	—	—	—	1,531,695
Class (hedged to CHF) A-dis	—	—	—	1,274,330
Class (hedged to CHF) A-acc	—	—	—	4,978,654
<b>NUMBER OF SHARES ISSUED</b>				
Class A-dis (*)	3,620,963	8,794,400	3,891,990	2,978,614
Class A-acc (*)	136,780,962	—	3,268,214	—
Class A-UK dis (*)	1,251,296	—	—	—
Class (hedged to EUR) A-dis	—	—	—	3,374,098
Class (hedged to CHF) A-dis	—	—	—	742,000
Class (hedged to CHF) A-acc	—	—	—	642,863
<b>NUMBER OF SHARES REPURCHASED</b>				
Class A-dis (*)	2,969,800	6,132,000	775,401	1,494,708
Class A-acc (*)	23,811,828	—	—	—
Class A-UK dis (*)	940,000	—	—	—
Class (hedged to EUR) A-dis	—	—	—	1,340,000
Class (hedged to CHF) A-dis	—	—	—	792,314
Class (hedged to CHF) A-acc	—	—	—	4,282,847
<b>NUMBER OF SHARES AS OF 31 DECEMBER 2018</b>				
Class A-dis (*)	11,026,550	28,777,653	9,284,243	6,335,430
Class A-acc (*)	114,969,324	—	3,268,214	—
Class A-UK dis (*)	2,145,924	—	—	—
Class (hedged to EUR) A-dis	—	—	—	3,565,793
Class (hedged to CHF) A-dis	—	—	—	1,224,018
Class (hedged to CHF) A-acc	—	—	—	1,338,470

(\*) 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 2018

Annual report as of 31 December 2018

	MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF Sub-Fund EUR	MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF Sub-Fund USD	Bloomberg Barclays US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF Sub-Fund USD	Bloomberg Barclays US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF Sub-Fund USD
<b>NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR</b>	<b>443,570,191</b>	<b>89,674,158</b>	<b>76,374,556</b>	<b>12,572,218</b>
Net investment income / (loss)	15,467,410	2,012,531	2,012,672	605,130
<b>Net realised gains / (losses) on:</b>				
Investments	23,788,789	1,374,042	(962,406)	(608,961)
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	633,248	(10,047)	(5,728,488)	4,422
Future contracts	—	—	—	—
<b>Net realised gains / (losses) for the year</b>	<b>24,422,037</b>	<b>1,363,995</b>	<b>(6,680,894)</b>	<b>(604,439)</b>
<b>Net change in unrealised gains / (losses) on:</b>				
Investments	(96,804,806)	(18,990,758)	791,013	794,788
Foreign currencies	2,275	(1,657)	2,022	—
Forward foreign exchange contracts	88,858	90	151,880	—
Future contracts	—	—	—	—
<b>Net change in unrealised gains / (losses) for the year</b>	<b>(96,713,673)</b>	<b>(18,992,323)</b>	<b>944,915</b>	<b>794,788</b>
Net increase / (decrease) in net assets resulting from operations	(56,824,226)	(13,615,797)	(3,723,307)	785,479
Net increase / (decrease) in net assets from Fund shares transactions	304,722,084	26,272,421	69,285,369	18,958,938
Dividend distribution (Note 5)	(16,161,732)	(2,192,098)	(1,150,650)	(388,282)
<b>INCREASE / (DECREASE) IN NET ASSETS</b>	<b>231,736,106</b>	<b>10,554,528</b>	<b>64,411,412</b>	<b>19,356,105</b>
Exchange difference	—	—	—	—
<b>NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2018</b>	<b>675,306,297</b>	<b>91,228,686</b>	<b>140,785,968</b>	<b>31,928,373</b>
Transaction on the Fund's own shares for the year ended 31 December 2018				
<b>NUMBER OF SHARES AT THE BEGINNING OF THE YEAR</b>				
Class A-dis (*)	4,471,209	1,091,378	1,367,645	298,079
Class A-acc (*)	27,200	—	—	—
Class (hedged to EUR) A-dis	—	—	3,014,204	—
Class (hedged to USD) A-acc	375,537	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-dis	774,538	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-acc	1,038,080	—	—	—
<b>NUMBER OF SHARES ISSUED</b>				
Class A-dis (*)	3,895,582	493,783	1,670,000	810,000
Class A-acc (*)	4,636,765	—	1,396,787	1,680,000
Class (hedged to EUR) A-dis	—	—	5,386,087	—
Class (hedged to USD) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-acc	525,344	—	—	—
<b>NUMBER OF SHARES REPURCHASED</b>				
Class A-dis (*)	1,296,926	120,000	710,500	600,000
Class A-acc (*)	—	—	800,000	—
Class (hedged to EUR) A-dis	—	—	2,860,000	—
Class (hedged to USD) A-acc	268,000	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-dis	227,000	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-acc	1,036,825	—	—	—
<b>NUMBER OF SHARES AS OF 31 DECEMBER 2018</b>				
Class A-dis (*)	7,069,865	1,465,159	2,327,145	308,079
Class A-acc (*)	4,663,965	—	796,787	1,680,000
Class (hedged to EUR) A-dis	—	—	5,550,291	—
Class (hedged to USD) A-acc	107,537	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-dis	547,538	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-acc	526,599	—	—	—

(\*) 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 2018

Annual report as of 31 December 2018

	Bloomberg Barclays US 10+ Year Treasury Bond UCITS ETF Sub-Fund USD	Bloomberg Barclays TIPS 1-10 UCITS ETF Sub-Fund USD	Bloomberg Barclays TIPS 10+ UCITS ETF Sub-Fund USD	Bloomberg Barclays Euro Inflation Linked 1-10 UCITS ETF Sub-Fund EUR
<b>NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR</b>	<b>8,700,973</b>	<b>989,255,733</b>	<b>4,785,012</b>	<b>9,507,182</b>
Net investment income / (loss)	293,818	30,931,384	140,588	284,745
<b>Net realised gains / (losses) on:</b>				
Investments	(307,812)	(10,317,752)	(481,220)	(641,202)
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	(1,148,970)	(47,223,859)	(14,820)	13,049
Future contracts	—	—	—	—
<b>Net realised gains / (losses) for the year</b>	<b>(1,456,791)</b>	<b>(57,541,611)</b>	<b>(496,840)</b>	<b>(628,153)</b>
<b>Net change in unrealised gains / (losses) on:</b>				
Investments	83,303	(23,754,144)	(179,183)	(185,701)
Foreign currencies	—	8,991	—	—
Forward foreign exchange contracts	26,086	1,312,939	—	—
Future contracts	—	—	—	—
<b>Net change in unrealised gains / (losses) for the year</b>	<b>109,389</b>	<b>(22,431,214)</b>	<b>(179,183)</b>	<b>(185,701)</b>
Net increase / (decrease) in net assets resulting from operations	(1,064,584)	(49,441,441)	(534,835)	(529,109)
Net increase / (decrease) in net assets from Fund shares transactions	3,465,862	208,893,820	(755,811)	7,134,663
Dividend distribution (Note 5)	(152,694)	(2,798,298)	(103,585)	(234,385)
<b>INCREASE / (DECREASE) IN NET ASSETS</b>	<b>2,248,384</b>	<b>154,593,003</b>	<b>(1,393,211)</b>	<b>6,381,109</b>
Exchange difference	—	—	—	—
<b>NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2018</b>	<b>10,949,357</b>	<b>1,143,848,816</b>	<b>3,391,801</b>	<b>15,888,341</b>
Transaction on the Fund's own shares for the year ended 31 December 2018				
<b>NUMBER OF SHARES AT THE BEGINNING OF THE YEAR</b>				
Class A-dis (*)	—	2,997,694	350,000	640,000
Class A-acc (*)	—	35,296,896	—	—
Class (hedged to EUR) A-dis	710,000	—	—	—
Class (hedged to EUR) A-acc	—	22,510,272	—	—
Class (hedged to GBP) A-acc	—	8,549,824	—	—
Class (hedged to CHF) A-acc	—	4,059,548	—	—
<b>NUMBER OF SHARES ISSUED</b>				
Class A-dis (*)	—	41,411,308	4,080,000	3,313,000
Class A-acc (*)	—	11,511,078	—	—
Class (hedged to EUR) A-dis	2,200,000	—	—	—
Class (hedged to EUR) A-acc	—	28,000,359	—	—
Class (hedged to GBP) A-acc	—	7,575,200	—	—
Class (hedged to CHF) A-acc	—	1,127,115	—	—
<b>NUMBER OF SHARES REPURCHASED</b>				
Class A-dis (*)	—	31,855,189	4,160,000	2,855,000
Class A-acc (*)	—	12,414,820	—	—
Class (hedged to EUR) A-dis	1,910,000	—	—	—
Class (hedged to EUR) A-acc	—	16,835,000	—	—
Class (hedged to GBP) A-acc	—	10,138,848	—	—
Class (hedged to CHF) A-acc	—	1,089,000	—	—
<b>NUMBER OF SHARES AS OF 31 DECEMBER 2018</b>				
Class A-dis (*)	—	12,553,813	270,000	1,098,000
Class A-acc (*)	—	34,393,142	—	—
Class (hedged to EUR) A-dis	1,000,000	—	—	—
Class (hedged to EUR) A-acc	—	33,675,631	—	—
Class (hedged to GBP) A-acc	—	8,986,276	—	—
Class (hedged to CHF) A-acc	—	4,114,663	—	—

(\*) 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 2018

Annual report as of 31 December 2018

	Bloomberg Barclays Euro Inflation Linked 10+ UCITS ETF Sub-Fund EUR	Markit iBoxx C Germany 1-3 UCITS ETF Sub-Fund EUR	Markit iBoxx C Liquid Corporates UCITS ETF Sub-Fund EUR	Bloomberg Barclays EUR Treasury 1-10 UCITS ETF Sub-Fund EUR
<b>NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR</b>	6,045,706	8,437,950	80,517,484	81,794,453
Net investment income / (loss)	96,219	(90,476)	599,342	82,819
<b>Net realised gains / (losses) on:</b>				
Investments	(58,164)	11,544	154,891	(73,733)
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	812	923	(26,195)	15,923
Future contracts	—	—	—	—
<b>Net realised gains / (losses) for the year</b>	<b>(57,352)</b>	<b>12,467</b>	<b>128,696</b>	<b>(57,810)</b>
<b>Net change in unrealised gains / (losses) on:</b>				
Investments	(247,416)	25,424	(1,536,310)	271,147
Foreign currencies	—	—	—	—
Forward foreign exchange contracts	—	—	—	—
Future contracts	—	—	—	—
<b>Net change in unrealised gains / (losses) for the year</b>	<b>(247,416)</b>	<b>25,424</b>	<b>(1,536,310)</b>	<b>271,147</b>
Net increase / (decrease) in net assets resulting from operations	(208,549)	(52,585)	(808,272)	296,156
Net increase / (decrease) in net assets from Fund shares transactions	2,918,704	782,349	(14,193,100)	80,268,048
Dividend distribution (Note 5)	(63,648)	—	(525,591)	(36,658)
<b>INCREASE / (DECREASE) IN NET ASSETS</b>	<b>2,646,507</b>	<b>729,764</b>	<b>(15,520,963)</b>	<b>80,525,554</b>
Exchange difference	—	—	—	—
<b>NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2018</b>	<b>8,692,213</b>	<b>9,167,714</b>	<b>64,996,521</b>	<b>162,320,007</b>
Transaction on the Fund's own shares for the year ended 31 December 2018				
<b>NUMBER OF SHARES AT THE BEGINNING OF THE YEAR</b>				
Class A-ds (*)	320,000	120,000	788,000	5,000,000
<b>NUMBER OF SHARES ISSUED</b>				
Class A-ds (*)	960,000	190,000	—	7,500,000
<b>NUMBER OF SHARES REPURCHASED</b>				
Class A-ds (*)	800,000	180,000	140,000	1,000,000
<b>NUMBER OF SHARES AS OF 31 DECEMBER 2018</b>				
Class A-ds (*)	480,000	130,000	648,000	11,500,000

(\*) The Share Class is in the Sub-Fund's base currency.

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.  
77



Statement of Changes in Net Assets  
for the year ended 31 December 2018

Annual report as of 31 December 2018

	SBIF Foreign AAA-BBB 1-5 UCITS ETF Sub-Fund CHF	SBIF Foreign AAA-BBB 5-10 UCITS ETF Sub-Fund CHF	Bloomberg Barclays Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF Sub-Fund EUR	Bloomberg Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF Sub-Fund USD
<b>NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR</b>	258,031,455	192,750,906	410,714,783	1,082,178,692
Net investment income / (loss)	(577,168)	94,373	2,568,281	28,018,365
<b>Net realised gains / (losses) on:</b>				
Investments	306,429	60,879	645,408	(11,967,265)
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	104,133	34,904	(366,173)	(62,062,784)
Future contracts	—	—	—	—
<b>Net realised gains / (losses) for the year</b>	410,562	95,683	279,235	(74,030,049)
<b>Net change in unrealised gains / (losses) on:</b>				
Investments	(762,463)	(920,244)	(6,554,949)	(10,013,181)
Foreign currencies	—	—	971	(1,309)
Forward foreign exchange contracts	—	—	40,170	496,060
Future contracts	—	—	—	—
<b>Net change in unrealised gains / (losses) for the year</b>	(762,463)	(920,244)	(6,513,808)	(9,518,430)
<b>Net increase / (decrease) in net assets resulting from operations</b>	(929,069)	(630,188)	(3,726,292)	(55,532,114)
<b>Net increase / (decrease) in net assets from Fund shares transactions</b>	48,058,485	13,170,534	85,986,471	13,657,540
Dividend distribution (Note 5)	—	(42,209)	(3,022,250)	(10,248,388)
<b>INCREASE / (DECREASE) IN NET ASSETS</b>	47,129,416	12,498,146	79,237,929	(52,123,960)
Exchange difference	—	—	—	—
<b>NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2018</b>	305,160,871	115,248,952	489,952,712	1,019,952,642

Transaction on the Fund's own shares  
for the year ended 31 December 2018

	SBIF Foreign AAA-BBB 1-5 UCITS ETF Sub-Fund CHF	SBIF Foreign AAA-BBB 5-10 UCITS ETF Sub-Fund CHF	Bloomberg Barclays Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF Sub-Fund EUR	Bloomberg Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF Sub-Fund USD
<b>NUMBER OF SHARES AT THE BEGINNING OF THE YEAR</b>				
Class A-dis (*)	21,600,000	7,200,000	29,624,191	10,484,172
Class A-acc (*)	—	—	—	—
Class (hedged to EUR) A-acc	—	—	—	26,985,308
Class (hedged to USD) A-acc	—	—	74,659	—
Class (hedged to GBP) A-dis	—	—	—	11,230,619
Class (hedged to CHF) A-acc	—	—	393,913	18,084,993
<b>NUMBER OF SHARES ISSUED</b>				
Class A-dis (*)	5,580,000	1,630,000	12,669,242	14,932,385
Class A-acc (*)	—	—	—	2,600,122
Class (hedged to EUR) A-acc	—	—	—	5,562,629
Class (hedged to USD) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to GBP) A-dis	—	—	—	2,027,104
Class (hedged to CHF) A-acc	—	—	1,138,568	1,452,682
<b>NUMBER OF SHARES REPURCHASED</b>				
Class A-dis (*)	1,560,000	700,000	6,982,516	10,575,000
Class A-acc (*)	—	—	—	200,000
Class (hedged to EUR) A-acc	—	—	—	8,073,000
Class (hedged to USD) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to GBP) A-dis	—	—	—	1,700,000
Class (hedged to CHF) A-acc	—	—	400,000	5,238,000
<b>NUMBER OF SHARES AS OF 31 DECEMBER 2018</b>				
Class A-dis (*)	25,640,000	8,130,000	35,310,917	14,921,557
Class A-acc (*)	—	—	—	2,400,122
Class (hedged to EUR) A-acc	—	—	—	24,364,935
Class (hedged to USD) A-acc	—	—	74,659	—
Class (hedged to GBP) A-dis	—	—	—	11,567,723
Class (hedged to CHF) A-acc	—	—	1,133,481	12,301,675

(\*) 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 2018

Annual report as of 31 December 2018

	Bloomberg Barclays US Liquid Corporates Interest Rate hedged UCITS ETF Sub-Fund USD	Bloomberg Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF Sub-Fund USD	Bloomberg Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF Sub-Fund USD	Bloomberg Barclays MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF Sub-Fund EUR
<b>NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR</b>	22,137,962	989,593,222	129,569,067	60,371,542
Net investment income / (loss)	689,812	25,966,450	4,033,960	759,115
Net realised gains / (losses) on:				
Investments	(686,772)	(20,496,887)	(3,289,574)	(276,008)
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	(3,511)	(36,762,920)	(7,877,210)	1,079,979
Future contracts	1,019,154	—	—	—
<b>Net realised gains / (losses) for the year</b>	<b>328,871</b>	<b>(56,249,807)</b>	<b>(11,166,784)</b>	<b>803,971</b>
Net change in unrealised gains / (losses) on:				
Investments	(760,757)	(32,642,793)	(4,533,238)	(1,726,603)
Foreign currencies	—	120	(20,016)	19
Forward foreign exchange contracts	—	(493,104)	7,346	129,109
Future contracts	(591,562)	—	—	—
<b>Net change in unrealised gains / (losses) for the year</b>	<b>(1,352,319)</b>	<b>(33,105,777)</b>	<b>(4,545,908)</b>	<b>(1,597,473)</b>
Net increase / (decrease) in net assets resulting from operations	(333,636)	(63,389,134)	(11,678,732)	(24,388)
Net increase / (decrease) in net assets from Fund shares transactions	(2,377,006)	(296,295,898)	(6,448,066)	34,831,787
Dividend distribution (Note 5)	(405,666)	(11,005,602)	(2,346,641)	(618,496)
<b>INCREASE / (DECREASE) IN NET ASSETS</b>	<b>(3,116,308)</b>	<b>(370,690,542)</b>	<b>(20,473,442)</b>	<b>34,177,902</b>
Exchange difference	—	—	—	—
<b>NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2018</b>	<b>19,021,654</b>	<b>618,892,680</b>	<b>109,095,625</b>	<b>74,549,444</b>
<b>Transaction on the Fund's own shares for the year ended 31 December 2018</b>				
<b>NUMBER OF SHARES AT THE BEGINNING OF THE YEAR</b>				
Class A-dis (*)	1,582,997	14,687,195	477,393	2,638,000
Class A-acc (*)	—	—	—	70,000
Class (hedged to EUR) A-acc	—	25,165,939	3,406,113	—
Class (hedged to GBP) A-dis	—	2,672,929	1,915,369	—
Class (hedged to CHF) A-dis	—	—	1,833,863	85,000
Class (hedged to CHF) A-acc	—	8,362,418	—	85,000
<b>NUMBER OF SHARES ISSUED</b>				
Class A-dis (*)	1,477,981	17,732,494	1,490,141	4,556,329
Class A-acc (*)	—	1,027,631	—	2,944,396
Class (hedged to EUR) A-acc	—	11,771,895	869,338	—
Class (hedged to GBP) A-dis	—	1,291,987	1,450,180	—
Class (hedged to CHF) A-dis	—	—	633,670	2,068,920
Class (hedged to CHF) A-acc	—	1,284,573	—	3,386,273
<b>NUMBER OF SHARES REPURCHASED</b>				
Class A-dis (*)	1,648,000	20,553,500	600,000	5,211,000
Class A-acc (*)	—	444,255	—	2,620,000
Class (hedged to EUR) A-acc	—	20,247,000	2,292,000	—
Class (hedged to GBP) A-dis	—	1,830,000	1,100,000	—
Class (hedged to CHF) A-dis	—	—	790,000	1,786,000
Class (hedged to CHF) A-acc	—	5,742,000	—	330,000

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Statement of Changes in Net Assets  
for the year ended 31 December 2018

Annual report as of 31 December 2018

	Bloomberg Barclays US Liquid Corporates Interest Rate hedged UCITS ETF Sub-Fund USD	Bloomberg Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF Sub-Fund USD	Bloomberg Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF Sub-Fund USD	Bloomberg Barclays MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF Sub-Fund EUR
Transaction on the Fund's own shares for the year ended 31 December 2018 (continued)				
NUMBER OF SHARES AS OF 31 DECEMBER 2018				
Class A-dis (*)	1,412,978	11,696,189	1,367,534	1,983,329
Class A-acc (*)	—	583,376	—	394,396
Class (hedged to EUR) A-acc	—	16,690,934	2,013,451	—
Class (hedged to GBP) A-dis	—	2,134,816	2,266,549	—
Class (hedged to CHF) A-dis	—	—	1,687,533	368,620
Class (hedged to CHF) A-acc	—	3,904,991	—	3,141,273

(\*) 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 2018

Annual report as of 31 December 2018

	Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF Sub-Fund USD	J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF Sub-Fund USD	J.P. Morgan EM Multi-Factor Enhanced Local Currency Bond UCITS ETF Sub-Fund (*) USD	Bloomberg Barclays EUR High Quality Liquid Assets 1-5 Bond UCITS ETF Sub-Fund (*) EUR
<b>NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR</b>	251,677,929	58,698,844	—	—
<b>Net investment income / (loss)</b>	13,942,360	3,742,325	1,619,416	33,187
<b>Net realised gains / (losses) on:</b>				
Investments	(4,654,465)	(340,364)	32,477	(16,624)
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	(23,196,269)	(3,010,472)	186,180	24,101
Future contracts	33,053	(3,129)	(5,522)	—
<b>Net realised gains / (losses) for the year</b>	(27,817,681)	(3,353,965)	213,135	7,477
<b>Net change in unrealised gains / (losses) on:</b>				
Investments	(21,606,312)	(3,125,087)	1,360,721	188,533
Foreign currencies	513	435	(10,729)	—
Forward foreign exchange contracts	997,293	451,300	229,849	—
Future contracts	(71,758)	(57,133)	(32,719)	—
<b>Net change in unrealised gains / (losses) for the year</b>	(20,680,354)	(2,730,489)	1,576,222	188,533
<b>Net increase / (decrease) in net assets resulting from operations</b>	(34,555,675)	(2,342,105)	2,808,773	229,197
<b>Net increase / (decrease) in net assets from Fund shares transactions</b>	117,645,471	125,178,115	85,078,687	43,137,940
<b>Dividend distribution (Note 5)</b>	(7,158,827)	(1,012,519)	—	(3,900)
<b>INCREASE / (DECREASE) IN NET ASSETS</b>	75,930,969	121,824,500	87,888,400	43,363,237
<b>Exchange difference</b>	—	—	—	—
<b>NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2018</b>	327,608,898	172,523,344	87,888,460	43,363,237
<b>Transaction on the Fund's own shares for the year ended 31 December 2018</b>				
<b>NUMBER OF SHARES AT THE BEGINNING OF THE YEAR</b>				
Class A-dis (*)	3,935,235	4,000,000	—	—
Class A-acc (*)	—	—	—	—
Class (hedged to EUR) A-acc	6,109,589	—	—	—
Class (hedged to GBP) A-dis	5,567,726	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-acc	1,604,697	—	—	—
<b>NUMBER OF SHARES ISSUED</b>				
Class A-dis (*)	8,421,597	8,730,995	5,735,000	4,000,000
Class A-acc (*)	77,000	—	—	—
Class (hedged to EUR) A-acc	14,752,777	8,852,212	—	—
Class (hedged to GBP) A-dis	2,914,854	394,121	—	—
Class (hedged to CHF) A-acc	1,326,625	755,511	—	—
<b>NUMBER OF SHARES REPURCHASED</b>				
Class A-dis (*)	9,037,918	6,103,500	—	—
Class A-acc (*)	—	—	—	—
Class (hedged to EUR) A-acc	4,635,000	3,365,000	—	—
Class (hedged to GBP) A-dis	4,855,000	300,000	—	—
Class (hedged to CHF) A-acc	840,000	272,029	—	—
<b>NUMBER OF SHARES AS OF 31 DECEMBER 2018</b>				
Class A-dis (*)	3,318,914	7,627,495	5,735,000	4,000,000
Class A-acc (*)	77,000	—	—	—
Class (hedged to EUR) A-acc	16,227,366	5,487,212	—	—
Class (hedged to GBP) A-dis	3,627,330	94,121	—	—
Class (hedged to CHF) A-acc	2,091,322	483,482	—	—

(\*) The Share Class is in the Sub-Fund's base currency.

(\*) Sub-Fund was launched during the year, see Note 1 for further details.

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Statement of Changes in Net Assets  
for the year ended 31 December 2018

Annual report as of 31 December 2018

	Sustainable Development Bank Bonds SICIS ETF Sub-Fund (*) USD
<b>NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR</b>	—
Net investment income / (loss)	55,177
<b>Net realised gains / (losses) on:</b>	
Investments	886
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	13,401
Future contracts	8,397
<b>Net realised gains / (losses) for the year</b>	<b>22,684</b>
<b>Net change in unrealised gains / (losses) on:</b>	
Investments	219,712
Foreign currencies	63
Forward foreign exchange contracts	—
Future contracts	—
<b>Net change in unrealised gains / (losses) for the year</b>	<b>219,775</b>
Net increase / (decrease) in net assets resulting from operations	297,836
Net increase / (decrease) in net assets from Fund shares transactions	22,456,876
Dividend distribution (Note 5)	—
<b>INCREASE / (DECREASE) IN NET ASSETS</b>	<b>22,753,712</b>
Exchange difference	—
<b>NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2018</b>	<b>22,753,712</b>
Transaction on the Fund's own shares for the year ended 31 December 2018	
<b>NUMBER OF SHARES AT THE BEGINNING OF THE YEAR</b>	
Class A-Ss (*)	—
Class A-acc (*)	—
<b>NUMBER OF SHARES ISSUED</b>	
Class A-Ss (*)	565,000
Class A-acc (*)	1,525,000
<b>NUMBER OF SHARES REPURCHASED</b>	
Class A-Ss (*)	—
Class A-acc (*)	—
<b>NUMBER OF SHARES AS OF 31 DECEMBER 2018</b>	
Class A-Ss (*)	565,000
Class A-acc (*)	1,525,000

(\*) The Share Class is in the Sub-Fund's base currency.

(\*) Sub-Fund was launched during the year, see Note 1 for further details.

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

## Notes to Financial Statements

Annual report as of 31 December 2018

## 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 2018, the following ETF share classes of the following Sub-Funds are available:

For the Year Ended:	ETF Share Classes	Initial Dealing Day
UBS ETF – EURO STOXX 50 UCITS ETF	(EUR) A-dis	29 October 2001
UBS ETF – MSCI Europe UCITS ETF	(EUR) A-dis	5 October 2009
UBS ETF – MSCI Europe UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	21 June 2017
UBS ETF – MSCI Europe UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	21 June 2017
UBS ETF – MSCI Europe UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	21 June 2017
UBS ETF – MSCI Europe UCITS ETF	(hedged to USD) A-acc	21 June 2017
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-UKdis	5 November 2014
UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	21 October 2013

## Notes to Financial Statements

Annual report as of 31 December 2018

## Note 1 Description of the Fund (continued)

For the Year Ended:	ETF Share Classes	Initial Dealing Day
UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	30 September 2013
UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	5 December 2018
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 Select Factor Mix UCITS ETF	(EUR) A-acc	27 June 2018
UBS ETF – MSCI EMU Value UCITS ETF	(EUR) A-dis	5 October 2009
UBS ETF – MSCI EMU Small Cap UCITS ETF	(EUR) A-dis	17 October 2011
UBS ETF – Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF	(EUR) A-dis	18 August 2015
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 GBP) A-dis	1 February 2018
UBS ETF – Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF	(hedged to USD) A-acc	30 October 2015
UBS ETF – Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF	(EUR) A-dis	18 August 2015
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 GBP) A-dis	1 February 2018
UBS ETF – Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF	(hedged to USD) A-acc	30 October 2015
UBS ETF – Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF	(EUR) A-dis	18 August 2015
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 GBP) A-dis	1 February 2018
UBS ETF – Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF	(hedged to USD) A-acc	30 October 2015
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	(hedged to CHF) A-acc	20 October 2015
UBS ETF – Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	1 February 2018
UBS ETF – Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield UCITS ETF	(hedged to USD) A-acc	30 October 2015
UBS ETF – FTSE 100 UCITS ETF	(GBP) A-dis	31 October 2001
UBS ETF – FTSE 100 UCITS ETF	(GBP) A-UKdis	2 October 2014
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 SGD) A-acc	5 December 2018
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
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF	(JPY) A-acc	14 July 2017
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF	(JPY) A-UKdis	2 October 2014
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	21 October 2013
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	30 September 2013
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	5 December 2018
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 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	(hedged to CHF) A-dis	30 October 2015
UBS ETF – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	6 June 2018
UBS ETF – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to USD) A-acc	6 June 2018
UBS ETF – MSCI Pacific (ex Japan) UCITS ETF	(USD) A-dis	2 October 2009
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-UKdis	2 October 2014
UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF	(CAD) A-dis	30 September 2009
UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF	(CAD) A-acc	13 July 2017

## Notes to Financial Statements

Annual report as of 31 December 2018

## Note 1 Description of the Fund (continued)

For the Year Ended:	ETF Share Classes	Initial Dealing Day
UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF	(CAD) A-UKdis	2 October 2014
UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	30 January 2015
UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	27 February 2015
UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	27 February 2015
UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	27 February 2015
UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	30 January 2015
UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF	(hedged to USD) A-acc	27 February 2015
UBS ETF – MSCI Singapore UCITS ETF	(SGD) A-dis	4 June 2015
UBS ETF – MSCI Hong Kong UCITS ETF	(HKD) A-dis	4 June 2015
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-UKdis	2 October 2014
UBS ETF – MSCI Switzerland 2035 UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	29 May 2015
UBS ETF – MSCI Switzerland 2035 UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	29 May 2015
UBS ETF – MSCI Switzerland 2035 UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	29 May 2015
UBS ETF – MSCI Switzerland 2035 hedged to EUR UCITS ETF	(EUR) A-dis	4 June 2014
UBS ETF – MSCI Switzerland 2035 hedged to EUR UCITS ETF	(EUR) A-acc	31 October 2013
UBS ETF – MSCI Switzerland 2035 hedged to USD UCITS ETF	(USD) A-dis	4 June 2014
UBS ETF – MSCI Switzerland 2035 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 Emerging Markets UCITS ETF	(USD) A-dis	12 November 2010
UBS ETF – MSCI Emerging Markets UCITS ETF	(USD) A-acc	18 June 2018
UBS ETF – MSCI Emerging Markets UCITS ETF	(USD) A-UKdis	5 November 2014
UBS ETF – MSCI Emerging Markets Socially Responsible UCITS ETF	(USD) A-dis	4 September 2014
UBS ETF – MSCI World Socially Responsible UCITS ETF	(USD) A-dis	22 August 2011
UBS ETF – MSCI World Socially Responsible UCITS ETF	(USD) A-acc	14 February 2018
UBS ETF – MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	(USD) A-dis	18 August 2011
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 EMU Socially Responsible UCITS ETF	(EUR) A-dis	18 August 2011
UBS ETF – MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF	(EUR) A-acc	15 December 2017
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-acc	6 June 2016
UBS ETF – MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF	(USD) A-dis	22 August 2011
UBS ETF – Bloomberg Barclays US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF	(USD) A-dis	2 February 2012
UBS ETF – Bloomberg Barclays US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF	(USD) A-acc	31 January 2018
UBS ETF – Bloomberg Barclays US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to EUR) A-dis	29 January 2016
UBS ETF – Bloomberg Barclays US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF	(USD) A-dis	2 February 2012
UBS ETF – Bloomberg Barclays US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF	(USD) A-acc	31 January 2018
UBS ETF – Bloomberg Barclays US 10+ Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to EUR) A-dis	30 September 2016
UBS ETF – Bloomberg Barclays TIPS 1-10 UCITS ETF	(USD) A-dis	30 September 2016
UBS ETF – Bloomberg Barclays TIPS 1-10 UCITS ETF	(USD) A-acc	24 January 2017
UBS ETF – Bloomberg Barclays TIPS 1-10 UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	30 September 2016
UBS ETF – Bloomberg Barclays TIPS 1-10 UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	30 September 2016
UBS ETF – Bloomberg Barclays TIPS 1-10 UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	22 November 2016
UBS ETF – Bloomberg Barclays TIPS 10+ UCITS ETF	(USD) A-dis	30 September 2016
UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Inflation Linked 1-10 UCITS ETF	(EUR) A-dis	31 October 2017
UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Inflation Linked 10+ UCITS ETF	(EUR) A-dis	31 October 2017
UBS ETF – Markt Box € Germany 1-3 UCITS ETF	(EUR) A-dis	24 January 2012
UBS ETF – Markt Box € Liquid Corporates UCITS ETF	(EUR) A-dis	24 January 2012
UBS ETF – Bloomberg Barclays EUR Treasury 1-10 UCITS ETF	(EUR) A-dis	29 November 2013
UBS ETF – SBI® Foreign AAA-BBB 1-5 UCITS ETF	(CHF) A-dis	30 July 2013
UBS ETF – SBI® Foreign AAA-BBB 5-10 UCITS ETF	(CHF) A-dis	30 July 2013
UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(EUR) A-dis	30 May 2014



## Notes to Financial Statements

Annual report as of 31 December 2018

## Note 1 Description of the Fund (continued)

For the Year Ended:	ETF Share Classes	Initial Dealing Day
UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	31 March 2015
UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(hedged to USD) A-acc	30 January 2015
UBS ETF – Bloomberg Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(USD) A-dis	1 December 2014
UBS ETF – Bloomberg Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(USD) A-acc	31 January 2018
UBS ETF – Bloomberg Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	30 January 2015
UBS ETF – Bloomberg Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	31 March 2015
UBS ETF – Bloomberg Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	1 December 2014
UBS ETF – Bloomberg Barclays US Liquid Corporates Interest Rate hedged UCITS ETF	(USD) A-dis	30 May 2014
UBS ETF – Bloomberg Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF	(USD) A-dis	30 May 2014
UBS ETF – Bloomberg Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF	(USD) A-acc	31 January 2018
UBS ETF – Bloomberg Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	30 September 2014
UBS ETF – Bloomberg Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	30 May 2014
UBS ETF – Bloomberg Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	31 October 2014
UBS ETF – Bloomberg Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(USD) A-dis	23 July 2015
UBS ETF – Bloomberg Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	30 September 2015
UBS ETF – Bloomberg Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	30 September 2015
UBS ETF – Bloomberg Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	30 September 2015
UBS ETF – Bloomberg Barclays MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(EUR) A-dis	17 January 2017
UBS ETF – Bloomberg Barclays MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(EUR) A-acc	30 November 2017
UBS ETF – Bloomberg Barclays MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	30 November 2017
UBS ETF – Bloomberg Barclays MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	30 November 2017
UBS ETF – Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(USD) A-dis	29 January 2018
UBS ETF – Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(USD) A-acc	31 January 2018
UBS ETF – Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	31 March 2018
UBS ETF – Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	29 April 2018
UBS ETF – Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	29 April 2018
UBS ETF – J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF	(USD) A-dis	31 October 2017
UBS ETF – J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	28 February 2018
UBS ETF – J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	28 February 2018
UBS ETF – J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	28 February 2018
UBS ETF – J.P. Morgan EM Multi-Factor Enhanced Local Currency Bond UCITS ETF	(USD) A-dis	5 September 2018
UBS ETF – Bloomberg Barclays EUR High Quality Liquid Assets 1-5 Bond UCITS ETF	(EUR) A-dis	31 May 2018
UBS ETF – Sustainable Development Bank Bonds UCITS ETF	(USD) A-dis	8 November 2018
UBS ETF – Sustainable Development Bank Bonds UCITS ETF	(USD) A-acc	8 November 2018

## Registration

The Sub-Funds of the Company are registered for distribution in the following countries at 31 December 2018:

	Austria	Belgium	Chile	Finland	France	Germany	Italy	Liechtenstein	Luxembourg	Mexico	Netherlands	Portugal	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	Yes	Yes
UBS ETF – MSCI Europe UCITS ETF	Yes	-	-	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes***	Yes	Yes	Yes	Yes

## Notes to Financial Statements

Annual report as of 31 December 2018

## Note 1 Description of the Fund (continued)

	Austria	Belgium	Chile	Finland	France	Germany	Italy	Liechtenstein	Luxembourg	Mexico	Netherlands	Portugal	Singapore	Spain	Sweden	Switzerland	United Kingdom
UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF	Yes	Yes	Yes*	Yes	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	Yes	Yes
UBS ETF – MSCI EMU hedged to USD UCITS ETF	Yes	-	Yes*	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes**	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – MSCI EMU Select Factor Mix UCITS ETF	Yes	-	-	Yes	Yes	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	Yes	Yes
UBS ETF – MSCI EMU Small Cap UCITS ETF	Yes	-	-	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	Yes	Yes
UBS ETF – Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF	Yes	-	-	Yes	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	Yes	Yes
UBS ETF – Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield UCITS ETF	Yes	-	-	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes	Yes

## Notes to Financial Statements

Annual report as of 31 December 2018

## Note 1 Description of the Fund (continued)

	Austria	Belgium	Chile	Finland	France	Germany	Italy	Liechtenstein	Luxembourg	Mexico	Netherlands	Portugal	Singapore	Spain	Sweden	Switzerland	United Kingdom
UBS ETF – FTSE 100 UCITS ETF	Yes	-	Yes*	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	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – MSCI United Kingdom hedged to CHF UCITS ETF	Yes	-	-	Yes	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	Yes	Yes
UBS ETF – MSCI United Kingdom hedged to USD UCITS ETF	Yes	-	Yes*	Yes	Yes	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	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	Yes	Yes
UBS ETF – MSCI Japan hedged to EUR UCITS ETF	Yes	Yes	-	Yes	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	-	Yes	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes***	Yes	Yes	Yes	Yes

## Notes to Financial Statements

Annual report as of 31 December 2018

## Note 1 Description of the Fund (continued)

	Austria	Belgium	Chile	Finland	France	Germany	Italy	Liechtenstein	Luxembourg	Mexico	Netherlands	Portugal	Singapore	Spain	Sweden	Switzerland	United Kingdom
UBS ETF – MSCI Pacific (ex Japan) UCITS ETF	Yes	-	-	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	Yes
UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF	Yes	-	-	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes**	Yes	Yes	Yes***	Yes	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – MSCI Singapore UCITS ETF	Yes	-	-	Yes	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	Yes	Yes
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF	Yes	-	-	Yes	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	Yes	Yes
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 hedged to USD UCITS ETF	Yes	-	-	Yes	Yes	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	Yes	Yes
UBS ETF – MSCI Emerging Markets UCITS ETF	Yes	Yes	Yes*	Yes	Yes	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	Yes	Yes	Yes

## Notes to Financial Statements

Annual report as of 31 December 2018

## Note 1 Description of the Fund (continued)

	Austria	Belgium	Chile	Finland	France	Germany	Italy	Liechtenstein	Luxembourg	Mexico	Netherlands	Portugal	Singapore	Spain	Sweden	Switzerland	United Kingdom
UBS ETF – MSCI World Socially Responsible UCITS ETF	Yes	Yes	-	Yes	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	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF	Yes	Yes	-	Yes	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	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – Bloomberg Barclays US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF	Yes	-	-	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes**	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – Bloomberg Barclays US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF	Yes	-	-	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes**	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – Bloomberg Barclays US 10+ Year Treasury Bond UCITS ETF	Yes	-	-	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – Bloomberg Barclays TIPS 1-10 UCITS ETF	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes**	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes	Yes

## Notes to Financial Statements

Annual report as of 31 December 2018

## Note 1 Description of the Fund (continued)

	Austria	Belgium	Chile	Finland	France	Germany	Italy	Liechtenstein	Luxembourg	Mexico	Netherlands	Portugal	Singapore	Spain	Sweden	Switzerland	United Kingdom
UBS ETF – Bloomberg Barclays TIPS 10+ UCITS ETF	Yes	-	-	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Inflation Linked 1- 10 UCITS ETF	Yes	-	-	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Inflation Linked 10+ UCITS ETF	Yes	-	-	Yes	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	Yes	Yes
UBS ETF – Markit iBoxx € Liquid Corporates UCITS ETF	Yes	-	-	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – Bloomberg Barclays EUR Treasury 1-10 UCITS ETF	Yes	-	-	Yes	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	Yes	Yes
UBS ETF – SBI® Foreign AAA-BBB 5-10 UCITS ETF	Yes	-	-	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes	Yes

## Notes to Financial Statements

Annual report as of 31 December 2018

## Note 1 Description of the Fund (continued)

	Austria	Belgium	Chile	Ireland	France	Germany	Italy	Luxembourg	Luxembourg	Mexico	Netherlands	Portugal	Singapore	Spain	Sweden	Switzerland	United Kingdom
UBS ETF – Bloomberg Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	Yes	Yes	Yes*	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes**	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – Bloomberg Barclays US Liquid Corporates Interest Rate hedged UCITS ETF	Yes	-	-	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – Bloomberg Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF	Yes	Yes	Yes*	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes**	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – Bloomberg Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes***	Yes	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – Bloomberg Barclays MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes***	Yes	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes**	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1- 5 UCITS ETF	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes	Yes

## Notes to Financial Statements

Annual report as of 31 December 2018

## Note 1 Description of the Fund (continued)

	Austria	Belgium	Chile	Finland	France	Germany	Italy	Liechtenstein	Luxembourg	Mexico	Netherlands	Portugal	Singapore	Spain	Sweden	Switzerland	United Kingdom
UBS ETF – J.P. Morgan EM Multi-Factor Enhanced Local Currency Bond UCITS ETF	Yes	-	-	-	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes***	Yes	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – Bloomberg Barclays EUR High Quality Liquid Assets 1-5 Bond UCITS ETF	Yes	-	-	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes***	Yes	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – Sustainable Development Bank Bonds UCITS ETF	Yes	-	-	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes***	Yes	Yes	Yes	Yes

\* Pension Sub-Funds only

\*\* Listed with SIC only

\*\*\* This scheme has been entered into the List of Restricted Schemes by the Monetary Authority of Singapore under paragraph 2(3) of the Sixth Schedule to the Securities and Futures (Offers of Investments) (Collective Investment Schemes) Regulations 2005.

## Listing

The Sub-Funds of the Company are listed on the following stock exchanges at 31 December 2018:

For the Year Ended:	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 Tokyo Stock Exchange XETRA	EUR EUR EUR GBP CHF EUR JPY EUR
UBS ETF – MSCI Europe UCITS ETF	(EUR) A-dis	Borsa Italiana S.p.a. Euronext Amsterdam London Stock Exchange SIX Swiss Exchange Tokyo Stock Exchange XETRA	EUR EUR GBP EUR JPY EUR
UBS ETF – MSCI Europe UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	SIX Swiss Exchange	CHF
UBS ETF – MSCI Europe UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	SIX Swiss Exchange Borsa Italiana S.p.a. XETRA	EUR EUR EUR



## Notes to Financial Statements

Annual report as of 31 December 2018

## Note 1 Description of the Fund (continued)

For the Year Ended:	ETF Share Class	Listing Stock Exchanges	Trading Currency
UBS ETF – MSCI Europe UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	SIX Swiss Exchange London Stock Exchange	GBP GBP
UBS ETF – MSCI Europe UCITS ETF	(hedged to USD) A-acc	SIX Swiss Exchange	USD
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 Tokyo Stock Exchange XETRA	EUR EUR GBP CHF EUR JPY EUR
UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF	(EUR) A-acc	SIX Swiss Exchange Borsa Italiana S.p.a. Mexican Stock Exchange	EUR EUR MXN
UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF	(EUR) A-UKdis	SIX Swiss Exchange	EUR
UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	London Stock Exchange	GBP
UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	London Stock Exchange	GBP
UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	SIX Swiss Exchange	SGD
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 Mexican Stock Exchange	USD MXN
UBS ETF – MSCI EMU Select Factor Mix UCITS ETF	(EUR) A-acc	SIX Swiss Exchange XETRA Borsa Italiana S.p.a. London Stock Exchange	EUR EUR EUR GBP
UBS ETF – MSCI EMU Value UCITS ETF	(EUR) A-dis	Borsa Italiana S.p.a. London Stock Exchange SIX Swiss Exchange XETRA	EUR GBP EUR EUR
UBS ETF – MSCI EMU Small Cap UCITS ETF	(EUR) A-dis	Euronext Amsterdam London Stock Exchange SIX Swiss Exchange Tokyo Stock Exchange XETRA	EUR GBP EUR JPY EUR
UBS ETF – Factor MSCI EMU Quality 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 EUR CHF EUR
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 GBP) A-dis	London Stock Exchange SIX Swiss Exchange	GBP GBP

## Notes to Financial Statements

Annual report as of 31 December 2018

## Note 1 Description of the Fund (continued)

For the Year Ended:	ETF Share Class	Listing Stock Exchanges	Trading Currency
UBS ETF – Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF	(hedged to USD) A-acc	SIX Swiss Exchange	USD
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 SIX Swiss Exchange XETRA	EUR EUR GBP EUR CHF EUR
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 GBP) A-dis	London Stock Exchange SIX Swiss Exchange	GBP GBP
UBS ETF – Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF	(hedged to USD) A-acc	SIX Swiss Exchange	USD
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 SIX Swiss Exchange XETRA	EUR EUR GBP EUR CHF EUR
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 GBP) A-dis	London Stock Exchange SIX Swiss Exchange	GBP GBP
UBS ETF – Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF	(hedged to USD) A-acc	SIX Swiss Exchange	USD
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 SIX Swiss Exchange XETRA	EUR EUR GBP EUR CHF EUR
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 GBP) A-dis	London Stock Exchange SIX Swiss Exchange	GBP GBP
UBS ETF – Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield UCITS ETF	(hedged to USD) A-acc	SIX Swiss Exchange	USD
UBS ETF – FTSE 100 UCITS ETF	(GBP) A-dis	Borsa Italiana S.p.a. London Stock Exchange SIX Swiss Exchange SIX Swiss Exchange Tokyo Stock Exchange XETRA	EUR GBP CHF GBP JPY EUR
UBS ETF – FTSE 100 UCITS ETF	(GBP) A-UKdis	SIX Swiss Exchange	GBP

## Notes to Financial Statements

Annual report as of 31 December 2018

## Note 1 Description of the Fund (continued)

For the Year Ended:	ETF Share Class	Listing Stock Exchanges	Trading Currency
UBS ETF – MSCI United Kingdom UCITS ETF	(GBP) A-dis	London Stock Exchange SIX Swiss Exchange Tokyo Stock Exchange	GBP GBP JPY
UBS ETF – MSCI United Kingdom UCITS ETF	(GBP) A-acc	London Stock Exchange SIX Swiss Exchange Mexican Stock Exchange Borsa Italiana S.p.a.	GBP GBP MXN EUR
UBS ETF – MSCI United Kingdom UCITS ETF	(GBP) A-UKdis	SIX Swiss Exchange	GBP
UBS ETF – MSCI United Kingdom UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	SIX Swiss Exchange	SGD
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	SIX Swiss Exchange	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 Mexican Stock Exchange	USD MXN
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 XETRA	EUR EUR GBP USD JPY CHF EUR
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF	(JPY) A-acc	SIX Swiss Exchange Mexican Stock Exchange	JPY MXN
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF	(JPY) A-UKdis	SIX Swiss Exchange	JPY
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	London Stock Exchange	GBP
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	London Stock Exchange	GBP
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	SIX Swiss Exchange	SGD
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 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 Mexican Stock Exchange	USD MXN

## Notes to Financial Statements

Annual report as of 31 December 2018

## Note 1 Description of the Fund (continued)

For the Year Ended:	ETF Share Class	Listing Stock Exchanges	Trading Currency
UBS ETF – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	(JPY) A-dis	Euronext Amsterdam London Stock Exchange SIX Swiss Exchange XETRA Borsa Italiana S.p.a.	EUR GBP JPY EUR EUR
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 EUR) A-acc	SIX Swiss Exchange XETRA Borsa Italiana S.p.a.	EUR EUR EUR
UBS ETF – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to USD) A-acc	SIX Swiss Exchange	USD
UBS ETF – MSCI Pacific (ex Japan) UCITS ETF	(USD) A-dis	Borsa Italiana S.p.a. Euronext Amsterdam London Stock Exchange SIX Swiss Exchange Tokyo Stock Exchange XETRA	EUR EUR GBP USD JPY EUR
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 S.p.a. London Stock Exchange SIX Swiss Exchange SIX Swiss Exchange Tokyo Stock Exchange XETRA	EUR USD CHF USD JPY EUR
UBS ETF – MSCI USA UCITS ETF	(USD) A-UKdis	SIX Swiss Exchange	USD
UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF	(CAD) A-dis	Borsa Italiana S.p.a. Euronext Amsterdam London Stock Exchange SIX Swiss Exchange XETRA	EUR EUR GBP CAD EUR
UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF	(CAD) A-acc	SIX Swiss Exchange Mexican Stock Exchange Borsa Italiana S.p.a.	CAD MXN EUR
UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF	(CAD) A-UKdis	SIX Swiss Exchange	CAD
UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	SIX Swiss Exchange	CHF
UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	Borsa Italiana S.p.a. Euronext Amsterdam SIX Swiss Exchange	EUR EUR EUR
UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	SIX Swiss Exchange	GBP
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 SGD) A-acc	SIX Swiss Exchange	SGD
UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF	(hedged to USD) A-acc	SIX Swiss Exchange Mexican Stock Exchange	USD MXN

## Notes to Financial Statements

Annual report as of 31 December 2018

## Note 1 Description of the Fund (continued)

For the Year Ended:	ETF Share Class	Listing Stock Exchanges	Trading Currency
UBS ETF – MSCI Singapore UCITS ETF	(SGD) A-dis	Euronext Amsterdam SIX Swiss Exchange	EUR USD
UBS ETF – MSCI Hong Kong UCITS ETF	(HKD) A-dis	Euronext Amsterdam SIX Swiss Exchange	EUR USD
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/05 UCITS ETF	(CHF) A-dis	SIX Swiss Exchange Tokyo Stock Exchange	CHF JPY
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/05 UCITS ETF	(CHF) A-acc	Borsa Italiana S.p.a. SIX Swiss Exchange Mexican Stock Exchange	EUR CHF MXN
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/05 UCITS ETF	(CHF) A-UKdis	SIX Swiss Exchange	CHF
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-acc	SIX Swiss Exchange	SGD
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 Mexican Stock Exchange	USD MXN
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 Tokyo Stock Exchange XETRA	EUR GBP USD CHF USD JPY EUR
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 USD GBP USD CHF EUR
UBS ETF – MSCI Emerging Markets UCITS ETF	(USD) A-acc	SIX Swiss Exchange Mexican Stock Exchange Borsa Italiana S.p.a.	USD MXN EUR
UBS ETF – MSCI Emerging Markets UCITS ETF	(USD) A-UKdis	SIX Swiss Exchange	USD

## Notes to Financial Statements

Annual report as of 31 December 2018

## Note 1 Description of the Fund (continued)

For the Year Ended:	ETF Share Class	Listing Stock Exchanges	Trading Currency
UBS ETF – MSCI Emerging Markets Socially Responsible UCITS ETF	(USD) A-dis	Euronext Amsterdam London Stock Exchange SIX Swiss Exchange XETRA Borsa Italiana S.p.a.	EUR GBP USD EUR EUR
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 USD CHF EUR
UBS ETF – MSCI World Socially Responsible UCITS ETF	(USD) A-acc	XETRA SIX Swiss Exchange	EUR USD
UBS ETF – MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	(USD) A-dis	Borsa Italiana S.p.a. Euronext Amsterdam London Stock Exchange SIX Swiss Exchange XETRA	EUR EUR GBP USD EUR
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 Borsa Italiana S.p.a. XETRA SIX Swiss Exchange	EUR EUR EUR EUR
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 EUR CHF EUR
UBS ETF – MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF	(EUR) A-acc	SIX Swiss Exchange	EUR
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-acc	SIX Swiss Exchange	USD
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 USD CHF EUR

## Notes to Financial Statements

Annual report as of 31 December 2018

## Note 1 Description of the Fund (continued)

For the Year Ended:	ETF Share Class	Listing Stock Exchanges	Trading Currency
UBS ETF – Bloomberg Barclays US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF	(USD) A-dis	Borsa Italiana S.p.a. Euronext Amsterdam London Stock Exchange SIX Swiss Exchange XETRA	EUR EUR GBP USD EUR
UBS ETF – Bloomberg Barclays US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF	(USD) A-acc	SIX Swiss Exchange	USD
UBS ETF – Bloomberg Barclays 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 – Bloomberg Barclays US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF	(USD) A-dis	Borsa Italiana S.p.a. Euronext Amsterdam London Stock Exchange SIX Swiss Exchange XETRA	EUR EUR GBP USD EUR
UBS ETF – Bloomberg Barclays US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF	(USD) A-acc	SIX Swiss Exchange	USD
UBS ETF – Bloomberg Barclays US 10+ Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to EUR) A-dis	SIX Swiss Exchange Borsa Italiana S.p.a.	EUR EUR
UBS ETF – Bloomberg 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 – Bloomberg Barclays TIPS 1-10 UCITS ETF	(USD) A-acc	SIX Swiss Exchange Mexican Stock Exchange	USD MXN
UBS ETF – Bloomberg Barclays TIPS 1-10 UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	SIX Swiss Exchange	CHF
UBS ETF – Bloomberg Barclays TIPS 1-10 UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	SIX Swiss Exchange Borsa Italiana S.p.a.	EUR EUR
UBS ETF – Bloomberg Barclays TIPS 1-10 UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	London Stock Exchange SIX Swiss Exchange	GBP GBP
UBS ETF – Bloomberg Barclays TIPS 10+ UCITS ETF	(USD) A-dis	Borsa Italiana S.p.a. SIX Swiss Exchange XETRA London Stock Exchange	EUR USD EUR GBP
UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Inflation Linked 1-10 UCITS ETF	(EUR) A-dis	SIX Swiss Exchange Borsa Italiana S.p.a. XETRA London Stock Exchange	EUR EUR EUR GBP
UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Inflation Linked 10+ UCITS ETF	(EUR) A-dis	SIX Swiss Exchange Borsa Italiana S.p.a. XETRA	EUR EUR EUR
UBS ETF – Markt iBoxx € Germany 1-3 UCITS ETF	(EUR) A-dis	Borsa Italiana S.p.a. London Stock Exchange SIX Swiss Exchange XETRA	EUR GBP EUR EUR

## Notes to Financial Statements

Annual report as of 31 December 2018

## Note 1 Description of the Fund (continued)

For the Year Ended:	ETF Share Class	Listing Stock Exchanges	Trading Currency
UBS ETF – iBoxx € Liquid Corporates 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 – Bloomberg Barclays EUR Treasury 1-10 UCITS ETF	(EUR) A-dis	Borsa Italiana S.p.a. SIX Swiss Exchange	EUR EUR
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 5-10 UCITS ETF	(CHF) A-dis	Borsa Italiana S.p.a. SIX Swiss Exchange XETRA	EUR CHF EUR
UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(EUR) A-dis	Borsa Italiana S.p.a. Euronext Amsterdam SIX Swiss Exchange XETRA	EUR EUR EUR EUR
UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	SIX Swiss Exchange	CHF
UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(hedged to USD) A-acc	SIX Swiss Exchange	USD
UBS ETF – Bloomberg 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 XETRA	EUR EUR GBP USD USD EUR
UBS ETF – Bloomberg Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(USD) A-acc	SIX Swiss Exchange	USD
UBS ETF – Bloomberg Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	SIX Swiss Exchange	CHF
UBS ETF – Bloomberg 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 – Bloomberg Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	London Stock Exchange SIX Swiss Exchange	GBP GBP
UBS ETF – Bloomberg Barclays US Liquid Corporates Interest Rate hedged UCITS ETF	(USD) A-dis	Borsa Italiana S.p.a. London Stock Exchange	EUR GBP
UBS ETF – Bloomberg Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF	(USD) A-dis	Borsa Italiana S.p.a. Euronext Amsterdam London Stock Exchange London Stock Exchange SIX Swiss Exchange XETRA	EUR EUR USD GBP USD EUR



## Notes to Financial Statements

Annual report as of 31 December 2018

## Note 1 Description of the Fund (continued)

For the Year Ended:	ETF Share Class	Listing Stock Exchanges	Trading Currency
UBS ETF – Bloomberg Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF	(USD) A-acc	SIX Swiss Exchange	USD
UBS ETF – Bloomberg Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	SIX Swiss Exchange	CHF
UBS ETF – Bloomberg Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	Borsa Italiana S.p.a. Euronext Amsterdam SIX Swiss Exchange XETRA	EUR EUR EUR EUR
UBS ETF – Bloomberg Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	London Stock Exchange SIX Swiss Exchange	GBP GBP
UBS ETF – Bloomberg 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	EUR EUR USD GBP USD
UBS ETF – Bloomberg Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	SIX Swiss Exchange	CHF
UBS ETF – Bloomberg Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	Borsa Italiana S.p.a. Euronext Amsterdam XETRA SIX Swiss Exchange	EUR EUR EUR EUR
UBS ETF – Bloomberg Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	London Stock Exchange SIX Swiss Exchange	GBP GBP
UBS ETF – Bloomberg Barclays MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(EUR) A-dis	SIX Swiss Exchange Borsa Italiana S.p.a. XETRA London Stock Exchange Euronext Amsterdam	EUR EUR EUR GBP EUR
UBS ETF – Bloomberg Barclays MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(EUR) A-acc	SIX Swiss Exchange	EUR
UBS ETF – Bloomberg Barclays MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	SIX Swiss Exchange	CHF
UBS ETF – Bloomberg Barclays MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	SIX Swiss Exchange	CHF
UBS ETF – Bloomberg 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 USD CHF EUR
UBS ETF – Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(USD) A-acc	SIX Swiss Exchange	USD
UBS ETF – Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	SIX Swiss Exchange	CHF
UBS ETF – Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	SIX Swiss Exchange XETRA Borsa Italiana S.p.a.	EUR EUR EUR

## Notes to Financial Statements

Annual report as of 31 December 2018

## Note 1 Description of the Fund (continued)

For the Year Ended:	ETF Share Class	Listing Stock Exchanges	Trading Currency
UBS ETF – Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	SIX Swiss Exchange London Stock Exchange	GBP GBP
UBS ETF – J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF	(USD) A-dis	SIX Swiss Exchange Borsa Italiana S.p.a. XETRA London Stock Exchange	USD EUR EUR GBP
UBS ETF – J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	SIX Swiss Exchange	CHF
UBS ETF – J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	SIX Swiss Exchange Borsa Italiana S.p.a. XETRA	EUR EUR EUR
UBS ETF – J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	SIX Swiss Exchange London Stock Exchange	GBP GBP
UBS ETF – J.P. Morgan EM Multi-Factor Enhanced Local Currency Bond UCITS ETF	(USD) A-dis	SIX Swiss Exchange XETRA Borsa Italiana S.p.a. London Stock Exchange	USD EUR EUR GBP
UBS ETF – Bloomberg Barclays EUR High Quality Liquid Assets 1-5 Bond UCITS ETF	(EUR) A-dis	SIX Swiss Exchange Borsa Italiana S.p.a. XETRA	EUR EUR EUR
UBS ETF – Sustainable Development Bank Bonds UCITS ETF	(USD) A-dis	SIX Swiss Exchange XETRA London Stock Exchange	USD EUR GBP
UBS ETF – Sustainable Development Bank Bonds UCITS ETF	(USD) A-acc	SIX Swiss Exchange XETRA Borsa Italiana S.p.a.	USD EUR EUR

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.

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.

## Notes to Financial Statements

Annual report as of 31 December 2018

## Note 1 Description of the Fund (continued)

Fund Name	JOR Name	ISIN	TSE Code
UBS ETF – EURO STOXX 50 UCITS ETF	UBS ETF – EURO STOXX 50 UCITS ETF-JDR	JP5442050000	1385
UBS ETF – MSCI Europe UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Europe UCITS ETF-JDR	JP5442060006	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:

1 EUR = 1.5613 CAD	1 EUR = 125.4207 JPY
1 EUR = 1.1269 CHF	1 EUR = 1.5581 SGD
1 EUR = 0.8976 GBP	1 EUR = 1.1431 USD
1 EUR = 8.9501 HKD	

## Notes to Financial Statements

Annual report as of 31 December 2018

### Note 2 Summary of Significant Accounting Policies (continued)

#### 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 2018, the Company had no outstanding options contracts and had outstanding future contracts as disclosed in the Schedule 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 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.

## Notes to Financial Statements

Annual report as of 31 December 2018

**Note 2 Summary of Significant Accounting Policies (continued)**

## F) Forward Foreign Exchange Contracts (continued)

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 2018, 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 2018, the Company had no outstanding swap contracts.

## H) Cross sub-fund investments

The sub-fund UBS ETF - Bloomberg Barclays US Liquid Corporates Interest Rate hedged UCITS ETF is a feeder UCITS. It invests at least 85% of its assets in the (USD) A-dis share class of UBS ETF - Bloomberg Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF, a sub-fund of the Company. At 31 December 2018, the total cross-sub-fund investment amounted to USD 18,840,386. The total combined net assets of UBS ETF at year-end, excluding the cross investment amounts to EUR 20,505,953,648.

**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 Depositary 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 depositary 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 - MSCI Europe UCITS ETF	(EUR) A-dis	20 bps per annum
UBS ETF - MSCI Europe UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	30 bps per annum
UBS ETF - MSCI Europe UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	30 bps per annum

## Notes to Financial Statements

Annual report as of 31 December 2018

## Note 3 Agreements (continued)

Sub-Funds	ETF Share Classes	Management Fee
UBS ETF – MSCI Europe UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	30 bps per annum
UBS ETF – MSCI Europe UCITS ETF	(hedged to USD) A-acc	30 bps per annum
UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF	(EUR) A-dis	18 bps per annum
UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF	(EUR) A-acc	18 bps per annum
UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF	(EUR) A-UKdis	18 bps per annum
UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	28 bps per annum
UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	28 bps per annum
UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	28 bps per annum
UBS ETF – MSCI EMU hedged to CHF UCITS ETF	(CHF) A-acc	28 bps per annum
UBS ETF – MSCI EMU hedged to USD UCITS ETF	(USD) A-dis	28 bps per annum
UBS ETF – MSCI EMU hedged to USD UCITS ETF	(USD) A-acc	28 bps per annum
UBS ETF – MSCI EMU Select Factor Mix UCITS ETF	(EUR) A-acc	34 bps per annum
UBS ETF – MSCI EMU Value UCITS ETF	(EUR) A-dis	25 bps per annum
UBS ETF – MSCI EMU Small Cap UCITS ETF	(EUR) A-dis	33 bps per annum
UBS ETF – Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF	(EUR) A-dis	28 bps per annum
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 GBP) A-dis	38 bps per annum
UBS ETF – Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF	(hedged to USD) A-acc	38 bps per annum
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	(hedged to CHF) 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 USD) A-acc	38 bps per annum
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	(hedged to CHF) 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 USD) A-acc	38 bps per annum
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	(hedged to CHF) 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 USD) A-acc	38 bps per annum
UBS ETF – FTSE 100 UCITS ETF	(GBP) A-dis	20 bps per annum
UBS ETF – FTSE 100 UCITS ETF	(GBP) A-UKdis	20 bps per annum
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 SGD) A-acc	30 bps per annum
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 Japan UCITS ETF	(JPY) A-dis	35 bps per annum
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF	(JPY) A-acc	35 bps per annum
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF	(JPY) A-UKdis	35 bps per annum
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	45 bps per annum
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	45 bps per annum
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	45 bps per annum
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 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	(hedged to CHF) A-dis	50 bps per annum
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 USD) A-acc	50 bps per annum

## Notes to Financial Statements

Annual report as of 31 December 2018

## Note 3 Agreements (continued)

Sub-Funds	ETF Share Classes	Management Fee
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-UKdis	30 bps per annum
UBS ETF – MSCI USA UCITS ETF	(USD) A-dis	14 bps per annum
UBS ETF – MSCI USA UCITS ETF	(USD) A-UKdis	14 bps per annum
UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF	(CAD) A-dis	33 bps per annum
UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF	(CAD) A-acc	33 bps per annum
UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF	(CAD) A-UKdis	33 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 EUR) 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 GBP) A-acc	43 bps per annum
UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	43 bps per annum
UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF	(hedged to USD) A-acc	43 bps per annum
UBS ETF – MSCI Singapore UCITS ETF	(SGD) A-dis	45 bps per annum
UBS ETF – MSCI Hong Kong UCITS ETF	(HKD) A-dis	45 bps per annum
UBS ETF – MSCI Switzerland 2035 UCITS ETF	(CHF) A-dis	20 bps per annum
UBS ETF – MSCI Switzerland 2035 UCITS ETF	(CHF) A-acc	20 bps per annum
UBS ETF – MSCI Switzerland 2035 UCITS ETF	(CHF) A-UKdis	20 bps per annum
UBS ETF – MSCI Switzerland 2035 UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	30 bps per annum
UBS ETF – MSCI Switzerland 2035 UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	30 bps per annum
UBS ETF – MSCI Switzerland 2035 UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	30 bps per annum
UBS ETF – MSCI Switzerland 2035 UCITS ETF	(EUR) A-dis	30 bps per annum
UBS ETF – MSCI Switzerland 2035 UCITS ETF	(EUR) A-acc	30 bps per annum
UBS ETF – MSCI Switzerland 2035 UCITS ETF	(USD) A-dis	30 bps per annum
UBS ETF – MSCI Switzerland 2035 UCITS ETF	(USD) A-acc	30 bps per annum
UBS ETF – MSCI Switzerland 2035 UCITS ETF	(USD) A-dis	30 bps per annum
UBS ETF – MSCI Emerging Markets UCITS ETF	(USD) A-dis	22.5 bps per annum <sup>1</sup>
UBS ETF – MSCI Emerging Markets UCITS ETF	(USD) A-acc	22.5 bps per annum <sup>1</sup>
UBS ETF – MSCI Emerging Markets UCITS ETF	(USD) A-UKdis	22.5 bps per annum <sup>1</sup>
UBS ETF – MSCI Emerging Markets Socially Responsible UCITS ETF	(USD) A-dis	35 bps per annum <sup>2</sup>
UBS ETF – MSCI World Socially Responsible UCITS ETF	(USD) A-dis	25 bps per annum <sup>3</sup>
UBS ETF – MSCI World Socially Responsible UCITS ETF	(USD) A-acc	25 bps per annum <sup>3</sup>
UBS ETF – MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	(USD) A-dis	33 bps per annum
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 EMU Socially Responsible UCITS ETF	(EUR) A-dis	28 bps per annum
UBS ETF – MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF	(EUR) A-acc	28 bps per annum
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-acc	38 bps per annum
UBS ETF – MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF	(USD) A-dis	40 bps per annum
UBS ETF – Bloomberg Barclays US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF	(USD) A-dis	12 bps per annum <sup>4</sup>
UBS ETF – Bloomberg Barclays US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF	(USD) A-acc	12 bps per annum <sup>4</sup>
UBS ETF – Bloomberg Barclays US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to EUR) A-dis	17 bps per annum <sup>4</sup>
UBS ETF – Bloomberg Barclays US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF	(USD) A-dis	12 bps per annum <sup>4</sup>
UBS ETF – Bloomberg Barclays US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF	(USD) A-acc	12 bps per annum <sup>4</sup>
UBS ETF – Bloomberg Barclays US 10+ Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to EUR) A-dis	25 bps per annum
UBS ETF – Bloomberg Barclays TIPS 1-10 UCITS ETF	(USD) A-dis	15 bps per annum
UBS ETF – Bloomberg Barclays TIPS 1-10 UCITS ETF	(USD) A-acc	15 bps per annum
UBS ETF – Bloomberg Barclays TIPS 1-10 UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	20 bps per annum
UBS ETF – Bloomberg Barclays TIPS 1-10 UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	20 bps per annum
UBS ETF – Bloomberg Barclays TIPS 1-10 UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	20 bps per annum
UBS ETF – Bloomberg Barclays TIPS 10+ UCITS ETF	(USD) A-dis	20 bps per annum
UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Inflation Linked 1-10 UCITS ETF	(EUR) A-dis	20 bps per annum
UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Inflation Linked 10+ UCITS ETF	(EUR) A-dis	20 bps per annum

## Notes to Financial Statements

Annual report as of 31 December 2018

## Note 3 Agreements (continued)

Sub-Funds	ETF Share Classes	Management Fee
UBS ETF – Markt iBoxx € Germany 1-3 UCITS ETF	(EUR) A-dis	17 bps per annum
UBS ETF – Markt iBoxx € Liquid Corporates UCITS ETF	(EUR) A-dis	20 bps per annum
UBS ETF – Bloomberg Barclays EUR Treasury 1-10 UCITS ETF	(EUR) A-dis	17 bps per annum
UBS ETF – S&P Foreign AAA-BBB 1-5 UCITS ETF	(CHF) A-dis	20 bps per annum
UBS ETF – S&P Foreign AAA-BBB 5-10 UCITS ETF	(CHF) A-dis	20 bps per annum
UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(EUR) A-dis	18 bps per annum
UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	23 bps per annum
UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(hedged to USD) A-acc	23 bps per annum
UBS ETF – Bloomberg Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(USD) A-dis	18 bps per annum
UBS ETF – Bloomberg Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(USD) A-acc	18 bps per annum
UBS ETF – Bloomberg Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	23 bps per annum
UBS ETF – Bloomberg Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	23 bps per annum
UBS ETF – Bloomberg Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	23 bps per annum
UBS ETF – Bloomberg Barclays US Liquid Corporates Interest Rate hedged UCITS ETF	(USD) A-dis	9 bps per annum
UBS ETF – Bloomberg Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF	(USD) A-dis	18 bps per annum
UBS ETF – Bloomberg Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF	(USD) A-acc	18 bps per annum
UBS ETF – Bloomberg Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	23 bps per annum
UBS ETF – Bloomberg Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	23 bps per annum
UBS ETF – Bloomberg Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	23 bps per annum
UBS ETF – Bloomberg Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(USD) A-dis	20 bps per annum
UBS ETF – Bloomberg Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	25 bps per annum
UBS ETF – Bloomberg Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	25 bps per annum
UBS ETF – Bloomberg Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	25 bps per annum
UBS ETF – Bloomberg Barclays MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(EUR) A-dis	20 bps per annum
UBS ETF – Bloomberg Barclays MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(EUR) A-acc	20 bps per annum
UBS ETF – Bloomberg Barclays MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	25 bps per annum
UBS ETF – Bloomberg Barclays MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	25 bps per annum
UBS ETF – Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(USD) A-dis	42 bps per annum
UBS ETF – Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(USD) A-acc	42 bps per annum
UBS ETF – Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	47 bps per annum
UBS ETF – Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	47 bps per annum
UBS ETF – Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	47 bps per annum
UBS ETF – J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF	(USD) A-dis	42 bps per annum
UBS ETF – J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	47 bps per annum
UBS ETF – J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	47 bps per annum
UBS ETF – J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	47 bps per annum
UBS ETF – J.P. Morgan EM Multi-Factor Enhanced Local Currency Bond UCITS ETF	(USD) A-dis	47 bps per annum
UBS ETF – Bloomberg Barclays EUR High Quality Liquid Assets 1-5 Bond UCITS ETF	(EUR) A-dis	18 bps per annum
UBS ETF – Sustainable Development Bank Bonds UCITS ETF	(USD) A-dis	18 bps per annum
UBS ETF – Sustainable Development Bank Bonds UCITS ETF	(USD) A-acc	18 bps per annum

<sup>1</sup> Effective 1 July 2018, due to reduction of management fees the rate changed from 45 bps per annum to 22.5 bps per annum

<sup>2</sup> Effective 1 October 2018, due to reduction of management fees the rate changed from 53 bps per annum to 35 bps per annum

<sup>3</sup> Effective 1 October 2018, due to reduction of management fees the rate changed from 38 bps per annum to 25 bps per annum

<sup>4</sup> Effective 1 October 2018, due to reduction of management fees the rate changed from 20 bps per annum to 12 bps per annum

<sup>5</sup> Effective 1 October 2018, due to reduction of management fees the rate changed from 25 bps per annum to 17 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:

- UBS Asset Management (UK) Ltd, 5 Broadgate, EC2M 2QS London (the "Portfolio Manager") or
- UBS AG, UBS Asset Management, Basel und Zurich, Aeschenvorstadt 1, CH-4002 Basel, and Bahnhofstrasse 45, CH-8098 Zurich



## Notes to Financial Statements

Annual report as of 31 December 2018

### Note 3 Agreements (continued)

- 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.

Director Jørgen Jessen is an Independent Board Member, appointed on 18 April 2017.

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.

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

## Notes to Financial Statements

Annual report as of 31 December 2018

### Note 4 Taxation (continued)

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.

German equity ratios are calculated and distributed daily.

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 has been classified as a Sponsored Investment Entity. The sponsoring entity is UBS Fund Management (Luxembourg) S.A. with the GIIN: 9DOVT6.00000.SP.442

Section 871(m) of the US Tax Code requires withholding (up to 30%, depending on whether a treaty applies) on certain financial instruments to the extent that the payments or deemed payments on the financial instruments are contingent upon or determined by reference to U.S.-source dividends. Under U.S. Treasury Department regulations, certain payments or deemed payments to the Company with respect to certain equity-linked instruments that reference U.S. stocks may be treated as dividend equivalents that are subject to U.S. withholding tax at a rate of 30% (or lower treaty rate). Under these regulations, withholding may be required even in the absence of any actual dividend-related payment or adjustment made pursuant to the terms of the instrument. If the Company becomes subject to a withholding tax as a result of 871(m), the value of the Shares held by the Shareholders may be materially affected. All prospective investors/Shareholders should consult with their own tax advisors regarding the possible implications of 871(m) on an investment in the Company.

### 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.

For UKdis share classes, as defined in the sales prospectus, 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 period 1 January 2018 to 31 December 2018, 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 2018

## 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	31 Jan 2018	5 Feb 2018	EUR	16,371,085	0.0121	198,090	
UBS ETF – EURO STOXX 50 UCITS ETF (EUR) A-dis	31 Jul 2018	3 Aug 2018	EUR	15,941,085	0.8655	13,537,359	
						<b>13,735,449</b>	<b>15,961,611</b>
UBS ETF – MSCI Europe UCITS ETF (EUR) A-dis	31 Jan 2018	5 Feb 2018	EUR	4,678,292	0.4918	2,299,848	
UBS ETF – MSCI Europe UCITS ETF (EUR) A-dis	31 Jul 2018	3 Aug 2018	EUR	4,222,445	1.3910	5,873,421	
						<b>8,173,269</b>	<b>8,088,000</b>
UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF (EUR) A-dis	31 Jan 2018	5 Feb 2018	EUR	19,128,454	0.6305	12,080,490	
UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF (EUR) A-UK dis	31 Jan 2018	5 Feb 2018	EUR	2,291,870	0.0732	167,785	
UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis	31 Jan 2018	5 Feb 2018	EUR	5,004,901	0.0350	175,172	
UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF (EUR) A-dis	31 Jul 2018	3 Aug 2018	EUR	17,818,370	2.8073	49,480,050	
UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF (EUR) A-UK dis	31 Jul 2018	3 Aug 2018	EUR	1,885,397	0.4152	782,817	
UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis	31 Jul 2018	3 Aug 2018	EUR	4,342,901	0.2580	1,120,468	
						<b>63,766,762</b>	<b>96,013,346</b>
UBS ETF – MSCI EMU hedged to USD UCITS ETF (USD) A-dis	31 Jan 2018	5 Feb 2018	USD	1,476,750	0.0658	141,473	
UBS ETF – MSCI EMU hedged to USD UCITS ETF (USD) A-dis	31 Jul 2018	3 Aug 2018	USD	1,390,844	0.5457	758,983	
						<b>900,456</b>	<b>33,404,960</b>
UBS ETF – MSCI EMU Value UCITS ETF (EUR) A-dis	31 Jan 2018	5 Feb 2018	EUR	7,813,167	0.1725	1,347,771	
UBS ETF – MSCI EMU Value UCITS ETF (EUR) A-dis	31 Jul 2018	3 Aug 2018	EUR	2,943,909	1.1842	3,486,177	
						<b>4,833,948</b>	<b>8,581,812</b>
UBS ETF – MSCI EMU Small Cap UCITS ETF (EUR) A-dis	31 Jan 2018	5 Feb 2018	EUR	1,569,330	0.9107	1,420,082	
UBS ETF – MSCI EMU Small Cap UCITS ETF (EUR) A-dis	31 Jul 2018	3 Aug 2018	EUR	1,214,733	1.7340	2,108,347	
						<b>3,528,429</b>	<b>3,588,852</b>
UBS ETF – Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis	31 Jan 2018	5 Feb 2018	EUR	40,000	0.0013	52	
UBS ETF – Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF (EUR) A-dis	31 Jul 2018	3 Aug 2018	EUR	2,417,622	0.3188	770,738	
UBS ETF – Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis	31 Jul 2018	3 Aug 2018	EUR	40,000	0.2235	8,940	
						<b>779,730</b>	<b>1,221,803</b>

## Notes to Financial Statements

Annual report as of 31 December 2018

## 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	31 Jan 2018	5 Feb 2018	EUR	2,892,847	0.1947	524,297	
UBS ETF – Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis	31 Jan 2018	5 Feb 2018	EUR	180,000	0.0315	5,040	
UBS ETF – Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF (EUR) A-dis	31 Jul 2018	3 Aug 2018	EUR	2,317,934	0.4687	1,155,954	
UBS ETF – Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis	31 Jul 2018	3 Aug 2018	EUR	180,000	0.3008	62,528	
						<u>1,747,819</u>	<u>1,890,578</u>
UBS ETF – Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF (EUR) A-dis	31 Jan 2018	5 Feb 2018	EUR	2,892,134	0.0554	160,225	
UBS ETF – Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis	31 Jan 2018	5 Feb 2018	EUR	40,000	0.0388	1,464	
UBS ETF – Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF (EUR) A-dis	31 Jul 2018	3 Aug 2018	EUR	3,134,687	0.3078	964,918	
UBS ETF – Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis	31 Jul 2018	3 Aug 2018	EUR	40,000	0.2529	10,116	
						<u>1,136,723</u>	<u>1,459,260</u>
UBS ETF – Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield UCITS ETF (EUR) A-dis	31 Jan 2018	5 Feb 2018	EUR	407,000	0.0842	34,269	
UBS ETF – Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis	31 Jan 2018	5 Feb 2018	EUR	40,000	0.0534	2,136	
UBS ETF – Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield UCITS ETF (EUR) A-dis	31 Jul 2018	3 Aug 2018	EUR	407,000	0.4065	165,445	
UBS ETF – Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis	31 Jul 2018	3 Aug 2018	EUR	40,000	0.2885	11,460	
						<u>213,311</u>	<u>281,188</u>
UBS ETF – FTSE 100 UCITS ETF (GBP) A-dis	31 Jan 2018	5 Feb 2018	GBP	1,445,273	1.1127	1,608,155	
UBS ETF – FTSE 100 UCITS ETF (GBP) A-UK dis	31 Jan 2018	5 Feb 2018	GBP	274,232	0.2109	57,836	
UBS ETF – FTSE 100 UCITS ETF (GBP) A-dis	31 Jul 2018	3 Aug 2018	GBP	1,051,773	1.5485	1,628,567	
UBS ETF – FTSE 100 UCITS ETF (GBP) A-UK dis	31 Jul 2018	3 Aug 2018	GBP	274,232	0.2390	65,541	
						<u>3,358,099</u>	<u>3,420,791</u>

## Notes to Financial Statements

Annual report as of 31 December 2018

## 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-dis	31 Jan 2018	5 Feb 2018	GBP	324,406	0.1942	63,000	
UBS ETF – MSCI United Kingdom UCITS ETF (GBP) A-UK dis	31 Jan 2018	5 Feb 2018	GBP	1,184,434	0.2570	304,309	
UBS ETF – MSCI United Kingdom UCITS ETF (GBP) A-dis	31 Jul 2018	3 Aug 2018	GBP	414,908	0.4221	175,133	
UBS ETF – MSCI United Kingdom UCITS ETF (GBP) A-UK dis	31 Jul 2018	3 Aug 2018	GBP	2,072,622	0.2462	510,329	
						<u>1,052,861</u>	<u>21,576,897</u>
UBS ETF – MSCI United Kingdom hedged to EUR UCITS ETF (EUR) A-dis	31 Jan 2018	5 Feb 2018	EUR	265,372	0.0841	22,318	
UBS ETF – MSCI United Kingdom hedged to EUR UCITS ETF (EUR) A-dis	31 Jul 2018	3 Aug 2018	EUR	383,372	0.3582	137,324	
						<u>159,642</u>	<u>22,582,660</u>
UBS ETF – MSCI United Kingdom hedged to USD UCITS ETF (USD) A-dis	31 Jan 2018	5 Feb 2018	USD	513,090	0.1356	69,575	
UBS ETF – MSCI United Kingdom hedged to USD UCITS ETF (USD) A-dis	31 Jul 2018	3 Aug 2018	USD	1,089,692	0.2796	304,734	
						<u>374,309</u>	<u>31,187,721</u>
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF (JPY) A-dis	31 Jan 2018	5 Feb 2018	JPY	21,135,228	32.5311	687,552,216	
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF (JPY) A-UK dis	31 Jan 2018	5 Feb 2018	JPY	703,791	15.3526	10,804,561	
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis	31 Jan 2018	5 Feb 2018	JPY	6,199,086	11.2156	69,190,001	
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF (JPY) A-dis	31 Jul 2018	3 Aug 2018	JPY	20,273,490	42.1405	854,333,741	
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF (JPY) A-UK dis	31 Jul 2018	3 Aug 2018	JPY	765,815	14.9102	11,418,455	
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis	31 Jul 2018	3 Aug 2018	JPY	5,926,293	12.9814	76,931,191	
						<u>1,710,230,165</u>	<u>1,952,986,266</u>
UBS ETF – MSCI Japan hedged to EUR UCITS ETF (EUR) A-dis	31 Jan 2018	5 Feb 2018	EUR	5,059,976	0.1696	858,172	
UBS ETF – MSCI Japan hedged to EUR UCITS ETF (EUR) A-dis	31 Jul 2018	3 Aug 2018	EUR	3,435,290	0.1750	601,174	
						<u>1,459,346</u>	<u>6,165,629</u>
UBS ETF – MSCI Japan hedged to USD UCITS ETF (USD) A-dis	31 Jan 2018	5 Feb 2018	USD	1,034,053	0.1932	199,779	
UBS ETF – MSCI Japan hedged to USD UCITS ETF (USD) A-dis	31 Jul 2018	3 Aug 2018	USD	527,217	0.1812	95,532	
						<u>295,311</u>	<u>6,428,582</u>

## Notes to Financial Statements

Annual report as of 31 December 2018

## 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 Socially Responsible UCITS ETF (JPY) A-dis	31 Jan 2018	5 Feb 2018	JPY	4,217,137	19.0899	80,504,724	
UBS ETF – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF (hedged to CHF) A-dis	31 Jan 2018	5 Feb 2018	JPY	956,809	18.2588	17,470,184	
UBS ETF – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF (JPY) A-dis	31 Jul 2018	3 Aug 2018	JPY	6,516,814	16.2206	106,706,633	
UBS ETF – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF (hedged to CHF) A-dis	31 Jul 2018	3 Aug 2018	JPY	591,809	14.1401	8,368,238	
						<b>212,048,779</b>	<b>247,168,098</b>
UBS ETF – MSCI Pacific (ex Japan) UCITS ETF (USD) A-dis	31 Jan 2018	5 Feb 2018	USD	4,595,730	0.9504	4,367,782	
UBS ETF – MSCI Pacific (ex Japan) UCITS ETF (USD) A-UK dis	31 Jan 2018	5 Feb 2018	USD	393,064	0.2867	112,691	
UBS ETF – MSCI Pacific (ex Japan) UCITS ETF (USD) A-dis	31 Jul 2018	3 Aug 2018	USD	4,488,034	0.8752	3,900,975	
UBS ETF – MSCI Pacific (ex Japan) UCITS ETF (USD) A-UK dis	31 Jul 2018	3 Aug 2018	USD	393,064	0.2608	102,511	
						<b>8,692,959</b>	<b>7,469,641</b>
UBS ETF – MSCI USA UCITS ETF (USD) A-dis	31 Jan 2018	5 Feb 2018	USD	2,246,485	1.4210	3,192,255	
UBS ETF – MSCI USA UCITS ETF (USD) A-UK dis	31 Jan 2018	5 Feb 2018	USD	154,398	0.1720	26,557	
UBS ETF – MSCI USA UCITS ETF (USD) A-dis	31 Jul 2018	3 Aug 2018	USD	2,112,215	1.5889	3,356,098	
UBS ETF – MSCI USA UCITS ETF (USD) A-UK dis	31 Jul 2018	3 Aug 2018	USD	107,246	0.1412	15,143	
						<b>6,590,053</b>	<b>7,306,109</b>
UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF (CAD) A-dis	31 Jan 2018	5 Feb 2018	CAD	16,850,459	0.3050	5,139,390	
UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF (CAD) A-UK dis	31 Jan 2018	5 Feb 2018	CAD	281,721	0.1510	42,540	
UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis	31 Jan 2018	5 Feb 2018	CAD	23,983	0.1985	4,700	
UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF (CAD) A-dis	31 Jul 2018	3 Aug 2018	CAD	28,281,819	0.2901	8,204,566	
UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF (CAD) A-UK dis	31 Jul 2018	3 Aug 2018	CAD	300,950	0.1489	44,811	
UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis	31 Jul 2018	3 Aug 2018	CAD	201,963	0.2117	42,760	
						<b>13,478,817</b>	<b>26,796,194</b>
UBS ETF – MSCI Singapore UCITS ETF (SGD) A-dis	31 Jan 2018	5 Feb 2018	SGD	1,757,539	0.4964	872,442	
UBS ETF – MSCI Singapore UCITS ETF (SGD) A-dis	31 Jul 2018	3 Aug 2018	SGD	3,143,537	0.5249	1,650,043	
						<b>2,522,485</b>	<b>2,860,200</b>

## Notes to Financial Statements

Annual report as of 31 December 2018

## 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 Hong Kong UCITS ETF (HKD) A-dis	31 Jan 2018	5 Feb 2018	HKD	2,232,020	3.6604	8,237,047	
UBS ETF – MSCI Hong Kong UCITS ETF (HKD) A-dis	31 Jul 2018	3 Aug 2018	HKD	1,907,879	2.8579	5,452,527	
						<u>13,689,574</u>	<u>16,465,554</u>
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/05 UCITS ETF (CHF) A-dis	31 Jan 2018	5 Feb 2018	CHF	8,256,203	0.0151	124,669	
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/05 UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis	31 Jan 2018	5 Feb 2018	CHF	1,818,645	0.0553	100,571	
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/05 UCITS ETF (CHF) A-dis	31 Jul 2018	3 Aug 2018	CHF	9,700,391	0.2757	2,674,368	
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/05 UCITS ETF (CHF) A-UK dis	31 Jul 2018	3 Aug 2018	CHF	2,053,204	0.2343	481,066	
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/05 UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis	31 Jul 2018	3 Aug 2018	CHF	498,645	0.3244	151,379	
						<u>3,532,083</u>	<u>14,082,366</u>
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/05 hedged to EUR UCITS ETF (EUR) A-dis	31 Jul 2018	3 Aug 2018	EUR	373,749	0.2013	75,236	
						<u>75,236</u>	<u>4,630,488</u>
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/05 hedged to USD UCITS ETF (USD) A-dis	31 Jul 2018	3 Aug 2018	USD	348,098	0.3275	113,348	
						<u>113,348</u>	<u>3,344,703</u>
UBS ETF – MSCI World UCITS ETF (USD) A-dis	31 Jan 2018	5 Feb 2018	USD	6,299,042	1.1488	7,236,340	
UBS ETF – MSCI World UCITS ETF (USD) A-dis	31 Jul 2018	3 Aug 2018	USD	5,754,298	2.1700	12,486,757	
						<u>19,723,097</u>	<u>20,932,541</u>
UBS ETF – MSCI Emerging Markets UCITS ETF (USD) A-dis	31 Jan 2018	5 Feb 2018	USD	10,886,247	1.0444	11,369,596	
UBS ETF – MSCI Emerging Markets UCITS ETF (USD) A-UK dis	31 Jan 2018	5 Feb 2018	USD	2,112,496	0.1330	280,958	
UBS ETF – MSCI Emerging Markets UCITS ETF (USD) A-dis	31 Jul 2018	3 Aug 2018	USD	9,941,393	1.0098	10,038,619	
UBS ETF – MSCI Emerging Markets UCITS ETF (USD) A-UK dis	31 Jul 2018	3 Aug 2018	USD	2,279,320	0.1436	327,310	
						<u>22,016,683</u>	<u>32,695,888</u>
UBS ETF – MSCI Emerging Markets Socially Responsible UCITS ETF (USD) A-dis	31 Jan 2018	5 Feb 2018	USD	27,215,253	0.1463	3,981,502	
UBS ETF – MSCI Emerging Markets Socially Responsible UCITS ETF (USD) A-dis	31 Jul 2018	3 Aug 2018	USD	25,003,253	0.1464	3,699,290	
						<u>7,680,852</u>	<u>8,198,075</u>
UBS ETF – MSCI World Socially Responsible UCITS ETF (USD) A-dis	31 Jan 2018	5 Feb 2018	USD	6,461,180	0.7565	4,887,683	
UBS ETF – MSCI World Socially Responsible UCITS ETF (USD) A-dis	31 Jul 2018	3 Aug 2018	USD	7,189,386	0.9259	6,656,652	
						<u>11,544,535</u>	<u>11,823,355</u>

## Notes to Financial Statements

Annual report as of 31 December 2018

## 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 Socially Responsible UCITS ETF (USD) A-dis	31 Jan 2018	5 Feb 2018	USD	4,753,623	0.5875	2,792,754	
UBS ETF – MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF (hedged to CHF) A-dis	31 Jan 2018	5 Feb 2018	USD	1,174,330	0.0870	102,167	
UBS ETF – MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF (hedged to EUR) A-dis	31 Jan 2018	5 Feb 2018	USD	1,605,695	0.0695	139,053	
UBS ETF – MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF (USD) A-dis	31 Jul 2018	3 Aug 2018	USD	5,855,609	0.5236	2,961,277	
UBS ETF – MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF (hedged to CHF) A-dis	31 Jul 2018	3 Aug 2018	USD	1,420,018	0.0684	97,129	
UBS ETF – MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF (hedged to EUR) A-dis	31 Jul 2018	3 Aug 2018	USD	2,589,340	0.0814	208,330	
						<u>6,300,719</u>	<u>7,431,621</u>
UBS ETF – MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF (EUR) A-dis	31 Jan 2018	5 Feb 2018	EUR	5,285,209	0.7479	3,953,556	
UBS ETF – MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF (hedged to CHF) A-dis	31 Jan 2018	5 Feb 2018	EUR	774,538	0.1037	80,320	
UBS ETF – MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF (EUR) A-dis	31 Jul 2018	3 Aug 2018	EUR	6,000,514	1.9698	11,921,821	
UBS ETF – MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF (hedged to CHF) A-dis	31 Jul 2018	3 Aug 2018	EUR	687,538	0.2997	205,055	
						<u>16,951,752</u>	<u>15,467,410</u>
UBS ETF – MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF (USD) A-dis	31 Jan 2018	5 Feb 2018	USD	1,111,378	0.9172	1,019,354	
UBS ETF – MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF (USD) A-dis	31 Jul 2018	3 Aug 2018	USD	1,157,689	0.9051	1,052,742	
						<u>2,072,096</u>	<u>2,072,531</u>
UBS ETF – Bloomberg Barclays US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF (USD) A-dis	31 Jan 2018	5 Feb 2018	USD	1,392,645	0.1039	144,695	
UBS ETF – Bloomberg Barclays US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF (hedged to EUR) A-dis	31 Jan 2018	5 Feb 2018	USD	4,514,204	0.0692	312,383	
UBS ETF – Bloomberg Barclays US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF (USD) A-dis	31 Jul 2018	3 Aug 2018	USD	1,472,145	0.1838	270,580	
UBS ETF – Bloomberg Barclays US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF (hedged to EUR) A-dis	31 Jul 2018	3 Aug 2018	USD	5,479,155	0.0772	422,901	
						<u>1,150,650</u>	<u>2,012,672</u>
UBS ETF – Bloomberg Barclays US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF (USD) A-dis	31 Jan 2018	5 Feb 2018	USD	468,079	0.4402	205,045	
UBS ETF – Bloomberg Barclays US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF (USD) A-dis	31 Jul 2018	3 Aug 2018	USD	248,079	0.7345	182,214	
						<u>388,262</u>	<u>605,130</u>



## Notes to Financial Statements

Annual report as of 31 December 2018

## 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 – Bloomberg Barclays US 10+ Year Treasury Bond UCITS ETF (hedged to EUR) A-dis	31 Jul 2018	3 Aug 2018	USD	1,020,000	0.1497	152,694	
						<u>152,694</u>	<u>283,818</u>
UBS ETF – Bloomberg Barclays TIPS 1-10 UCITS ETF (USD) A-dis	31 Jan 2018	5 Feb 2018	USD	3,372,993	0.1179	397,676	
UBS ETF – Bloomberg Barclays TIPS 1-10 UCITS ETF (USD) A-dis	31 Jul 2018	3 Aug 2018	USD	13,102,871	0.1810	2,371,620	
						<u>2,769,296</u>	<u>30,531,384</u>
UBS ETF – Bloomberg Barclays TIPS 10+ UCITS ETF (USD) A-dis	31 Jul 2018	3 Aug 2018	USD	350,000	0.2959	103,565	
						<u>103,565</u>	<u>140,588</u>
UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Inflation Linked 1-10 UCITS ETF (EUR) A-dis	31 Jan 2018	5 Feb 2018	EUR	800,000	0.0625	50,000	
UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Inflation Linked 1-10 UCITS ETF (EUR) A-dis	31 Jul 2018	3 Aug 2018	EUR	1,288,000	0.1354	174,305	
						<u>224,395</u>	<u>284,745</u>
UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Inflation Linked 10+ UCITS ETF (EUR) A-dis	31 Jan 2018	5 Feb 2018	EUR	320,000	0.1014	32,448	
UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Inflation Linked 10+ UCITS ETF (EUR) A-dis	31 Jul 2018	3 Aug 2018	EUR	180,000	0.1950	31,200	
						<u>63,648</u>	<u>96,219</u>
UBS ETF – Markit iBoxx € Liquid Corporates UCITS ETF (EUR) A-dis	31 Jan 2018	5 Feb 2018	EUR	748,000	0.3499	261,725	
UBS ETF – Markit iBoxx € Liquid Corporates UCITS ETF (EUR) A-dis	31 Jul 2018	3 Aug 2018	EUR	648,000	0.4072	263,866	
						<u>525,591</u>	<u>599,342</u>
UBS ETF – Bloomberg Barclays EUR Treasury 1-10 UCITS ETF (EUR) A-dis	31 Jan 2018	5 Feb 2018	EUR	5,000,000	0.0022	11,000	
UBS ETF – Bloomberg Barclays EUR Treasury 1-10 UCITS ETF (EUR) A-dis	31 Jul 2018	3 Aug 2018	EUR	4,750,000	0.0054	25,650	
						<u>36,650</u>	<u>82,819</u>
UBS ETF – S&P 500 Foreign AAA-BBB 5-10 UCITS ETF (CHF) A-dis	31 Jan 2018	5 Feb 2018	CHF	7,200,000	0.0014	10,080	
UBS ETF – S&P 500 Foreign AAA-BBB 5-10 UCITS ETF (CHF) A-dis	31 Jul 2018	3 Aug 2018	CHF	8,030,000	0.0040	32,120	
						<u>42,200</u>	<u>94,373</u>
UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF (EUR) A-dis	31 Jan 2018	5 Feb 2018	EUR	30,924,191	0.0607	1,877,098	
UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF (EUR) A-dis	31 Jul 2018	3 Aug 2018	EUR	35,344,191	0.0324	1,145,152	
						<u>3,022,250</u>	<u>2,508,281</u>

## Notes to Financial Statements

Annual report as of 31 December 2018

## 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 – Bloomberg Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF (USD) A-dis	31 Jan 2018	5 Feb 2018	USD	12,917,745	0.1698	2,125,513	
UBS ETF – Bloomberg Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis	31 Jan 2018	5 Feb 2018	USD	11,657,152	0.2207	2,572,733	
UBS ETF – Bloomberg Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF (USD) A-dis	31 Jul 2018	3 Aug 2018	USD	16,661,512	0.1625	2,707,496	
UBS ETF – Bloomberg Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis	31 Jul 2018	3 Aug 2018	USD	12,347,564	0.2303	2,843,644	
						<u>10,249,386</u>	<u>28,016,385</u>
UBS ETF – Bloomberg Barclays US Liquid Corporates Interest Rate hedged UCITS ETF (USD) A-dis	31 Jul 2018	3 Aug 2018	USD	1,412,978	0.2671	405,666	
						<u>405,666</u>	<u>689,812</u>
UBS ETF – Bloomberg Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF (USD) A-dis	31 Jan 2018	5 Feb 2018	USD	14,976,227	0.3231	4,838,819	
UBS ETF – Bloomberg Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis	31 Jan 2018	5 Feb 2018	USD	2,834,286	0.3376	956,855	
UBS ETF – Bloomberg Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF (USD) A-dis	31 Jul 2018	3 Aug 2018	USD	17,104,130	0.2470	4,224,720	
UBS ETF – Bloomberg Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis	31 Jul 2018	3 Aug 2018	USD	2,957,696	0.3331	985,208	
						<u>11,005,602</u>	<u>25,966,450</u>
UBS ETF – Bloomberg Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF (USD) A-dis	31 Jan 2018	5 Feb 2018	USD	477,393	0.0875	41,772	
UBS ETF – Bloomberg Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis	31 Jan 2018	5 Feb 2018	USD	1,915,369	0.2195	420,424	
UBS ETF – Bloomberg Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF (hedged to CHF) A-dis	31 Jan 2018	5 Feb 2018	USD	1,833,663	0.3511	643,669	
UBS ETF – Bloomberg Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF (USD) A-dis	31 Jul 2018	3 Aug 2018	USD	1,102,036	0.2516	277,272	
UBS ETF – Bloomberg Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis	31 Jul 2018	3 Aug 2018	USD	2,328,919	0.2232	519,615	
UBS ETF – Bloomberg Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF (hedged to CHF) A-dis	31 Jul 2018	3 Aug 2018	USD	1,684,782	0.2353	443,469	
						<u>2,346,641</u>	<u>4,833,960</u>

## Notes to Financial Statements

Annual report as of 31 December 2018

## 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 – Bloomberg Barclays MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF (EUR) A-dis	31 Jan 2018	5 Feb 2018	EUR	1,608,583	0.1259	202,521	
UBS ETF – Bloomberg Barclays MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF (hedged to CHF) A-dis	31 Jan 2018	5 Feb 2018	EUR	265,734	0.0033	877	
UBS ETF – Bloomberg Barclays MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF (EUR) A-dis	31 Jul 2018	3 Aug 2018	EUR	2,649,359	0.0710	188,104	
UBS ETF – Bloomberg Barclays MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF (hedged to CHF) A-dis	31 Jul 2018	3 Aug 2018	EUR	1,563,920	0.0179	27,994	
						<u>419,496</u>	<u>799,115</u>
UBS ETF – Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF (USD) A-dis	31 Jan 2018	5 Feb 2018	USD	3,535,235	0.2828	999,784	
UBS ETF – Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis	31 Jan 2018	5 Feb 2018	USD	5,660,466	0.6343	3,590,434	
UBS ETF – Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF (USD) A-dis	31 Jul 2018	3 Aug 2018	USD	2,148,626	0.2509	539,090	
UBS ETF – Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis	31 Jul 2018	3 Aug 2018	USD	6,402,330	0.3170	2,029,539	
						<u>7,158,827</u>	<u>13,942,360</u>
UBS ETF – J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF (USD) A-dis	31 Jan 2018	5 Feb 2018	USD	4,000,000	0.1048	419,200	
UBS ETF – J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF (USD) A-dis	31 Jul 2018	3 Aug 2018	USD	3,799,636	0.1542	585,904	
UBS ETF – J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis	31 Jul 2018	3 Aug 2018	USD	221,742	0.0334	7,406	
						<u>1,012,510</u>	<u>3,742,325</u>
UBS ETF – Bloomberg Barclays EUR High Quality Liquid Assets 1-5 Bond UCITS ETF (EUR) A-dis	31 Jul 2018	3 Aug 2018	EUR	3,000,000	0.0013	3,900	
						<u>3,900</u>	<u>33,187</u>

## 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

## Notes to Financial Statements

Annual report as of 31 December 2016

### Note 6 Transactions by the Company (continued)

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.

### 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.

Effective 4 May 2017, Sub-Funds tracking "Fixed Income" and "Socially Responsible" indexes were not in the security lending program anymore.

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.

Annual report as of 31 December 2018

## Notes to Financial Statements

## Note 7 Securities Lending (continued)

Reporting Period: 1 January 2018 – 31 December 2018	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 USD UCITS ETF	UBS ETF – MSCI EMU Hedged to CHF UCITS ETF	UBS ETF – MSCI EMU Hedged to USD UCITS ETF
Geographically Exposed to Securities Lending as of 31 December 2018	-	-	-	-	-	-
Share value of securities lent 1000 EUR	-	7,239	47,240	3,845	3,845	4,865
Market value of securities lent 1000 EUR	-	109,116,17,887	109,676,151,182	109,296,14,210	109,296,14,210	110,116,15,327
Collateral percentage of Market value 1 Collateral 1000 EUR	-	-	-	-	-	-
Collateral Breakdown from Securities Lending (Weight in % as of 31 December 2018)						
By Asset Type**						
- Bonds	-	50.70%	41.10%	66.47%	66.47%	70.40%
- Equities	-	49.30%	58.90%	34.65%	34.65%	29.60%
By Country:						
		Britain – 17.7% United States – 14.0% France – 10.7% Belgium – 7.7% Canada – 6.4% Netherlands – 5.1% Austria – 4.6% Australia – 3.6% Other – 8.1%	Japan – 39.9% United States – 14.5% France – 10.2% United States – 9.1% Belgium – 7.7% Germany – 6.4% Finland – 5.2% Italy – 3.2% Canada – 3.1% Other – 8.1%	Britain – 32.8% France – 15.6% United States – 13.4% Belgium – 11.7% Netherlands – 10.2% Finland – 6.0% Italy – 4.8% Austria – 3.5% Canada – 2.5% Other – 3.1%	Britain – 32.8% France – 15.6% United States – 13.4% Belgium – 11.7% Netherlands – 10.2% Finland – 6.0% Italy – 4.8% Austria – 3.5% Canada – 2.5% Other – 3.1%	Britain – 19.3% France – 17.3% United States – 16.5% Netherlands – 10.5% Germany – 10.2% Belgium – 8.9% Italy – 4.8% Austria – 3.5% Canada – 2.5% Other – 5.2%
By Credit Rating:		100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
- Rating > AA-	-	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
- 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 (in 1000 EUR)						
Average Assets Lent 1000 EUR (1)	637,005	289,065	3,578,104	350,068	350,068	1,067,873
Average Assets Lent 1000 EUR (2)	14,559	14,964	145,887	15,087	15,087	43,091
Average Collateral Received 1000 EUR (3)	15,441	16,103	178,381	16,253	16,253	46,225
Average Securities Lending Collateral Ratio (3)/(2)	106.1%	107.7%	107.5%	107.7%	107.7%	107.4%
Average Securities Lending Ratio (2)/(1)	2.8%	5.2%	4.6%	4.3%	4.3%	4.0%
Securities Lending Revenues 1000 EUR						
State Street 1000 EUR	269.6	103.6	2,189.6	219.6	219.6	663.4
State Street International Custodians Ltd. 1000 EUR	504.4	45.4	180.8	32.4	32.4	222.4
State Street (Lending Agent)**** 1000 EUR	52.0	32.7	433.9	43.8	43.8	116.3
UBS AG***** 1000 EUR	52.0	32.7	433.9	43.8	43.8	116.3
Securities Lending Fund Revenues 1000 EUR	955.8	98.2	5,301.8	125.4	125.4	329.8

\* Additional information can be found in the prospectus and the annual report. Collateral value of the securities lent is fully covered and adjusted accordingly. A further breakdown of the securities lending portfolio is provided in Appendix 1 (continued).

\*\* Based on average average for the reporting period from 1 January 2018 to 31 December 2018 (or equivalent date).

\*\*\* Average for the reporting period.

\*\*\*\* UBS AG is the prime broker of the managed Company.

Notes to Financial Statements

Note 7 Securities Lending (continued)

Reporting Period: 1 January 2018 – 31 December 2018	UBS ETF – MSCI EMO Value UCITS ETF	UBS ETF – MSCI EMO Value UCITS ETF	UBS ETF – MSCI EMO Value UCITS ETF	UBS ETF – Factor Impact Ratio UCITS ETF	UBS ETF – Factor Impact Ratio UCITS ETF	UBS ETF – Factor Impact Ratio UCITS ETF	UBS ETF – Factor Impact Ratio UCITS ETF
Contractually Expected from Securities Lending as of 31 December 2018							
Share Street	1,626	32,248	1,223	2,665	1,362	1,362	1,362
Market value of securities lent 1,000 EUR	110.1%/12.120	108.4%/134.950	109.8%/11,343	108.7%/12,288	110.1%/11,521	110.1%/11,521	110.1%/11,521
Collateral Percentage of Market Value (Collateral 1,000 EUR)							
Collateral Breakdown from Securities Lending (Weighted in % as of 31 December 2018)							
By Asset Type**							
- Bonds	55.40%	62.40%	74.40%	76.00%	66.60%	66.60%	66.60%
- Equities	44.60%	37.60%	25.60%	24.00%	33.40%	33.40%	33.40%
By Country:							
United States – 21.8%	United States – 21.8%	United States – 21.8%	United States – 21.8%	United States – 21.8%	United States – 21.8%	United States – 21.8%	United States – 21.8%
France – 19.3%	France – 19.3%	France – 19.3%	France – 19.3%	France – 19.3%	France – 19.3%	France – 19.3%	France – 19.3%
Germany – 12.5%	Germany – 12.5%	Germany – 12.5%	Germany – 12.5%	Germany – 12.5%	Germany – 12.5%	Germany – 12.5%	Germany – 12.5%
Netherlands – 7.6%	Netherlands – 7.6%	Netherlands – 7.6%	Netherlands – 7.6%	Netherlands – 7.6%	Netherlands – 7.6%	Netherlands – 7.6%	Netherlands – 7.6%
Finland – 5.9%	Finland – 5.9%	Finland – 5.9%	Finland – 5.9%	Finland – 5.9%	Finland – 5.9%	Finland – 5.9%	Finland – 5.9%
Canada – 4.2%	Canada – 4.2%	Canada – 4.2%	Canada – 4.2%	Canada – 4.2%	Canada – 4.2%	Canada – 4.2%	Canada – 4.2%
Italy – 3.9%	Italy – 3.9%	Italy – 3.9%	Italy – 3.9%	Italy – 3.9%	Italy – 3.9%	Italy – 3.9%	Italy – 3.9%
Austria – 3.2%	Austria – 3.2%	Austria – 3.2%	Austria – 3.2%	Austria – 3.2%	Austria – 3.2%	Austria – 3.2%	Austria – 3.2%
Spain – 2.9%	Spain – 2.9%	Spain – 2.9%	Spain – 2.9%	Spain – 2.9%	Spain – 2.9%	Spain – 2.9%	Spain – 2.9%
Switzerland – 4.8%	Switzerland – 4.8%	Switzerland – 4.8%	Switzerland – 4.8%	Switzerland – 4.8%	Switzerland – 4.8%	Switzerland – 4.8%	Switzerland – 4.8%
Other – 4.8%	Other – 4.8%	Other – 4.8%	Other – 4.8%	Other – 4.8%	Other – 4.8%	Other – 4.8%	Other – 4.8%
By Credit Rating:							
- Rating > AA-	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
- Rating <= AA-	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
- Non-Investment Grade	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Securities Lending							
Assets and Revenues in Euros***							
Average Securities Lent 1,000 EUR (1)	211,404	148,320	69,602	58,054	67,295	67,295	67,295
Average Collateral Received 1,000 EUR (2)	13,272	34,139	1,637	1,562	3,443	3,443	3,443
Average Securities Lending Collateral Ratio (3) (2)	14,200	36,802	1,765	1,687	3,759	3,759	3,759
Average Securities Lending Ratio (3) (1)	107.0%	107.8%	107.8%	108.0%	107.7%	107.7%	107.7%
Securities Lending Revenues 1,000 EUR	6.3%	23.0%	2.4%	2.7%	6.0%	6.0%	6.0%
Operational Costs/Fees 1,000 EUR	213.7	414.6	21.7	19.9	43.3	43.3	43.3
State Street (Lending Agent)**** 1,000 EUR	35.4	165.8	5.8	7.8	17.4	17.4	17.4
UBS AG***** 1,000 EUR	42.7	82.9	4.4	3.8	8.7	8.7	8.7
Securities Lending Fund Revenues 1,000 EUR	42.7	248.8	4.4	3.8	8.7	8.7	8.7

\* Additional information on the financial impact of the securities lending program is provided in the notes to the financial statements of the fund. \*\* Only for the US market. Collateral ratios are based on average collateral ratios. \*\*\* Based on monthly averages for the reporting period from 1 January 2018 to 31 December 2018 (or equivalent date). \*\*\*\* State Street Global Markets. \*\*\*\*\* UBS Asset Management.

Annual report as of 31 December 2018

## Notes to Financial Statements

### Note 7 Securities Lending (continued)

Reporting Period: 1 January 2018 – 31 December 2018	UBS ETF – Factor MSCI EMBU Total Return Index UCITS ETF	UBS ETF – FTSE 100 UCITS ETF	UBS ETF – MSCI United Kingdom Index UCITS ETF	UBS ETF – MSCI United Kingdom Index UCITS ETF	UBS ETF – MSCI United Kingdom Index UCITS ETF
Constituent: Excess of Securities Lending as of 31 December 2018					
State Street <sup>1</sup>	108	1,591	11,239	7,996	6,951
- Market value of securities lent 1,000 EUR					
- Collateral percentage of market value / Collateral 1,000 EUR	108.3%	109.6%	110.2%	108.0%	108.6%
Collateral Breakdown from Securities Lending (Market) in % as of 31 December 2018					
- Bonds	75.49%	28.20%	44.70%	27.10%	42.20%
- Cash	24.50%	71.80%	55.30%	72.90%	57.80%
By Country:					
	United States – 29.5%	United States – 22.3%	United States – 20.4%	United States – 32.0%	United States – 41.4%
	Britain – 17.9%	Britain – 19.4%	Britain – 20.0%	Britain – 16.0%	Britain – 17.6%
	France – 14.8%	France – 12.2%	France – 15.8%	France – 14.2%	France – 14.1%
	Germany – 4.5%	Germany – 4.8%	Germany – 6.3%	Germany – 5.2%	Germany – 4.7%
	Canada – 4.5%	Finland – 4.3%	Netherlands – 5.0%	Canada – 3.2%	Canada – 4.1%
	Ireland – 5.3%	Germany – 4.3%	Netherlands – 5.0%	Spain – 3.2%	Japan – 2.2%
	Finland – 2.1%	Switzerland – 3.7%	Italy – 4.3%	Netherlands – 3.0%	Spain – 1.5%
	Switzerland – 1.1%	Netherlands – 3.1%	Japan – 2.8%	Belgium – 2.8%	Netherlands – 1.8%
	Belgium – 1.5%	Netherlands – 3.1%	Switzerland – 2.5%	Japan – 2.8%	Japan – 1.5%
	Other – 2.8%	Other – 12.1%	Other – 6.8%	Switzerland – 2.5%	Switzerland – 1.2%
	Other – 2.8%	Other – 12.1%	Other – 6.8%	Other – 7.4%	Other – 4.7%
By Credit Rating:	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
- Rating AA-	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
- Rating AAA-	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					
By Country:					
Average Invested Assets:**** 1,000 EUR (1)	9,854	97,204	624,414	607,965	591,259
Average Securities Lent 1,000 EUR (2)	646	3,867	18,662	18,016	17,080
Average Collateral Received 1,000 EUR (3)	690	4,314	19,657	18,483	18,471
Average Securities Lending Collateral Ratio (3) / (2)	106.8%	108.2%	108.3%	108.1%	108.1%
Average Securities Lending Ratio (5) / (1)	6.6%	4.1%	2.8%	3.0%	2.8%
State Street 1,000 EUR	8.9	-	48.4	48.5	48.2
Securities Lending Operational Costs/Fees for 1,000 EUR	3.8	-	16.2	16.6	16.6
State Street (Lending Agency)**** 1,000 EUR	1.8	-	8.0	9.8	9.3
UBS AG**** 1,000 EUR	1.8	-	8.0	9.8	9.3
Securities Lending Fund Returns 1,000 EUR	5.3	-	26.3	25.8	27.6

<sup>1</sup> Additional amount of securities lent above the limit and covered with collateral. Collateral amount of the securities lent is fully covered and available for rehypothecation. More details about Securities Lending between and collateral details including state of collateral are available in the annual report of the issuer.

<sup>2</sup> Only for the collateral. Collateral amount is based on average daily agreements.

<sup>3</sup> Based on monthly averages for the reporting year from 1 January 2018 (or such earlier) to 31 December 2018 (or equivalent date).

<sup>4</sup> UBS AG is a subsidiary of the issuer.

<sup>5</sup> UBS AG is a subsidiary of the issuer.

\*\*\*\* UBS AG is a subsidiary of the issuer.

Annual report as of 31 December 2018

## Notes to Financial Statements

## Note 7 Securities Lending (continued)

Reporting Period: 1 January 2018 - 31 December 2018	UBS ETP - MSCI United Kingdom UCIITS ETP	UBS ETP - MSCI Japan UCIITS ETP	UBS ETP - MSCI UCIITS ETP	UBS ETP - MSCI Japan Hedged to EUR UCIITS ETP	UBS ETP - MSCI Japan Hedged to USD UCIITS ETP
Counterparty: Escrowed from Securities Lending as of 31 December 2018					
State Street**	9,157	180,228	19,343	28,628	9,869
- Market value of securities lent 1'000 EUR	108.7% / 19,965%	108.3% / 119,112%	108.4% / 20,886%	108.5% / 30,841%	108.5% / 10,320%
- Collateral percentage of market value / Collateral 1'000 EUR					
Collateral Breakdown from Securities Lending (Market in % as of 31 December 2018)					
- Bonds	34.35%	73.30%	72.00%	70.90%	68.60%
- Cash	65.65%	26.70%	28.00%	29.10%	31.40%
By Country:					
	United States - 33.3%	United States - 31.7%	United States - 34.7%	United States - 35.5%	United States - 35.9%
	Britain - 20.5%	Britain - 17.9%	Britain - 19.8%	Britain - 19.4%	Britain - 19.4%
	France - 13.1%	France - 17.4%	France - 18.4%	France - 17.8%	France - 18.6%
	Canada - 7.2%	Germany - 4.9%	Germany - 5.0%	Germany - 4.8%	Germany - 4.9%
	Japan - 2.7%	Japan - 5.5%	Netherlands - 3.0%	Netherlands - 4.0%	Netherlands - 3.8%
	Switzerland - 2.6%	Belgium - 5.2%	Belgium - 2.8%	Belgium - 2.8%	Belgium - 2.8%
	Spain - 2.1%	Finland - 1.4%	Italy - 1.5%	Italy - 1.5%	Italy - 1.5%
	Other - 1.5%	Other - 1.5%	Other - 1.5%	Other - 1.5%	Other - 1.5%
	Netherlands - 5.0%	Netherlands - 5.2%	Spain - 1.5%	Spain - 1.5%	Spain - 1.5%
	Other - 5.0%	Other - 2.6%	Other - 3.2%	Other - 2.8%	Other - 2.8%
By Credit Rating:	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
- Rating: AA-	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
- Rating: AAA-	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					
- State Street**					
Average Invested Assets:*** 1'000 EUR (1)	690,629	948,487	254,777	416,503	365,041
Average Securities Lent 1'000 EUR (2)	20,796	209,864	82,165	101,589	66,134
Average Collateral Received 1'000 EUR (3)	22,487	226,873	89,113	110,907	103,076
Average Securities Lending Collateral Ratio (3) / (2)	108.3%	108.1%	108.3%	108.3%	108.3%
Average Securities Lending Basis (5) / (1)	3.0%	22.1%	32.2%	24.4%	28.5%
State Street**					
State Street (Lending)***** 1'000 EUR	56.8	798.0	298.5	335.5	314.0
State Street (Lending Agency)***** 1'000 EUR	23.0	314.4	103.4	134.2	125.6
UBS AG***** 1'000 EUR	11.5	157.2	51.7	67.1	62.8
Securities Lending Fund Receivers 1'000 EUR	33.8	471.6	158.1	201.3	188.4

001/1000 EUR (1) Market value of securities lent and invested in each collateral in U.S. dollars. Collateral in U.S. dollars. Collateral in U.S. dollars.  
 002/1000 EUR (2) Market value of securities lent and invested in each collateral in U.S. dollars. Collateral in U.S. dollars. Collateral in U.S. dollars.  
 003/1000 EUR (3) Market value of securities lent and invested in each collateral in U.S. dollars. Collateral in U.S. dollars. Collateral in U.S. dollars.  
 004/1000 EUR (4) Market value of securities lent and invested in each collateral in U.S. dollars. Collateral in U.S. dollars. Collateral in U.S. dollars.  
 005/1000 EUR (5) Market value of securities lent and invested in each collateral in U.S. dollars. Collateral in U.S. dollars. Collateral in U.S. dollars.

\*\* Only for Basel III. Collateral ratios are based on the average lending agreement.

\*\*\* Assets are not subject to margin for the reporting period from 1 January 2018 for securities lent to 31 December 2018 for repurchase date.

\*\*\*\* Only for Basel III. Collateral ratios are based on the average lending agreement.

\*\*\*\*\* Collateral ratios are based on the average lending agreement.



Annual report as of 31 December 2018

Notes to Financial Statements

Note 7 Securities Lending (continued)

Reporting Period: 1 January 2018 – 31 December 2018	UBS ETF – MSCI Pacific (ex Japan) UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Singapore UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Hong Kong UCITS ETF
<b>Counterparty Exposure from Securities Lending as of 31 December 2018</b> - Share Sheet - Market value of securities lent 1'000 EUR - Collateral Percentage of Market value / Collateral 1'000 EUR - Collateral Breakdown from Securities Lending (Weight in % as of 31 December 2018)	9,469 108.4% / 10,245	726 108.1% / 736	249,521 92.5% / 268,330	89 109.0% / 97
<b>By Asset Type**</b> - Bonds - Equities	33.30% 66.70%	93.10% 6.90%	93.10% 6.90%	100.00% 0.00%
<b>By Country:</b> United States – 41.6% France – 15.0% Britain – 10.1% Germany – 7.1% Switzerland – 6.2% Spain – 5.2% Canada – 4.6% Netherlands – 4.1% Denmark – 3.2% Norway – 2.6% Other – 4.3%	United States – 42.1% Britain – 10.6% Switzerland – 7.6% France – 6.2% Spain – 4.6% Canada – 3.4% Netherlands – 2.9% Germany – 2.6% Norway – 2.6% Other – 12.2%	United States – 21.8% France – 17.8% Germany – 14.6% Belgium – 13.9% Netherlands – 13.3% Britain – 10.7% Canada – 8.7% Australia – 7.5% Italy – 1.4% Switzerland – 0.6% Norway – 0.6% Other – 0.8%	Britain – 20.0% France – 20.0% Germany – 19.8% Netherlands – 18.3% Britain – 20.0% Netherlands – 20.0% United States – 1.1% Australia – 0.0% Norway – 0.0% Italy – 0.0%	Belgium – 20.0% France – 20.0% Britain – 20.0% Britain – 20.0% Netherlands – 20.0% Netherlands – 20.0% United States – 0.0% - - - -
<b>By Credit Rating:</b> - Rating > AA- - Rating <= AA- - Non-Investment Grade	100.00% 0.00% 0.00%	100.00% 0.00% 0.00%	100.00% 0.00% 0.00%	100.00% 0.00% 0.00%
<b>Securities Lending</b> Assets and Revenues in Euros*** Average Securities Lent 1'000 EUR (1) Average Collateral received 1'000 EUR (2) Average Securities Lending Collateral Ratio (3) (2) Average Securities Lending Ratio (3) (1)	168,332 10,412 11,290 108.4% 6.2%	450,526 15,581 17,455 112.0% 3.2%	837,863 126,083 146,867 108.7% 16.1%	42,638 407 443 108.8% 1.0%
Securities Lending Revenues 1'000 EUR Securities Lending Operational Costs/Fees 100 1'000 EUR State Street (Lending Agent)**** 1'000 EUR UBS AG***** 1'000 EUR	36.5 15.2 7.6 7.6	28.0 18.8 5.4 5.4	1,805.9 722.4 361.2 361.2	2.0 0.8 0.4 0.4
<b>Securities Lending Fund Revenues 1'000 EUR</b>	21.3	16.1	1,083.3	4.1

\* Additional information on the financial impact of the securities lending program is provided in the "Notes to Financial Statements" section of the Annual Report 2018.  
 \*\* Only for the UCITS. Collateral is not included in the average collateral received.  
 \*\*\* Based on monthly averages for the reporting period from 1 January 2018 to 31 December 2018 (or equivalent date).  
 \*\*\*\* State Street Global Markets.  
 \*\*\*\*\* UBS AG.

Annual report as of 31 December 2018

## Notes to Financial Statements

### Note 7 Securities Lending (continued)

Reporting Period: 1 January 2018 – 31 December 2018	UBS ETF – MSCI Switzerland 30/25 UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Switzerland 30/25 UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Switzerland 30/25 UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Emerging Markets UCITS ETF	UBS ETF – MSCI World UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Emerging Markets UCITS ETF
Counterparty Exposure from Securities Lending as of 31 December 2018						
State Street <sup>1</sup>	2,265	280	115	48,950	48,950	53,273
- Market value of securities lent 1'000 EUR	106,676 / 2,414	107,576 / 2,011	106,176 / 1,122	109,276 / 28,351(a)	109,276 / 28,351(a)	111,076 / 28,147
- Collateral percentage of market value / Collateral 1'000 EUR						
Collateral Breakdown from Securities Lending (Market in % as of 31 December 2018)						
By Asset Type <sup>2</sup>						
- Bonds	95.10%	88.50%	100.00%	100.00%	60.80%	27.50%
- Equities	4.90%	11.50%	0.00%	0.00%	39.20%	72.50%
By Country						
United States – 30.0%						
Britain – 20.5%						
France – 17.2%						
Canada – 8.0%						
Germany – 8.0%						
Belgium – 3.7%						
Netherlands – 5.1%						
Japan – 0.4%						
Spain – 0.2%						
Sweden – 0.2%						
Other – 0.5%						
United States – 40.6%						
Britain – 20.3%						
France – 18.4%						
Canada – 4.3%						
Germany – 5.7%						
Belgium – 3.7%						
Netherlands – 0.2%						
Japan – 0.8%						
Spain – 0.2%						
Sweden – 0.5%						
Other – 0.5%						
United States – 33.7%						
Britain – 14.3%						
France – 14.1%						
Germany – 3.2%						
Netherlands – 5.5%						
Belgium – 5.1%						
Germany – 4.6%						
Canada – 2.7%						
Sweden – 1.8%						
Other – 6.2%						
United States – 31.6%						
Japan – 13.4%						
Britain – 9.4%						
France – 8.0%						
Sweden – 4.0%						
Belgium – 5.1%						
Germany – 4.6%						
Netherlands – 3.6%						
Canada – 3.2%						
Other – 10.7%						
United States – 100.00%						
Britain – 0.00%						
France – 0.00%						
Germany – 0.00%						
Netherlands – 0.00%						
Other – 0.00%						
By Credit Rating						
- Rating AA-	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
- Rating AAA-	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
- Non-Investment Grade	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Securities Lending						
State Street <sup>1</sup> (in % only) <sup>3</sup>						
Average Invested Assets: **** 1'000 EUR (1)	832,880	271,431	166,379	1,044,984	1,044,984	1,244,095
Average Securities Lent 1'000 EUR (2)	38,559	14,705	10,230	84,095	84,095	66,317
Average Collateral received 1'000 EUR (3)	42,624	15,825	11,109	91,841(a)	91,841(a)	73,229
Average Securities Lending Collateral Ratio (3) / (2)	107.7%	108.3%	108.6%	109.2%	109.2%	110.4%
Average Securities Lending Ratio (3) / (1)	4.7%	5.4%	6.1%	8.0%	8.0%	5.3%
Securities Lending Operational Costs/Fees for 1'000 EUR						
State Street 1'000 EUR	908.4	305.5	200.1	363.0	363.0	376.5
Securities Lending Operational Costs/Fees for 1'000 EUR						
State Street (Lending Agency)**** 1'000 EUR	383.4	142.2	95.2	153.2	153.2	156.6
UBS AG***** 1'000 EUR	981.7	71.1	47.6	76.6	76.6	75.3
Securities Lending Fund Returns 1'000 EUR						
UBS AG***** 1'000 EUR	543.6	213.3	134.9	225.8	225.8	225.8

<sup>1</sup>UBS (UK) Limited is the counterparty to the securities lending transactions entered into with State Street by UBS (UK) Limited. The counterparty to the securities lending transactions entered into with State Street by UBS (UK) Limited is UBS (UK) Limited. The counterparty to the securities lending transactions entered into with State Street by UBS (UK) Limited is UBS (UK) Limited.

<sup>2</sup>Based on the market value of securities lent. The market value of securities lent is calculated as of 31 December 2018 (reporting date).

<sup>3</sup>Based on the market value of securities lent. The market value of securities lent is calculated as of 31 December 2018 (reporting date).

<sup>4</sup>Based on the market value of securities lent. The market value of securities lent is calculated as of 31 December 2018 (reporting date).

<sup>5</sup>Based on the market value of securities lent. The market value of securities lent is calculated as of 31 December 2018 (reporting date).

## Notes to Financial Statements

Annual report as of 31 December 2018

## Note 8 OTC derivatives contracts

As of 31 December 2018, the Company had OTC derivative contracts as follows:

Reporting Date: 1 January 2018–31 December 2018	UBS ETF – MSCI Europe UCITS ETF	UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF	UBS ETF – MSCI EMU hedged to CHF UCITS ETF
<b>OTC Derivatives Exposure as of 31 December 2018</b>			
<b>OTC Financial Derivative Instrument</b>			
- Forward foreign exchange contracts			
- Gross exposure 1'000 EUR	24,186	78,216	271,792
- Unrealised gain / (loss) 1'000 EUR	37	(703)	804
<b>Counterparty Exposure from OTC Derivatives</b>			
Bank of America N.A.			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	-	-	-
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-
Barclays Bank Plc Wholesale			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	-	-	-
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-
Citibank N.A.			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	-	130	-
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-
Goldman Sachs International			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	-	-	-
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-
HSBC Bank Plc			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	-	-	-
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-
JPMorgan Chase Bank N.A. London			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	2,877	109	-
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-
State Street Bank London			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	21,309	77,877	271,792
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-

Reporting Date: 1 January 2018–31 December 2018	UBS ETF – MSCI EMU hedged to USD UCITS ETF	UBS ETF – Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF	UBS ETF – Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF
<b>OTC Derivatives Exposure as of 31 December 2018</b>			
<b>OTC Financial Derivative Instrument</b>			
- Forward foreign exchange contracts			
- Gross exposure 1'000 EUR	602,270	28,596	17,933
- Unrealised gain / (loss) 1'000 EUR	(3,799)	1	(94)
<b>Counterparty Exposure from OTC Derivatives</b>			
Bank of America N.A.			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	-	-	-
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-
Barclays Bank Plc Wholesale			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	-	-	-
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-
Citibank N.A.			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	-	-	-
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-
Goldman Sachs International			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	-	-	-
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-
HSBC Bank Plc			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	-	-	-
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-
JPMorgan Chase Bank N.A. London			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	591,482	-	-
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-
State Street Bank London			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	10,778	28,596	17,933
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-

## Notes to Financial Statements

Annual report as of 31 December 2018

## Note 8 OTC derivatives contracts (continued)

Reporting Date: 1 January 2018–31 December 2018	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
<b>OTC Derivatives Exposure as of 31 December 2018</b>			
<b>OTC Financial Derivative Instrument</b>			
- Forward foreign exchange contracts			
- Gross exposure 1'000 EUR	8,418	3,050	1,181
- Unrealised gain / (loss) 1'000 EUR	(0)	(0)	11
<b>Counterparty Exposure from OTC Derivatives</b>			
Bank of America N.A.			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	-	-	-
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-
Barclays Bank Plc Wholesale			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	-	-	-
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-
Citibank N.A.			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	-	-	-
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-
Goldman Sachs International			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	-	-	-
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-
HSBC Bank Plc			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	-	-	-
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-
JPMorgan Chase Bank N.A. London			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	-	-	-
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-
State Street Bank London			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	8,418	3,050	1,181
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-

Reporting Date: 1 January 2018–31 December 2018	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
<b>OTC Derivatives Exposure as of 31 December 2018</b>			
<b>OTC Financial Derivative Instrument</b>			
- Forward foreign exchange contracts			
- Gross exposure 1'000 EUR	408,551	382,042	512,130
- Unrealised gain / (loss) 1'000 EUR	5,599	3,946	1,963
<b>Counterparty Exposure from OTC Derivatives</b>			
Bank of America N.A.			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	-	-	-
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-
Barclays Bank Plc Wholesale			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	-	-	-
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-
Citibank N.A.			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	-	-	-
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-
Goldman Sachs International			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	-	-	-
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-
HSBC Bank Plc			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	-	-	-
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-
JPMorgan Chase Bank N.A. London			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	-	-	-
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-
State Street Bank London			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	408,551	382,042	512,130
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-

## Notes to Financial Statements

Annual report as of 31 December 2018

## Note 8 OTC derivatives contracts (continued)

Reporting Date: 1 January 2018–31 December 2018	UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Japan hedged to CHF UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Japan hedged to EUR UCITS ETF
<b>OTC Derivatives Exposure as of 31 December 2018</b>			
<b>OTC Financial Derivative Instrument</b>			
- Forward foreign exchange contracts	-	-	-
- Gross exposure 1'000 EUR	91,654	166,796	346,364
- Unrealised gain / (loss) 1'000 EUR	(3,234)	(1,886)	(3,907)
<b>Counterparty Exposure from OTC Derivatives</b>			
Bank of America N.A.			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	-	-	-
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-
Barclays Bank Plc Wholesale			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	-	-	-
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-
Citibank N.A.			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	-	-	-
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-
Goldman Sachs International			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	-	-	-
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-
HSBC Bank Plc			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	-	-	-
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-
JPMorgan Chase Bank N.A. London			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	-	-	248,293
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-
State Street Bank London			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	91,654	166,796	98,071
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-

Reporting Date: 1 January 2018–31 December 2018	UBS ETF – MSCI Japan hedged to USD UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF
<b>OTC Derivatives Exposure as of 31 December 2018</b>			
<b>OTC Financial Derivative Instrument</b>			
- Forward foreign exchange contracts	-	-	-
- Gross exposure 1'000 EUR	390,141	31,067	109,720
- Unrealised gain / (loss) 1'000 EUR	(3,178)	(386)	3,535
<b>Counterparty Exposure from OTC Derivatives</b>			
Bank of America N.A.			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	-	-	-
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-
Barclays Bank Plc Wholesale			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	-	-	-
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-
Citibank N.A.			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	1,543	-	-
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-
Goldman Sachs International			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	-	-	-
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-
HSBC Bank Plc			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	-	-	-
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-
JPMorgan Chase Bank N.A. London			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	390,599	-	-
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-
State Street Bank London			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	-	31,067	109,720
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-

## Notes to Financial Statements

Annual report as of 31 December 2018

## Note 8 OTC derivatives contracts (continued)

Reporting Date: 1 January 2018–31 December 2018	UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 hedged to EUR UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 hedged to USD UCITS ETF
<b>OTC Derivatives Exposure as of 31 December 2018</b>			
<b>OTC Financial Derivative Instrument</b>			
- Forward foreign exchange contracts			
- Gross exposure 1'000 EUR	13,618	225,791	62,492
- Unrealised gain / (loss) 1'000 EUR	(198)	(505)	(495)
<b>Counterparty Exposure from OTC Derivatives</b>			
Bank of America N.A.			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	-	-	-
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-
Barclays Bank Plc Wholesale			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	-	-	-
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-
Citibank N.A.			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	-	-	-
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-
Goldman Sachs International			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	-	-	-
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-
HSBC Bank Plc			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	-	-	-
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-
JPMorgan Chase Bank N.A. London			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	-	-	-
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-
State Street Bank London			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	13,618	225,791	62,492
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-

Reporting Date: 1 January 2018–31 December 2018	UBS ETF – MSCI Emerging Markets UCITS ETF	UBS ETF – MSCI World Socially Responsible UCITS ETF	UBS ETF – MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF
<b>OTC Derivatives Exposure as of 31 December 2018</b>			
<b>OTC Financial Derivative Instrument</b>			
- Forward foreign exchange contracts			
- Gross exposure 1'000 EUR	1,120	24	95,645
- Unrealised gain / (loss) 1'000 EUR	(3)	0	673
<b>Counterparty Exposure from OTC Derivatives</b>			
Bank of America N.A.			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	-	-	-
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-
Barclays Bank Plc Wholesale			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	-	-	-
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-
Citibank N.A.			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	-	-	-
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-
Goldman Sachs International			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	-	-	-
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-
HSBC Bank Plc			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	-	-	-
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-
JPMorgan Chase Bank N.A. London			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	-	-	-
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-
State Street Bank London			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	1,120	24	95,645
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-

## Notes to Financial Statements

Annual report as of 31 December 2018

## Note 8 OTC derivatives contracts (continued)

Reporting Date: 1 January 2018–31 December 2018	UBS ETF – MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF	UBS ETF – Bloomberg Barclays US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF	UBS ETF – Bloomberg Barclays US 10+ Year Treasury Bond UCITS ETF
<b>OTC Derivatives Exposure as of 31 December 2018</b>			
<b>OTC Financial Derivative Instrument</b>			
- Forward foreign exchange contracts			
- Gross exposure 1'000 EUR	31,253	63,124	9,105
- Unrealised gain / (loss) 1'000 EUR	63	396	58
<b>Counterparty Exposure from OTC Derivatives</b>			
Bank of America N.A.			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	-	-	-
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-
Barclays Bank Plc Wholesale			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	-	-	-
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-
Citibank N.A.			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	-	-	-
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-
Goldman Sachs International			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	-	-	-
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-
HSBC Bank Plc			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	-	-	-
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-
JPMorgan Chase Bank N.A. London			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	-	-	-
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-
State Street Bank London			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	31,253	63,124	9,105
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-

Reporting Date: 1 January 2018–31 December 2018	UBS ETF – Bloomberg Barclays TIPS 1-10 UCITS ETF	UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Area Liquid Corporates 1-3 Year UCITS ETF	UBS ETF – Bloomberg Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF
<b>OTC Derivatives Exposure as of 31 December 2018</b>			
<b>OTC Financial Derivative Instrument</b>			
- Forward foreign exchange contracts			
- Gross exposure 1'000 EUR	581,748	47,097	2,031,541
- Unrealised gain / (loss) 1'000 EUR	2,360	35	2,970
<b>Counterparty Exposure from OTC Derivatives</b>			
Bank of America N.A.			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	-	-	-
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-
Barclays Bank Plc Wholesale			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	-	-	-
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-
Citibank N.A.			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	-	-	-
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-
Goldman Sachs International			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	-	-	-
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-
HSBC Bank Plc			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	-	-	-
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-
JPMorgan Chase Bank N.A. London			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	-	-	-
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-
State Street Bank London			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	581,748	47,097	2,031,541
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-

## Notes to Financial Statements

Annual report as of 31 December 2018

## Note 8 OTC derivatives contracts (continued)

Reporting Date: 1 January 2018–31 December 2018	UBS ETF – Bloomberg Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF	UBS ETF – Bloomberg Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	UBS ETF – Bloomberg Barclays MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF
<b>OTC Derivatives Exposure as of 31 December 2018</b>			
<b>OTC Financial Derivative Instrument</b>			
- Forward foreign exchange contracts			
- Gross exposure 1'000 EUR	1,144,053	245,458	135,906
- Unrealised gain / (loss) 1'000 EUR	2,130	347	128
<b>Counterparty Exposure from OTC Derivatives</b>			
Bank of America N.A.			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	-	-	-
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-
Barclays Bank Plc Wholesale			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	-	-	-
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-
Citibank N.A.			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	-	-	-
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-
Goldman Sachs International			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	-	-	-
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-
HSBC Bank Plc			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	-	-	-
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-
JPMorgan Chase Bank N.A. London			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	-	-	-
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-
State Street Bank London			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	1,144,053	245,458	135,906
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-

Reporting Date: 1 January 2018–31 December 2018	UBS ETF – Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	UBS ETF – J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF	UBS ETF – J.P. Morgan EM Multi-Factor Enhanced Local Currency Bond UCITS ETF
<b>OTC Derivatives Exposure as of 31 December 2018</b>			
<b>OTC Financial Derivative Instrument</b>			
- Forward foreign exchange contracts			
- Gross exposure 1'000 EUR	798,680	214,620	19,119
- Unrealised gain / (loss) 1'000 EUR	1,202	395	200
<b>Counterparty Exposure from OTC Derivatives</b>			
Bank of America N.A.			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	-	-	998
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-
Barclays Bank Plc Wholesale			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	-	-	77
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-
Citibank N.A.			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	-	-	10,475
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-
Goldman Sachs International			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	-	-	770
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-
HSBC Bank Plc			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	-	-	4,755
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-
JPMorgan Chase Bank N.A. London			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	-	-	2,044
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-
State Street Bank London			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	798,680	214,620	-
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-



## Notes to Financial Statements

Annual report as of 31 December 2018

### 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 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](http://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.

### 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 Portuguese residents only

The Company has appointed Best – Banco Electrónico de Serviço Total, S.A., Praça Marquês de Pombal, 3A - 3º, 1250-161 Lisboa as Representation Agent in Portugal.

## Notes to Financial Statements

Annual report as of 31 December 2018

### Note 18 For UK residents only

The Company has appointed UBS Asset Management (UK) Ltd, 5 Broadgate, EC2M 2QS London as paying agent in the United Kingdom.

### Note 19 For Belgian residents only

The Company has appointed BNP Paribas Securities Services S.C.A., Brussels branch, Rue de Lozum, 25, 1000 Brussels as paying agent in Belgium.

### Note 20 Commission arrangements

During the period ended 31 December 2018, no commission sharing arrangements (CSAs) were entered into on behalf of UBS ETF.

### Note 21 Transaction Fees

Transaction Fees are the brokerage costs and commissions and correspondence fees for transferring securities or investments or other interests.

### Note 22 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 23 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 Depository. Luxembourg law applies. However, in matters concerning the claims of investors from other countries, the Company, Management Company and/or depository 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 24 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 utilize stratified sampling where the portfolio manager deems this to be more efficient.

We typically utilize "stratified sampling" approach for our passive fixed income funds. "Stratified Sampling" is a quantitative based process, bolstered with qualitative input from our portfolio managers, that aims to construct an optimal portfolio that efficiently replicates benchmark risk characteristics with fewer securities that are sufficiently liquid and diversified. However, for certain cases, the optimal portfolio may be achieved by full replication.

In practice, the majority of our Equity ETFs are typically full replication (holding all or virtually all the underlying constituents at weights at or close to the index) and Fixed Income ETFs utilize stratified sampling.

As at 31 December 2018 the following Fixed Income sub-funds utilize full replication:

UBS ETF – Bloomberg Barclays US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF  
UBS ETF – Bloomberg Barclays US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF  
UBS ETF – Bloomberg Barclays US 10+ UCITS ETF

## Notes to Financial Statements

Annual report as of 31 December 2018

### Note 24 Replication Strategy (continued)

UBS ETF – Bloomberg Barclays TIPS 1-10 UCITS ETF  
 UBS ETF – Bloomberg Barclays TIPS 10+ UCITS ETF  
 UBS ETF – Markt iBoxx € Germany 1-3 UCITS ETF  
 UBS ETF – Markt iBoxx € Liquid Corporates UCITS ETF  
 UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Inflation Linked 10+ UCITS ETF  
 UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Inflation Linked 1-10 UCITS ETF

In emerging markets we may make use of stock substitutions such as Depository Receipts or foreign listings where we deem this to be more efficient.

### Note 25 Significant events during the reporting period

#### Fund Launch

UBS ETF – Bloomberg Barclays EUR High Quality Liquid Assets 1-5 Bond UCITS ETF was launched on 31 May 2018.

UBS ETF – MSCI EMU Select Factor Mix UCITS ETF was launched on 27 June 2018.

UBS ETF – J.P. Morgan EM Multi-Factor Enhanced Local Currency Bond UCITS ETF was launched on 5 September 2018.

UBS ETF – Sustainable Development Bank Bonds UCITS ETF was launched on 8 November 2018.

Some ETFs were registered for distribution in Belgium on 9 February 2018 and some were listed on the International Quotation System ("SIC" for its Spanish acronyms) of the Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V. ("BMV").

Some ETFs were registered for distribution in Finland on 20 July 2018.

New Prospectus was issued on 27 September 2018.

Index Providers shall be listed on the ESMA's register of administrators and benchmarks in accordance with Regulation (EU) 2016/1011 of the European Parliament and of the Council of 8 June 2016 on indices used as benchmarks in financial instruments and financial contracts or to measure the performance of investment funds (the "Benchmark Regulation"). The Management Company maintains a written plan, available at the registered office, setting out the actions that will be taken in the event of the benchmark materially changing or ceasing to be provided. More details are made available in the prospectus.

General Data Protection Regulation EU 2016/679 was implemented.

The European PRIIPs Template (EPT) and European MiFID Template (EMT) is made available.

#### Directors

On 16 April 2018 Mr. Jørgen Jessen was reelected as directors until the annual general meeting of shareholders to be held in 2021.

On 16 April 2018 Re-election of Mr. Frank Muesel until the annual general meeting of shareholders to be held in 2023.

#### Management Fee Changes

The management fee for UBS ETF – MSCI Emerging Markets UCITS ETF was lowered from 45 bps to 22.5 bps effective Date 1 July 2018 (first NAV to be impacted with new fee level 2 July 2018) for the following share classes:

## Notes to Financial Statements

Annual report as of 31 December 2018

### Note 25 Significant events during the reporting period (continued)

LU0480132876: (USD) A-dis  
LU0950674175: (USD) A-acc  
LU1126038976: (USD) A-UKdis.

The management fee for UBS ETF – MSCI Emerging Markets Socially Responsible UCITS ETF was lowered from 53 bps to 35 bps effective Date 1 October 2018 for the following share class:

LU1048313891: (USD) A-dis.

The management fee for UBS ETF – MSCI World Socially Responsible UCITS ETF was lowered from 38 bps to 25 bps effective Date 1 October 2018 for the following share classes:

LU0629459743: (USD) A-dis  
LU0950674332: (USD) A-acc.

The management fee for UBS ETF – Bloomberg Barclays US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF and UBS ETF – Bloomberg Barclays US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF was lowered from 20 bps to 12 bps effective Date 1 October 2018 for the following share classes:

LU0721552544: (USD) A-dis  
LU0950676113: (USD) A-acc  
LU0721552973: (USD) A-dis  
LU0950676469: (USD) A-acc.

The management fee for UBS ETF – Bloomberg Barclays US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF was lowered from 25 bps to 17 bps effective Date 1 October 2018 for the following share class:

LU1324510525: (hedged to EUR) A-dis.

### Note 26 Subsequent events

#### Potential Implication of Brexit\*

Pursuant to the European Referendum Act 2015, a referendum on the United Kingdom's membership of the EU was held on 23 June 2016 with the majority voting to leave the EU. On 29 March 2017, the UK Government exercised its right under Article 50 of the Treaty of the European Union ("Article 50") to leave the EU. Unless the UK and EU agree a different date (or the Article 50 notice is withdrawn), the UK is set to formally leave the EU on 29 March 2019. As at the date of this annual report, negotiations between the UK Government and the Governments of the other EU Member States to determine the manner of the UK's departure from the EU remain ongoing. The EU has published a working draft of the Article 50 withdrawal agreement which provides for a transition period lasting until December 2020 during which EU law would continue to apply to the UK as if it were a member state. However, the Article 50 withdrawal agreement has not yet been fully agreed and there is a risk that the UK will leave the EU without any transitional arrangements in place.

Whilst the medium to long-term consequences of the decision to leave the EU remain uncertain, there could be short-term volatility which could have a negative impact on general economic conditions in the UK and business and consumer confidence in the UK, which may in turn have a negative impact elsewhere in the EU and more widely. The longer-term consequences may be affected by the terms of any future arrangements the UK has with the remaining member states of the EU. Among other things, the UK's decision to leave the EU could lead to instability in the foreign exchange markets, including volatility in the value of the pound sterling or the euro.

Deteriorating business, consumer or investor confidence could lead to (i) reduced levels of business activity; (ii) higher levels of default rates and impairment; and (iii) mark to market losses in trading portfolios resulting from changes in credit ratings, share prices and solvency of counterparties.

## Notes to Financial Statements

Annual report as of 31 December 2018

### Note 26 Subsequent events (continued)

No assurance can be given that such matters would not adversely affect the market value and/or the liquidity of the securities of the Funds in the secondary market and/or the ability of the Funds to satisfy its obligations.

#### Share classes to be launched:

Sub-Funds	Share Class	Initial Dealing Day
UBSETF – Bloomberg Barclays Capital US 10-20 Year Treasury Bond	Class (USD) A-dis	Not determined
UBSETF – Bloomberg Barclays Capital US 20+ Year Treasury Bond	Class (EUR) A-dis	Not determined
UBSETF – Markit iBoxx € Germany 10+	Class (EUR) A-dis	Not determined
UBSETF – Markit iBoxx TIPS Inflation-Linked Index 5-10	Class (USD) A-dis	Not determined
UBSETF – Markit iBoxx TIPS Inflation-Linked Index 10+	Class (USD) A-dis	Not determined
UBSETF – Markit iBoxx Sterling Inflation-Linked Index 10+	Class (USD) A-dis	Not determined

### Note 27 Auditor's other services

During the year from 1 January 2018 to 31 December 2018, the external auditor's services delivered to the Fund included:

- Other assurance related work:  
Mergers reports  
Contributions and redemptions in kind reports  
CRD review (solvability ratio)
- Tax services

## 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 2018.

Fund	Securities on loan % of Net Assets	Securities on loan % of Total Lendable Securities
UBS ETF – MSCI Europe UCITS ETF	2.56	2.56
UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF	1.75	1.77
UBS ETF – MSCI EMU hedged to CHF UCITS ETF	1.60	1.62
UBS ETF – MSCI EMU hedged to USD UCITS ETF	0.89	0.89
UBS ETF – MSCI EMU Value UCITS ETF	1.46	1.46
UBS ETF – MSCI EMU Small Cap UCITS ETF	27.76	27.76
UBS ETF – Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF	1.76	1.76
UBS ETF – Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF	4.76	4.77
UBS ETF – Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF	2.49	2.50
UBS ETF – Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield UCITS ETF	1.23	1.23
UBS ETF – FTSE 100 UCITS ETF	1.95	1.94
UBS ETF – MSCI United Kingdom UCITS ETF	1.75	1.76
UBS ETF – MSCI United Kingdom hedged to CHF UCITS ETF	2.09	2.13
UBS ETF – MSCI United Kingdom hedged to EUR UCITS ETF	1.94	1.96
UBS ETF – MSCI United Kingdom hedged to USD UCITS ETF	2.02	2.03
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF	15.72	15.90
UBS ETF – MSCI Japan hedged to CHF UCITS ETF	27.58	27.71
UBS ETF – MSCI Japan hedged to EUR UCITS ETF	21.65	21.67
UBS ETF – MSCI Japan hedged to USD UCITS ETF	22.82	22.76
UBS ETF – MSCI Pacific (ex Japan) UCITS ETF	6.23	6.23
UBS ETF – MSCI USA UCITS ETF	3.41	3.41
UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF	22.25	22.39
UBS ETF – MSCI Singapore UCITS ETF	1.56	1.56
UBS ETF – MSCI Hong Kong UCITS ETF	0.22	0.22
UBS ETF – MSCI Switzerland 2035 UCITS ETF	0.36	0.36
UBS ETF – MSCI Switzerland 2035 hedged to EUR UCITS ETF	0.28	0.28
UBS ETF – MSCI Switzerland 2035 hedged to USD UCITS ETF	0.27	0.27
UBS ETF – MSCI World UCITS ETF	7.89	7.89
UBS ETF – MSCI Emerging Markets UCITS ETF	2.88	2.89

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 2018. Please refer to Note 7 for further information on reuse of non-cash collateral received.

No cash is received as collateral in relation to 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
<b>UBS ETF – MSCI Europe UCITS ETF</b>			
BANK OF NOVA SCOTIA	Canada	458	496
BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LIMITED	United Kingdom	1,205	1,307
BNP PARIBAS ARBITRAGE SNC	France	19	20
CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED	United Kingdom	1,300	1,374
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	United Kingdom	1,397	1,540
JP MORGAN SECURITIES PLC	United Kingdom	1,039	1,120
MORGAN STANLEY & CO INTERNATIONAL PLC	United Kingdom	1,006	1,073
SOCIETE GENERALE SA	France	815	957
<b>Total</b>		<b>7,239</b>	<b>7,887</b>

## Appendix I - Supplementary Information (unaudited) (continued)

Counterparty	Counterparty's country of incorporation	Securities on loan EUR '000	Non-cash collateral received EUR '000
<b>UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF</b>			
BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LIMITED	United Kingdom	13,458	14,556
CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	United Kingdom	4,566	4,798
CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED	United Kingdom	415	441
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	United Kingdom	10,095	11,129
JP MORGAN SECURITIES PLC	United Kingdom	8,154	8,851
MORGAN STANLEY & CO INTERNATIONAL PLC	United Kingdom	4,491	4,777
SOCIETE GENERALE SA	France	6,061	7,310
<b>Total</b>		<b>47,240</b>	<b>51,782</b>

Counterparty	Counterparty's country of incorporation	Securities on loan EUR '000	Non-cash collateral received EUR '000
<b>UBS ETF – MSCI EMU hedged to CHF UCITS ETF</b>			
CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED	United Kingdom	423	452
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	United Kingdom	1,261	1,390
JP MORGAN SECURITIES PLC	United Kingdom	881	959
MORGAN STANLEY & CO INTERNATIONAL PLC	United Kingdom	986	1,059
SOCIETE GENERALE SA	France	294	350
<b>Total</b>		<b>3,845</b>	<b>4,210</b>

Counterparty	Counterparty's country of incorporation	Securities on loan EUR '000	Non-cash collateral received EUR '000
<b>UBS ETF – MSCI EMU hedged to USD UCITS ETF</b>			
CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED	United Kingdom	8	7
JP MORGAN SECURITIES PLC	United Kingdom	2,112	2,298
MORGAN STANLEY & CO INTERNATIONAL PLC	United Kingdom	1,899	2,042
SOCIETE GENERALE SA	France	846	1,010
<b>Total</b>		<b>4,865</b>	<b>5,357</b>

Counterparty	Counterparty's country of incorporation	Securities on loan EUR '000	Non-cash collateral received EUR '000
<b>UBS ETF – MSCI EMU Value UCITS ETF</b>			
BANK OF NOVA SCOTIA	Canada	53	54
CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED	United Kingdom	393	418
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	United Kingdom	649	718
JP MORGAN SECURITIES PLC	United Kingdom	503	550
MORGAN STANLEY & CO INTERNATIONAL PLC	United Kingdom	52	54
SOCIETE GENERALE SA	France	276	326
<b>Total</b>		<b>1,926</b>	<b>2,120</b>

## Appendix I - Supplementary Information (unaudited) (continued)

Counterparty	Counterparty's country of incorporation	Securities on loan EUR '000	Non-cash collateral received EUR '000
<b>UBS ETF - MSCI EMU Small Cap UCITS ETF</b>			
BANK OF NOVA SCOTIA	Canada	2,176	2,362
BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LIMITED	United Kingdom	4,840	5,223
BNP PARIBAS ARBITRAGE SNC	France	883	957
CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	United Kingdom	470	497
CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED	United Kingdom	3,922	4,254
HSBC BANK PLC	United Kingdom	348	372
JP MORGAN SECURITIES PLC	United Kingdom	7,980	8,660
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	United Kingdom	3,100	3,343
MORGAN STANLEY & CO INTERNATIONAL PLC	United Kingdom	6,586	7,046
SOCIETE GENERALE SA	France	1,843	2,236
<b>Total</b>		<b>32,248</b>	<b>34,950</b>

Counterparty	Counterparty's country of incorporation	Securities on loan EUR '000	Non-cash collateral received EUR '000
<b>UBS ETF - Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF</b>			
JP MORGAN SECURITIES PLC	United Kingdom	450	490
MORGAN STANLEY & CO INTERNATIONAL PLC	United Kingdom	587	634
SOCIETE GENERALE SA	France	186	219
<b>Total</b>		<b>1,223</b>	<b>1,343</b>

Counterparty	Counterparty's country of incorporation	Securities on loan EUR '000	Non-cash collateral received EUR '000
<b>UBS ETF - Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF</b>			
CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED	United Kingdom	557	590
JP MORGAN SECURITIES PLC	United Kingdom	1,362	1,468
MORGAN STANLEY & CO INTERNATIONAL PLC	United Kingdom	308	328
SOCIETE GENERALE SA	France	338	402
<b>Total</b>		<b>2,565</b>	<b>2,788</b>

Counterparty	Counterparty's country of incorporation	Securities on loan EUR '000	Non-cash collateral received EUR '000
<b>UBS ETF - Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF</b>			
CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED	United Kingdom	443	469
JP MORGAN SECURITIES PLC	United Kingdom	8	9
MORGAN STANLEY & CO INTERNATIONAL PLC	United Kingdom	505	537
SOCIETE GENERALE SA	France	426	506
<b>Total</b>		<b>1,382</b>	<b>1,521</b>



## Appendix I - Supplementary Information (unaudited) (continued)

Counterparty	Counterparty's country of incorporation	Securities on loan EUR '000	Non-cash collateral received EUR '000
<b>UBS ETF - Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield UCITS ETF</b>			
CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED	United Kingdom	25	27
JP MORGAN SECURITIES PLC	United Kingdom	58	61
SOCIETE GENERALE SA	France	25	29
<b>Total</b>		<b>108</b>	<b>117</b>

Counterparty	Counterparty's country of incorporation	Securities on loan EUR '000	Non-cash collateral received EUR '000
<b>UBS ETF - FTSE 100 UCITS ETF</b>			
BANK OF NOVA SCOTIA	Canada	609	660
CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED	United Kingdom	25	27
ING BANK NV	Netherlands	279	303
JP MORGAN SECURITIES PLC	United Kingdom	234	255
MORGAN STANLEY & CO INTERNATIONAL PLC	United Kingdom	234	249
SOCIETE GENERALE SA	France	210	249
<b>Total</b>		<b>1,991</b>	<b>1,743</b>

Counterparty	Counterparty's country of incorporation	Securities on loan EUR '000	Non-cash collateral received EUR '000
<b>UBS ETF - MSCI United Kingdom UCITS ETF</b>			
BANK OF NOVA SCOTIA	Canada	1,997	2,162
BNP PARIBAS ARBITRAGE SNC	France	930	1,006
JP MORGAN SECURITIES PLC	United Kingdom	6,575	7,163
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	United Kingdom	77	85
SOCIETE GENERALE SA	France	1,660	1,964
<b>Total</b>		<b>11,239</b>	<b>12,380</b>

Counterparty	Counterparty's country of incorporation	Securities on loan EUR '000	Non-cash collateral received EUR '000
<b>UBS ETF - MSCI United Kingdom hedged to CHF UCITS ETF</b>			
BANK OF NOVA SCOTIA	Canada	2,237	2,427
BNP PARIBAS ARBITRAGE SNC	France	1,555	1,680
CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED	United Kingdom	212	223
JP MORGAN SECURITIES PLC	United Kingdom	3,249	3,534
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	United Kingdom	261	283
SOCIETE GENERALE SA	France	471	558
<b>Total</b>		<b>7,985</b>	<b>8,705</b>

## Appendix I - Supplementary Information (unaudited) (continued)

Counterparty	Counterparty's country of incorporation	Securities on loan EUR '000	Non-cash collateral received EUR '000
<b>UBS ETF - MSCI United Kingdom hedged to EUR UCITS ETF</b>			
BANK OF NOVA SCOTIA	Canada	1,239	1,345
BNP PARIBAS ARBITRAGE SNC	France	549	584
CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED	United Kingdom	268	283
JP MORGAN SECURITIES PLC	United Kingdom	4,231	4,587
SOCIETE GENERALE SA	France	264	297
<b>Total</b>		<b>6,551</b>	<b>7,116</b>

Counterparty	Counterparty's country of incorporation	Securities on loan EUR '000	Non-cash collateral received EUR '000
<b>UBS ETF - MSCI United Kingdom hedged to USD UCITS ETF</b>			
BANK OF NOVA SCOTIA	Canada	3,142	3,408
BNP PARIBAS ARBITRAGE SNC	France	944	1,021
JP MORGAN SECURITIES PLC	United Kingdom	4,786	5,204
SOCIETE GENERALE SA	France	285	323
<b>Total</b>		<b>9,157</b>	<b>9,956</b>

Counterparty	Counterparty's country of incorporation	Securities on loan EUR '000	Non-cash collateral received EUR '000
<b>UBS ETF - MSCI Japan UCITS ETF</b>			
BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LIMITED	United Kingdom	16,538	17,512
BNP PARIBAS ARBITRAGE SNC	France	158	172
CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	United Kingdom	6,117	6,559
JP MORGAN SECURITIES PLC	United Kingdom	101,246	110,100
MACQUARIE BANK LIMITED	Australia	24,804	26,872
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	United Kingdom	9,069	9,615
MORGAN STANLEY & CO INTERNATIONAL PLC	United Kingdom	18,717	20,034
MUFG SECURITIES EMEA PLC	United Kingdom	102	109
SOCIETE GENERALE SA	France	3,477	4,139
<b>Total</b>		<b>189,228</b>	<b>195,112</b>

Counterparty	Counterparty's country of incorporation	Securities on loan EUR '000	Non-cash collateral received EUR '000
<b>UBS ETF - MSCI Japan hedged to CHF UCITS ETF</b>			
BNP PARIBAS ARBITRAGE SNC	France	145	154
CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	United Kingdom	380	407
JP MORGAN SECURITIES PLC	United Kingdom	14,152	15,382
MACQUARIE BANK LIMITED	Australia	1,910	2,070
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	United Kingdom	688	731
MORGAN STANLEY & CO INTERNATIONAL PLC	United Kingdom	1,209	1,291
MUFG SECURITIES EMEA PLC	United Kingdom	671	705
SOCIETE GENERALE SA	France	198	236
<b>Total</b>		<b>19,353</b>	<b>20,988</b>

## Appendix I - Supplementary Information (unaudited) (continued)

Counterparty	Counterparty's country of incorporation	Securities on loan EUR '000	Non-cash collateral received EUR '000
<b>UBS ETF – MSCI Japan hedged to EUR UCITS ETF</b>			
BNP PARIBAS ARBITRAGE SNC	France	142	153
CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	United Kingdom	440	474
JP MORGAN SECURITIES PLC	United Kingdom	21,012	22,808
MACQUARIE BANK LIMITED	Australia	3,371	3,655
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	United Kingdom	1,279	1,356
MORGAN STANLEY & CO INTERNATIONAL PLC	United Kingdom	1,631	1,744
MUFG SECURITIES EMEA PLC	United Kingdom	122	129
SOCIETE GENERALE SA	France	520	528
<b>Total</b>		<b>28,526</b>	<b>30,947</b>

Counterparty	Counterparty's country of incorporation	Securities on loan EUR '000	Non-cash collateral received EUR '000
<b>UBS ETF – MSCI Japan hedged to USD UCITS ETF</b>			
CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	United Kingdom	117	125
JP MORGAN SECURITIES PLC	United Kingdom	6,748	7,329
MACQUARIE BANK LIMITED	Australia	1,640	1,778
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	United Kingdom	340	358
MORGAN STANLEY & CO INTERNATIONAL PLC	United Kingdom	744	796
MUFG SECURITIES EMEA PLC	United Kingdom	115	120
SOCIETE GENERALE SA	France	164	187
<b>Total</b>		<b>9,868</b>	<b>10,783</b>

Counterparty	Counterparty's country of incorporation	Securities on loan EUR '000	Non-cash collateral received EUR '000
<b>UBS ETF – MSCI Pacific rex Japan UCITS ETF</b>			
BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LIMITED	United Kingdom	373	404
CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	United Kingdom	164	176
CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED	United Kingdom	5,478	5,919
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	United Kingdom	468	509
JP MORGAN SECURITIES PLC	United Kingdom	1,480	1,611
MACQUARIE BANK LIMITED	Australia	131	144
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	United Kingdom	677	725
MORGAN STANLEY & CO INTERNATIONAL PLC	United Kingdom	376	401
SOCIETE GENERALE SA	France	302	356
<b>Total</b>		<b>9,449</b>	<b>10,245</b>

## Appendix I - Supplementary Information (unaudited) (continued)

Counterparty	Counterparty's country of incorporation	Securities on loan EUR '000	Non-cash collateral received EUR '000
<b>UBS ETF – MSCI USA UCITS ETF</b>			
CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	United Kingdom	381	401
CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED	United Kingdom	6,792	7,733
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	United Kingdom	347	385
HSBC BANK PLC	United Kingdom	708	788
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	United Kingdom	6	7
SOCIETE GENERALE SA	France	7,304	8,173
<b>Total</b>		<b>15,538</b>	<b>17,487</b>

Counterparty	Counterparty's country of incorporation	Securities on loan EUR '000	Non-cash collateral received EUR '000
<b>UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF</b>			
CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	United Kingdom	138	147
CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED	United Kingdom	66,487	70,901
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	United Kingdom	31,822	36,810
JP MORGAN SECURITIES PLC	United Kingdom	566	612
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	United Kingdom	135,687	143,180
MORGAN STANLEY & CO INTERNATIONAL PLC	United Kingdom	533	562
SOCIETE GENERALE SA	France	14,388	17,118
<b>Total</b>		<b>249,521</b>	<b>268,330</b>

Counterparty	Counterparty's country of incorporation	Securities on loan EUR '000	Non-cash collateral received EUR '000
<b>UBS ETF – MSCI Singapore UCITS ETF</b>			
CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED	United Kingdom	36	38
MORGAN STANLEY & CO INTERNATIONAL PLC	United Kingdom	690	747
<b>Total</b>		<b>726</b>	<b>785</b>

Counterparty	Counterparty's country of incorporation	Securities on loan EUR '000	Non-cash collateral received EUR '000
<b>UBS ETF – MSCI Hong Kong UCITS ETF</b>			
CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	United Kingdom	89	97
<b>Total</b>		<b>89</b>	<b>97</b>

Counterparty	Counterparty's country of incorporation	Securities on loan EUR '000	Non-cash collateral received EUR '000
<b>UBS ETF – MSCI Switzerland 2035 UCITS ETF</b>			
BANK OF NOVA SCOTIA	Canada	11	12
CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED	United Kingdom	1,209	1,289
JP MORGAN SECURITIES PLC	United Kingdom	498	538
MORGAN STANLEY & CO INTERNATIONAL PLC	United Kingdom	547	575
<b>Total</b>		<b>2,265</b>	<b>2,414</b>

## Appendix I - Supplementary Information (unaudited) (continued)

Counterparty	Counterparty's country of incorporation	Securities on loan EUR '000	Non-cash collateral received EUR '000
<b>UBS ETF - MSCI Switzerland 20/35 hedged to EUR UCITS ETF</b>			
CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED	United Kingdom	173	184
JP MORGAN SECURITIES PLC	United Kingdom	107	117
<b>Total</b>		<b>280</b>	<b>301</b>

Counterparty	Counterparty's country of incorporation	Securities on loan EUR '000	Non-cash collateral received EUR '000
<b>UBS ETF - MSCI Switzerland 20/35 hedged to USD UCITS ETF</b>			
CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED	United Kingdom	115	122
<b>Total</b>		<b>115</b>	<b>122</b>

Counterparty	Counterparty's country of incorporation	Securities on loan EUR '000	Non-cash collateral received EUR '000
<b>UBS ETF - MSCI World UCITS ETF</b>			
ABN AMRO BANK NV	Netherlands	406	425
BANK OF NOVA SCOTIA	Canada	354	383
BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LIMITED	United Kingdom	1,772	1,900
BNP PARIBAS ARBITRAGE SNC	France	442	468
CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	United Kingdom	781	833
CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED	United Kingdom	14,696	16,275
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	United Kingdom	1,573	1,733
HSBC BANK PLC	United Kingdom	507	567
ING BANK NV	Netherlands	239	260
JP MORGAN SECURITIES PLC	United Kingdom	22,382	24,354
MACQUARIE BANK LIMITED	Australia	3,305	3,582
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	United Kingdom	9,821	10,381
MORGAN STANLEY & CO INTERNATIONAL PLC	United Kingdom	3,117	3,344
MUFG SECURITIES EMEA PLC	United Kingdom	630	663
SOCIETE GENERALE SA	France	9,925	11,183
<b>Total</b>		<b>69,850</b>	<b>76,351</b>

Counterparty	Counterparty's country of incorporation	Securities on loan EUR '000	Non-cash collateral received EUR '000
<b>UBS ETF - MSCI Emerging Markets UCITS ETF</b>			
BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LIMITED	United Kingdom	5,560	6,011
CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	United Kingdom	910	967
CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED	United Kingdom	11,732	13,365
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	United Kingdom	1,914	2,142
HSBC BANK PLC	United Kingdom	365	393
ING BANK NV	Netherlands	231	240
JP MORGAN SECURITIES PLC	United Kingdom	619	668
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	United Kingdom	4,793	5,173
MORGAN STANLEY & CO INTERNATIONAL PLC	United Kingdom	2,566	2,739
SOCIETE GENERALE SA	France	24,583	27,449
<b>Total</b>		<b>53,273</b>	<b>58,147</b>

## Appendix I - Supplementary Information (unaudited) (continued)

The following table provides an analysis of the maturity tenor of non-cash collateral received by way of title transfer collateral arrangement by the Fund/s in respect of securities on loan as at 31 December 2018.

non-cash collateral Securities Lending EUR '000					
Maturity tenor	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	UBS ETF – MSCI EMU Value UCITS ETF
2 to 7 days	-	-	-	-	-
8 to 30 days	1	-	-	-	-
31 to 90 days	2	-	-	-	2
91 to 365 days	543	2,365	407	771	129
More than 365 days	3,341	18,461	2,312	2,940	1,037
Open transactions	4,010	30,938	1,491	1,648	952
<b>Total</b>	<b>7,897</b>	<b>51,792</b>	<b>4,210</b>	<b>5,357</b>	<b>2,129</b>

non-cash collateral Securities Lending EUR '000					
Maturity tenor	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	UBS ETF – Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF	UBS ETF – Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield UCITS ETF
2 to 7 days	-	-	-	-	-
8 to 30 days	211	-	-	-	-
31 to 90 days	1	-	-	-	-
91 to 365 days	3,680	202	306	158	3
More than 365 days	17,455	789	1,774	795	85
Open transactions	13,603	352	708	547	29
<b>Total</b>	<b>24,950</b>	<b>1,343</b>	<b>2,788</b>	<b>1,521</b>	<b>117</b>

non-cash collateral Securities Lending EUR '000					
Maturity tenor	UBS ETF – FTSE 100 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
2 to 7 days	-	-	-	-	-
8 to 30 days	2	-	-	-	-
31 to 90 days	-	-	-	-	-
91 to 365 days	97	1,103	428	563	666
More than 365 days	398	4,428	1,929	2,434	2,746
Open transactions	1,276	6,849	6,348	4,119	6,544
<b>Total</b>	<b>1,743</b>	<b>12,389</b>	<b>8,705</b>	<b>7,116</b>	<b>9,956</b>

## Appendix I - Supplementary Information (unaudited) (continued)

Maturity tenor	non-cash collateral Securities Lending EUR '000				
	UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Japan hedged to CHF UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Japan hedged to EUR UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Japan hedged to USD UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Pacific (ex Japan) UCITS ETF
2 to 7 days	-	-	-	-	-
8 to 30 days	1,307	97	188	57	137
31 to 90 days	-	-	-	-	-
91 to 365 days	25,572	2,824	3,864	1,309	406
More than 365 days	114,568	12,097	17,784	5,915	2,844
Open transactions	53,697 (a)	5,968 (b)	9,111 (c)	3,422 (d)	6,958
<b>Total</b>	<b>195,152</b>	<b>20,886</b>	<b>30,847</b>	<b>10,703</b>	<b>10,245</b>

(a) (1'000 EUR) 22 relates to cash collateral and is linked to a non-cash collateral UK equity Delivery by Value ("DfV") trade failed.

(b) (1'000 EUR) 141 relates to cash collateral and is linked to a non-cash collateral UK equity Delivery by Value ("DfV") trade failed.

(c) (1'000 EUR) 26 relates to cash collateral and is linked to a non-cash collateral UK equity Delivery by Value ("DfV") trade failed.

(d) (1'000 EUR) 24 relates to cash collateral and is linked to a non-cash collateral UK equity Delivery by Value ("DfV") trade failed.

Maturity tenor	non-cash collateral Securities Lending EUR '000				
	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
2 to 7 days	-	71	-	-	-
8 to 30 days	225	22,868	7	-	42
31 to 90 days	9	7,092	-	-	-
91 to 365 days	81	19,654	149	-	89
More than 365 days	2,889	200,045	629	97	2,183
Open transactions	14,303	19,602	1	-	120
<b>Total</b>	<b>17,487</b>	<b>269,530</b>	<b>785</b>	<b>97</b>	<b>2,414</b>

Maturity tenor	non-cash collateral Securities Lending EUR '000			
	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
2 to 7 days	-	-	-	4
8 to 30 days	-	-	1,816	1,204
31 to 90 days	-	-	29	369
91 to 365 days	17	-	6,262	1,038
More than 365 days	250	122	38,016	13,420
Open transactions	34	-	30,129 (e)	43,112
<b>Total</b>	<b>301</b>	<b>122</b>	<b>78,321</b>	<b>58,147</b>

(e) (1'000 EUR) 133 relates to cash collateral and is linked to a non-cash collateral UK equity Delivery by Value ("DfV") trade failed.

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.

### Appendix I - Supplementary Information (unaudited) (continued)

The following table lists the ten largest issuers by value of non-cash collateral received by the Funds by way of title transfer collateral arrangement across securities lending transactions as at 31 December 2018.

Non-cash collateral issuer	Value EUR'000
UBS ETF – MSCI Europe UCITS ETF	
United Kingdom Gilt	952
United States Treasury	799
French Republic Government Bond	633
Kingdom of Belgium Government Bond	545
Republic of Germany	282
Republic of Austria Government Bond	278
Finland Government Bond	271
Nokia OYJ	184
Fresenius SE & Co KGaA	153
Orange SA	143
Other issuers	3,657
<b>Total</b>	<b>7,887</b>

Non-cash collateral issuer	Value EUR'000
UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF	
United Kingdom Gilt	5,350
Kingdom of Belgium Government Bond	4,239
French Republic Government Bond	3,828
United States Treasury	3,303
Mitsubishi Motors Corp	1,453
FANUC Corp	1,453
MSEAD Insurance Group Holdings Inc	1,453
Hitachi Ltd	1,453
SoftBank Group Corp	1,453
Nokia OYJ	1,357
Other issuers	26,420
<b>Total</b>	<b>51,782</b>

Non-cash collateral issuer	Value EUR'000
UBS ETF – MSCI EMU hedged to CHF UCITS ETF	
United Kingdom Gilt	754
Kingdom of Belgium Government Bond	511
French Republic Government Bond	473
United States Treasury	369
Republic of Germany	286
Netherlands Government Bond	166
Nokia OYJ	150
Fresenius SE & Co KGaA	139
Orange SA	139
Finland Government Bond	84
Other issuers	1,139
<b>Total</b>	<b>4,210</b>



## Appendix I - Supplementary Information (unaudited) (continued)

Non-cash collateral Issuer	Value EUR'000
<b>UBS ETF – MSCI EMU hedged to USD UCITS ETF</b>	
United Kingdom Gilt	872
French Republic Government Bond	954
United States Treasury	594
Republic of Germany	499
Kingdom of Belgium Government Bond	410
Netherlands Government Bond	285
UniCredit SpA	152
Finland Government Bond	124
Republic of Austria Government Bond	123
ING Groep NV	110
Other issuers	1,324
<b>Total</b>	<b>5,357</b>

Non-cash collateral Issuer	Value EUR'000
<b>UBS ETF – MSCI EMU Value UCITS ETF</b>	
United Kingdom Gilt	318
United States Treasury	309
French Republic Government Bond	176
Kingdom of Belgium Government Bond	155
Republic of Germany	98
Nokia OYJ	81
Fresenius SE & Co KGaA	71
Orange SA	71
UniCredit SpA	49
Canadian Government Bond	48
Other issuers	745
<b>Total</b>	<b>2,120</b>

Non-cash collateral Issuer	Value EUR'000
<b>UBS ETF – MSCI EMU Small Cap UCITS ETF</b>	
French Republic Government Bond	4,591
United States Treasury	4,173
United Kingdom Gilt	4,065
Republic of Germany	2,716
Kingdom of Belgium Government Bond	2,547
Netherlands Government Bond	1,445
Finland Government Bond	980
Republic of Austria Government Bond	943
FANUC Corp	334
Hitech Ltd	332
Other issuers	12,824
<b>Total</b>	<b>34,950</b>

## Appendix I - Supplementary Information (unaudited) (continued)

Non-cash collateral Issuer	Value EUR'000
<b>UBS ETF – Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF</b>	
United Kingdom Gilt	225
French Republic Government Bond	223
Republic of Germany	150
Kingdom of Belgium Government Bond	127
United States Treasury	127
Netherlands Government Bond	106
UniCredit SpA	33
ING Groep NV	34
Finland Government Bond	22
Republic of Austria Government Bond	22
Other issuers	285
<b>Total</b>	<b>1,343</b>

Non-cash collateral Issuer	Value EUR'000
<b>UBS ETF – Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF</b>	
United States Treasury	655
French Republic Government Bond	436
United Kingdom Gilt	431
Republic of Germany	231
Finland Government Bond	95
Republic of Austria Government Bond	82
Kingdom of Belgium Government Bond	68
Canadian Government Bond	65
UniCredit SpA	61
ING Groep NV	46
Other issuers	608
<b>Total</b>	<b>2,768</b>

Non-cash collateral Issuer	Value EUR'000
<b>UBS ETF – Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF</b>	
United States Treasury	189
French Republic Government Bond	172
United Kingdom Gilt	168
Finland Government Bond	133
Republic of Austria Government Bond	118
Kingdom of Belgium Government Bond	109
UniCredit SpA	76
Canadian Government Bond	51
Republic of Germany	43
Toronto-Dominion Bank/The	35
Other issuers	427
<b>Total</b>	<b>1,521</b>

## Appendix I - Supplementary Information (unaudited) (continued)

Non-cash collateral Issuer	Value EUR'000
<b>UBS ETF - Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield UCITS ETF</b>	
United States Treasury	35
United Kingdom Gilt	17
French Republic Government Bond	15
Republic of Germany	13
Canadian Government Bond	4
UniCredit SpA	4
Toronto-Dominion Bank/The	2
ASML Holding NV	2
ING Groep NV	2
Kingdom of Belgium Government Bond	2
Other issuers	21
<b>Total</b>	<b>117</b>

Non-cash collateral Issuer	Value EUR'000
<b>UBS ETF - FTSE 100 UCITS ETF</b>	
United Kingdom Gilt	127
French Republic Government Bond	109
AutoZone Inc	98
United States Treasury	69
Japan Post Holdings Co Ltd	64
Royal Bank of Canada	64
Kingdom of Belgium Government Bond	54
Toronto-Dominion Bank/The	51
Finland Government Bond	50
Republic of Austria Government Bond	50
Other issuers	1,008
<b>Total</b>	<b>1,743</b>

Non-cash collateral Issuer	Value EUR'000
<b>UBS ETF - MSCI United Kingdom UCITS ETF</b>	
United States Treasury	1,865
United Kingdom Gilt	1,528
French Republic Government Bond	1,431
Republic of Germany	677
UniCredit SpA	288
ING Groep NV	270
Toronto-Dominion Bank/The	243
Royal Bank of Canada	209
Volkswagen AG	187
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	181
Other issuers	5,003
<b>Total</b>	<b>12,389</b>

## Appendix I - Supplementary Information (unaudited) (continued)

Non-cash collateral Issuer	Value EUR'000
<b>UBS ETF – MSCI United Kingdom hedged to CHF UCITS ETF</b>	
United States Treasury	745
United Kingdom Gilt	607
French Republic Government Bond	545
Republic of Germany	291
Volkswagen AG	247
Royal Bank of Canada	234
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	193
Thales SA	168
Anheuser-Busch In Bev SANV	167
Glencore PLC	167
Other issuers	5,341
<b>Total</b>	<b>8,785</b>

Non-cash collateral Issuer	Value EUR'000
<b>UBS ETF – MSCI United Kingdom hedged to EUR UCITS ETF</b>	
United States Treasury	1,032
United Kingdom Gilt	804
French Republic Government Bond	741
Republic of Germany	353
Royal Bank of Canada	130
Volkswagen AG	110
Ameriprise Financial Inc	104
Viacom Inc	102
Carnival Corp	102
Tyson Foods Inc	101
Other issuers	3,537
<b>Total</b>	<b>7,116</b>

Non-cash collateral Issuer	Value EUR'000
<b>UBS ETF – MSCI United Kingdom hedged to USD UCITS ETF</b>	
United States Treasury	1,132
United Kingdom Gilt	1,009
French Republic Government Bond	968
Republic of Germany	402
Royal Bank of Canada	328
Glencore PLC	234
Volkswagen AG	218
Toronto-Dominion Bank/The	188
London Stock Exchange Group PLC	176
Imperial Brands PLC	169
Other issuers	5,232
<b>Total</b>	<b>9,956</b>

## Appendix I - Supplementary Information (unaudited) (continued)

Non-cash collateral issuer	Value EUR'000
<b>UBS ETF - MSCI Japan UCITS ETF</b>	
United States Treasury	39,609
French Republic Government Bond	32,907
United Kingdom Gilt	30,647
Republic of Germany	18,013
Kingdom of Belgium Government Bond	10,008
Netherlands Government Bond	6,069
ING Groep NV	2,676
Citigroup Inc	2,629
Republic of Austria Government Bond	2,389
Finland Government Bond	2,389
Other issuers	47,779(a)
<b>Total</b>	<b>195,112</b>

(a) (1'000 EUR) 22 relates to cash collateral and is linked to a non-cash collateral UK equity Delivery by Value ("DBV") trade failed.

Non-cash collateral issuer	Value EUR'000
<b>UBS ETF - MSCI Japan hedged to CHF UCITS ETF</b>	
United States Treasury	4,730
French Republic Government Bond	3,707
United Kingdom Gilt	3,569
Republic of Germany	1,894
Kingdom of Belgium Government Bond	492
ING Groep NV	355
Netherlands Government Bond	313
Citigroup Inc	218
Amazon.com Inc	206
AstraZeneca PLC	203
Other issuers	5,299(b)
<b>Total</b>	<b>26,988</b>

(b) (1'000 EUR) 141 relates to cash collateral and is linked to a non-cash collateral UK equity Delivery by Value ("DBV") trade failed.

## Appendix I - Supplementary Information (unaudited) (continued)

Non-cash collateral issuer	Value EUR'000
<b>UBS ETF – MSCI Japan hedged to EUR UCITS ETF</b>	
United States Treasury	7,135
French Republic Government Bond	5,296
United Kingdom Gilt	5,023
Republic of Germany	2,826
Kingdom of Belgium Government Bond	693
Netherlands Government Bond	540
ING Groep NV	513
Citigroup Inc	374
Amazon.com Inc	289
AstraZeneca PLC	284
Other issuers	7,664(1)
<b>Total</b>	<b>36,947</b>

(c) (1'000 EUR) 26 relates to cash collateral and is linked to a non-cash collateral UK equity Delivery by Value ("DBV") trade failed.

Non-cash collateral issuer	Value EUR'000
<b>UBS ETF – MSCI Japan hedged to USD UCITS ETF</b>	
United States Treasury	2,389
French Republic Government Bond	1,745
United Kingdom Gilt	1,675
Republic of Germany	901
Kingdom of Belgium Government Bond	249
Citigroup Inc	176
ING Groep NV	167
Netherlands Government Bond	159
Kinder Morgan Inc/DE	130
Vertex Pharmaceuticals Inc	120
Other issuers	2,992(6)
<b>Total</b>	<b>16,763</b>

(d) (1'000 EUR) 24 relates to cash collateral and is linked to a non-cash collateral UK equity Delivery by Value ("DBV") trade failed.

Non-cash collateral issuer	Value EUR'000
<b>UBS ETF – MSCI Pacific (ex Japan) UCITS ETF</b>	
United Kingdom Gilt	829
Union Pacific Corp	711
French Republic Government Bond	705
Crown Castle International Corp	673
United States Treasury	623
Constellation Brands Inc	506
Kingdom of Belgium Government Bond	479
Texas Instruments Inc	454
Republic of Germany	448
Nestle SA	384
Other issuers	4,423
<b>Total</b>	<b>16,245</b>

## Appendix I - Supplementary Information (unaudited) (continued)

Non-cash collateral issuer	Value EUR'000
<b>UBS ETF – MSCI USA UCITS ETF</b>	
United States Treasury	1,619
United Kingdom Gilt	880
Apple Inc	650
Nestle SA	515
Facebook Inc	367
Citigroup Inc	308
Alphabet Inc	277
Roche Holding AG	239
French Republic Government Bond	238
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	209
Other issuers	12,185
<b>Total</b>	<b>17,887</b>

Non-cash collateral issuer	Value EUR'000
<b>UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF</b>	
United States Treasury	57,392
French Republic Government Bond	46,900
Republic of Germany	38,664
Kingdom of Belgium Government Bond	36,968
Netherlands Government Bond	29,635
United Kingdom Gilt	21,404
Canadian Government Bond	18,760
UniCredit SpA	2,575
Toronto-Dominion Bank/The	1,186
ASML Holding NV	1,030
Other issuers	13,816
<b>Total</b>	<b>288,336</b>

Non-cash collateral issuer	Value EUR'000
<b>UBS ETF – MSCI Singapore UCITS ETF</b>	
United Kingdom Gilt	157
French Republic Government Bond	157
Republic of Germany	156
Netherlands Government Bond	151
Kingdom of Belgium Government Bond	150
United States Treasury	13
Nufern LM/Australie	1
<b>Total</b>	<b>785</b>

## Appendix I - Supplementary Information (unaudited) (continued)

Non-cash collateral issuer	Value EUR'000
<b>UBS ETF – MSCI Hong Kong UCITS ETF</b>	
Kingdom of Belgium Government Bond	20
United Kingdom Gilt	20
Netherlands Government Bond	19
French Republic Government Bond	19
Republic of Germany	19
<b>Total</b>	<b>97</b>

Non-cash collateral issuer	Value EUR'000
<b>UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF</b>	
United States Treasury	670
United Kingdom Gilt	481
French Republic Government Bond	411
Canadian Government Bond	214
Republic of Germany	214
Kingdom of Belgium Government Bond	190
Netherlands Government Bond	113
ING Groep NV	9
Amazon.com Inc	6
AstraZeneca PLC	6
Other issuers	100
<b>Total</b>	<b>2,414</b>

Non-cash collateral issuer	Value EUR'000
<b>UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 hedged to EUR UCITS ETF</b>	
United States Treasury	102
United Kingdom Gilt	60
French Republic Government Bond	49
Canadian Government Bond	31
Republic of Germany	15
Kingdom of Belgium Government Bond	10
ING Groep NV	3
Amazon.com Inc	1
AstraZeneca PLC	1
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	1
Other issuers	28
<b>Total</b>	<b>321</b>



**Appendix I - Supplementary Information (unaudited) (continued)**

Non-cash collateral issuer	Value EUR'000
<b>UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 hedged to USD UCITS ETF</b>	
United States Treasury	49
United Kingdom Gilt	25
Canadian Government Bond	20
French Republic Government Bond	17
Kingdom of Belgium Government Bond	7
Republic of Germany	4
<b>Total</b>	<b>122</b>

Non-cash collateral issuer	Value EUR'000
<b>UBS ETF – MSCI World UCITS ETF</b>	
United States Treasury	14,190
French Republic Government Bond	9,447
United Kingdom Gilt	8,589
Republic of Germany	5,508
Kingdom of Belgium Government Bond	3,729
Netherlands Government Bond	2,972
Canadian Government Bond	1,264
Apple Inc	956
Citigroup Inc	751
ING Groep NV	685
Other issuers	28,350(a)
<b>Total</b>	<b>76,351</b>

(a) (1'000 EUR) 133 relates to cash collateral and is linked to a non-cash collateral UK equity Delivery by Value ("D&V") trade failed.

Non-cash collateral issuer	Value EUR'000
<b>UBS ETF – MSCI Emerging Markets UCITS ETF</b>	
United States Treasury	3,568
French Republic Government Bond	2,750
United Kingdom Gilt	2,711
Kingdom of Belgium Government Bond	2,482
Apple Inc	2,096
Republic of Germany	1,735
Nestle SA	1,576
Netherlands Government Bond	1,268
Facebook Inc	1,147
Alphabet Inc	931
Other issuers	36,883
<b>Total</b>	<b>56,147</b>

## Appendix I - Supplementary Information (unaudited) (continued)

The following table details the collateral received, analysed by collateral agent, as at 31 December 2018.

Fund	Collateral received EUR '000			
	State Street Bank and Trust Company	Bank of New York	JP Morgan Chase	Total
UBS ETF – MSCI Europe UCITS ETF	-	4,892	3,015	7,907
UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF	-	42,469	9,203	51,762
UBS ETF – MSCI EMU hedged to CHF UCITS ETF	-	2,800	1,410	4,210
UBS ETF – MSCI EMU hedged to USD UCITS ETF	-	3,049	2,308	5,357
UBS ETF – MSCI EMU Value UCITS ETF	-	1,099	1,021	2,120
UBS ETF – MSCI EMU Small Cap UCITS ETF	-	18,344	16,606	34,950
UBS ETF – Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF	-	854	489	1,343
UBS ETF – Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF	-	730	2,058	2,788
UBS ETF – Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF	-	1,044	477	1,521
UBS ETF – Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield UCITS ETF	-	29	89	117
UBS ETF – FTSE 100 UCITS ETF	-	801	942	1,743
UBS ETF – MSCI United Kingdom UCITS ETF	-	2,052	10,328	12,380
UBS ETF – MSCI United Kingdom hedged to CHF UCITS ETF	-	843	7,852	8,705
UBS ETF – MSCI United Kingdom hedged to EUR UCITS ETF	-	297	6,819	7,116
UBS ETF – MSCI United Kingdom hedged to USD UCITS ETF	-	323	9,633	9,956
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF	-	57,968	137,148	195,112
UBS ETF – MSCI Japan hedged to CHF UCITS ETF	-	3,371	17,615	20,986
UBS ETF – MSCI Japan hedged to EUR UCITS ETF	-	4,331	26,616	30,947
UBS ETF – MSCI Japan hedged to USD UCITS ETF	-	1,596	9,107	10,703
UBS ETF – MSCI Pacific (ex Japan) UCITS ETF	-	2,572	7,673	10,245
UBS ETF – MSCI USA UCITS ETF	-	8,966	8,521	17,487
UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF	-	196,810	71,520	268,330
UBS ETF – MSCI Singapore UCITS ETF	-	746	39	785
UBS ETF – MSCI Hong Kong UCITS ETF	-	97	-	97
UBS ETF – MSCI Switzerland 2005 UCITS ETF	-	575	1,839	2,414
UBS ETF – MSCI Switzerland 2005 hedged to EUR UCITS ETF	-	-	301	301
UBS ETF – MSCI Switzerland 2005 hedged to USD UCITS ETF	-	-	122	122
UBS ETF – MSCI World UCITS ETF	-	30,292	48,059	76,351
UBS ETF – MSCI Emerging Markets UCITS ETF	-	44,715	14,432	59,147
<b>Total</b>	-	<b>431,653</b>	<b>613,339</b>	<b>1,044,992</b>

**Appendix I - Supplementary Information (unaudited) (continued)**

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 updated the remuneration policy (the "Policy") on 7 December 2018, 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 in Transferable Securities as amended from time to time (the UCITS Law) transposing the UCITS Directive 2014/61/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 - ESMA/2016/575 published on 14 October 2016 and ESMA's guidelines on sound remuneration policies under the AIFMD - ESMA/2016/579 published on 14 October 2016 amending the ESMA's guidelines on sound remuneration policies under the UCITS Directive and AIFMD published on 31 March 2016 - ESMA/2016/411 (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; (v) the Directive 2014/65/EU on markets in financial instruments (MiFID II); (vi) the Commission Delegated Regulation 2017/565/EC of 25 April 2016 supplementing Directive 2014/65/EU (MiFID II Level 2); (vii) the CSSF Circular 14/585, transposing the ESMA Guidelines 2013/606 on remuneration policies and practices (MiFID ESMA Guidelines); and on the other hand, to comply with the UBS AG Remuneration policy framework. The Policy is meant not to 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 Group AG Annual Report and in the Compensation report. More details about the remuneration policy of the Management Company, which describes, but not limited to, how remuneration and benefits are determined, are available at [http://www.ubs.com/ulen/asset\\_management/investor\\_information.html](http://www.ubs.com/ulen/asset_management/investor_information.html)

### Application of the requirements and remuneration disclosure

In accordance with the Article 151 of the UCITS Law, the Management Company is required to disclose at least annually certain information concerning its remuneration policy and the practices for its identified staff.

The Management Company 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.

Considering the total size of funds under management, both UCITs and AIFs although a significant portion is not complex or risky investment, UBS Fund Management (Luxembourg) S.A. judges that the proportionality principle may not be applicable at the level of the company but at the level of the identified staff.

By application of the proportionality principle for the identified staff, the following requirements on pay-out processes for identified staff are not applied:

- The payment of variable remuneration in instruments related mainly to the funds in relation to which they perform their activities;
- Deferral requirements;
- Retention periods;
- Incorporation of ex-post risk factors (i.e. malus or clawback arrangements);

The deferral requirements remain however applicable when the employee's total annual compensation is exceeding the threshold defined under the UBS Group Compensation Framework, the variable compensation will be treated in line with the plan rules defined under the UBS Group Compensation Framework.

There is no remuneration paid to identified staff of delegates from the Management Company.

### Remuneration disclosure

For the fiscal year ending 31 December 2018, the aggregate total remuneration paid by UBS Fund Management (Luxembourg) S.A. to all its staff amounted to EUR 667,086; of which EUR 45,386 represented the variable remuneration. The Management Company employed an average of 34.7 staff (full time equivalent) during this period.

The aggregate total remuneration paid by the Management Company to its Identified Staff amounted to EUR 128,299.

**Appendix II - Remuneration Policy (unaudited) (continued)**

Please further note that due to the roles of Management Company staff, this remuneration was calculated in proportion of the net assets of the Fund out of the assets of all the funds under the governance of UBS Fund Management (Luxembourg) S.A. (including both AIF and UCITS funds).

## UBS ETF – EURO STOXX 50 UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in EUR)  
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
<b>Common Stocks</b>			
<b>Belgium (2.27%)</b>			
Anheuser-Busch InBev	179,341	10,347,976	2.27
<b>Finland (1.31%)</b>			
Nokia	1,166,249	5,966,833	1.31
<b>France (38.60%)</b>			
Air Liquide	90,080	9,789,176	2.14
Airbus	120,453	10,113,234	2.22
AXA	437,510	8,250,564	1.81
BNP Paribas	243,283	9,602,807	2.11
Danone	136,119	8,372,680	1.84
Engie	391,213	4,699,943	1.08
EssilorLuxottica	60,347	6,665,326	1.46
Kering	15,703	6,483,355	1.42
L'Oréal	51,588	10,379,506	2.28
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	56,257	14,525,557	3.19
Orange	429,931	6,085,673	1.34
Safran	77,578	8,176,721	1.80
Sanofi	235,971	18,050,546	3.97
Schneider Electric	113,511	6,778,877	1.49
Société Générale	169,572	4,717,493	1.04
Total	565,403	26,110,310	5.73
Unibail-Rodamco-Westfield - FR	296	40,078	0.01
Unibail-Rodamco-Westfield - NL	29,022	3,929,579	0.86
Vinci	117,290	8,447,226	1.85
Vivendi	205,780	4,378,998	0.96
<b>Germany (26.63%)</b>			
adidas	35,665	6,505,296	1.43
Allianz - Registered	89,612	15,694,646	3.45
BASF	193,717	11,700,507	2.57
Bayer - Registered	196,623	11,907,489	2.62
Bayerische Motoren Werke	67,476	4,770,553	1.05
Daimler - Registered	188,533	8,655,550	1.90
Deutsche Post - Registered	206,516	4,937,797	1.08
Deutsche Telekom - Registered	683,518	10,129,737	2.22
Fresenius & Co	86,477	3,684,695	0.80
Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft - Registered	31,483	5,999,086	1.32
SAP	228,035	19,823,662	4.35
Siemens - Registered	179,326	17,462,766	3.84
<b>Ireland (0.91%)</b>			
CRH	178,633	4,126,422	0.91
<b>Italy (4.89%)</b>			
Enel	1,631,841	8,231,006	1.81
Eni	534,922	7,354,108	1.62
Intesa Sanpaolo	3,437,100	6,667,286	1.46
<b>Netherlands (7.01%)</b>			
ASML Holding	90,993	12,480,600	2.74
ING Groep	821,129	7,726,824	1.70
Koninklijke Ahold Delhaize	250,561	5,531,134	1.21
Koninklijke Philips	200,507	6,201,681	1.36
<b>Spain (10.30%)</b>			
Amadeus IT Group	92,495	5,627,396	1.24
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	1,407,827	6,525,982	1.43
Banco Santander	3,423,583	13,601,895	2.99
Iberdrola	1,235,596	8,671,413	1.90
Industria de Diseño Textil	234,156	5,233,367	1.15
Telefonica	985,519	7,232,724	1.59

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

## UBS ETF – EURO STOXX 50 UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in EUR)  
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
<b>United Kingdom (8.86%)</b>			
Linde	116,261	16,107,962	3.54
Unilever - CVA	318,972	15,125,652	3.32
<b>Total Common Stocks</b>		<b>449,799,334</b>	<b>98.78</b>
<b>Preferred Stocks</b>			
<b>Germany (1.18%)</b>			
Volkswagen	38,510	5,349,809	1.18
<b>Total Preferred Stocks</b>		<b>5,349,809</b>	<b>1.18</b>
<b>TOTAL INVESTMENTS (Cost EUR 458,413,984)</b>		<b>455,149,143</b>	<b>99.96</b>
Other net assets		197,774	0.04
<b>TOTAL NET ASSETS</b>		<b>455,346,917</b>	<b>100.00</b>

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – MSCI Europe UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in EUR)  
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
<b>Common Stocks</b>			
<b>Advertising (0.35%)</b>			
JCDecaux	3,160	77,463	0.03
Publicis Groupe	8,519	426,631	0.15
WPP	51,076	481,754	0.17
<b>Aerospace &amp; Defense (2.13%)</b>			
Airbus	24,022	2,016,887	0.71
BAE Systems	131,824	674,414	0.24
Dassault Aviation	105	127,050	0.05
Leonardo	16,543	127,017	0.04
Meggitt	32,161	188,764	0.06
MTU Aero Engines	2,167	343,253	0.12
Rolls-Royce Holdings	69,635	643,925	0.23
Safran	14,032	1,478,973	0.52
Thales	4,424	451,248	0.16
<b>Agriculture (1.40%)</b>			
British American Tobacco	95,902	2,671,145	0.94
Imperial Brands	39,547	1,047,304	0.37
Swedish Match	7,343	252,930	0.09
<b>Airlines (0.19%)</b>			
Deutsche Lufthansa - Registered	10,707	210,928	0.08
easyJet	7,300	89,870	0.03
International Consolidated Airlines Group	25,438	176,031	0.06
Ryanair Holdings	4,469	48,042	0.02
<b>Apparel (2.47%)</b>			
adidas	7,808	1,424,179	0.50
Burberry Group	17,285	333,826	0.12
Hermes International	1,286	623,453	0.22
Kering	3,130	1,288,308	0.46
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	11,455	2,957,681	1.04
Moncler	7,375	213,359	0.08
Puma - DE	139	59,353	0.02
Puma - FR	212	90,524	0.03
<b>Auto Manufacturers (1.95%)</b>			
Bayerische Motoren Werke	13,652	965,198	0.34
Daimler - Registered	37,639	1,728,007	0.61
Ferrari	4,967	431,036	0.15
Fiat Chrysler Automobiles	44,311	561,952	0.20
Peugeot	24,189	451,004	0.16
Renault	7,858	430,290	0.15
Volkswagen	1,367	190,150	0.07
Volvo - Class B	65,195	745,867	0.27
<b>Auto Parts &amp; Equipment (0.63%)</b>			
Compagnie Generale des Etablissements Michelin	7,165	621,206	0.22
Continental	4,671	564,023	0.20
Faurecia	2,774	91,736	0.03
Nokian Renkaat	5,197	139,384	0.05
Pirelli	16,694	93,653	0.03
Valeo	10,340	263,773	0.10
<b>Banks (11.16%)</b>			
ABN AMRO Group - CVA	17,405	357,499	0.13
AIB Group	29,447	108,365	0.04
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	277,783	1,287,663	0.46
Banco de Sabadell	228,509	228,623	0.08
Banco Espirito Santo - Registered*	29,454	0	0.00
Banco Santander	671,052	2,666,689	0.94
Bank of Ireland Group	32,441	157,663	0.06
Bankia	48,289	123,569	0.04
Bankinter	28,167	197,678	0.07
Barclays	710,160	1,190,914	0.42
BNP Paribas	45,981	1,815,100	0.64

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.



UBS ETF – MSCI Europe UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in EUR)  
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
<b>Banks (11.16%) (continued)</b>			
CaixaBank	147,348	466,209	0.16
Commerzbank	41,913	242,383	0.09
Credit Agricole	47,964	452,300	0.16
Credit Suisse Group - Registered	107,384	1,029,133	0.38
Danske Bank	30,387	524,881	0.19
Deutsche Bank - Registered	60,298	559,436	0.20
DNB	40,939	571,360	0.20
Erste Group Bank	12,657	367,686	0.13
HSBC Holdings	626,846	5,959,250	2.11
ING Groep	161,180	1,516,704	0.54
Intesa Sanpaolo	628,959	1,220,055	0.43
Investec	26,144	128,481	0.05
KBC Group	10,381	588,395	0.21
Lloyds Banking Group	2,968,130	1,726,148	0.61
Mediobanca Banca di Credito Finanziario	24,623	181,619	0.06
Natixis	37,695	155,266	0.05
Nordea Bank	124,569	916,661	0.32
Raiffeisen Bank International	6,575	145,965	0.05
Royal Bank of Scotland Group	201,363	486,148	0.17
Skandinaviska Enskilda Banken - Class A	68,626	583,000	0.21
Societe Generale	31,138	866,259	0.31
Standard Chartered	115,483	783,797	0.28
Svenska Handelsbanken - Class A	62,616	607,317	0.21
Swedbank - Class A	38,022	741,870	0.26
UBS Group - Registered	162,428	1,763,490	0.62
UniCredit	65,689	649,568	0.30
<b>Beverages (3.06%)</b>			
Anheuser-Busch InBev	31,505	1,017,838	0.64
Carlsberg - Class B	4,352	403,916	0.14
Coca-Cola European Partners - NL	5,407	217,578	0.08
Coca-Cola European Partners - US	3,600	144,391	0.05
Coca-Cola HBC	7,681	215,294	0.08
Davide Campari-Milano	24,202	178,732	0.06
Diageo	101,216	3,151,816	1.11
Heineken	10,672	623,878	0.29
Heineken Holding	4,787	353,041	0.13
Perrier Ricard	8,775	1,257,457	0.45
Remy Cointreau	902	89,253	0.03
<b>Building Materials (1.37%)</b>			
Compagnie de Saint-Gobain	20,894	609,373	0.21
CRH	34,268	791,591	0.28
Geberit - Registered	1,588	536,720	0.19
HeidelbergCement	6,362	339,603	0.12
Imerys	1,217	51,090	0.02
Kingspan Group	5,985	223,719	0.08
LafargeHolcim - Registered - CH	16,896	607,221	0.21
LafargeHolcim - Registered - FR	2,984	106,917	0.04
Sika - Registered	5,527	611,105	0.22
<b>Chemicals (3.43%)</b>			
Air Liquide	17,501	1,941,364	0.69
Akzo Nobel	10,476	737,510	0.26
Arkema	2,770	207,639	0.07
BASF	38,000	2,295,200	0.81
Brenntag	6,563	247,425	0.09
Clariant - Registered	8,441	135,500	0.05
Covestro	8,593	371,046	0.13
Croda International	5,381	280,868	0.10
EMS-Chemie Holding - Registered	310	128,466	0.04
Evonik Industries	6,926	150,967	0.05
Givaudan - Registered	393	793,730	0.28
Johnson Matthey	7,599	236,968	0.08
Koninklijke DSM	7,785	556,160	0.20
LANXESS	3,345	134,469	0.05
Novozymes - Class B	9,144	356,451	0.13

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – MSCI Europe UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in EUR)  
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
<b>Chemicals (3.43%) (continued)</b>			
Solvay	3,182	277,852	0.10
Symrise	5,107	329,402	0.12
Unicore	8,542	297,774	0.10
Yara International	6,950	234,154	0.08
<b>Commercial Services (2.12%)</b>			
Adecco Group - Registered	6,585	288,386	0.09
Ashland Group	19,500	355,842	0.13
Atlanta	19,978	361,003	0.13
Babcock International Group	12,405	87,624	0.02
Bureau Veritas	11,044	196,528	0.07
Edenred	9,887	317,472	0.11
Experian	38,072	808,036	0.29
G4S	58,710	128,824	0.05
Intertek Group	6,493	347,229	0.12
ISS	7,146	174,331	0.06
Randsstad	5,189	208,027	0.07
RELX - GB	45,938	827,326	0.29
RELX - NL	35,626	840,199	0.23
Securitas - Class B	14,979	210,238	0.07
SGS - Registered	228	447,131	0.16
Wirecard	4,882	645,674	0.23
<b>Computers (0.46%)</b>			
Atos	3,854	275,484	0.10
Cappemini	6,823	592,237	0.21
Ingenico Group	2,261	112,010	0.04
Teleperformance	2,289	319,544	0.11
<b>Cosmetics &amp; Personal Care (2.89%)</b>			
Beiersdorf	4,194	382,325	0.13
Essity - Class B	25,009	536,947	0.19
L'Oréal	10,511	2,114,813	0.75
Unilever	46,188	2,114,182	0.75
Unilever - CVA	63,734	3,022,266	1.07
<b>Distribution &amp; Wholesale (0.36%)</b>			
Bunzl	13,447	354,911	0.13
Ferguson	9,613	537,320	0.19
Rexel	13,683	127,066	0.04
<b>Diversified Financial Services (1.01%)</b>			
Amundi	2,266	104,589	0.04
Deutsche Boerse	8,079	847,891	0.30
Hargreaves Lansdown	11,503	236,962	0.09
Julius Baer Group	9,269	287,961	0.10
London Stock Exchange Group	12,720	575,648	0.20
Partners Group Holding	710	375,502	0.13
Schroders	5,355	145,751	0.05
Standard Life Aberdeen	96,270	275,379	0.10
<b>Electric (3.19%)</b>			
E.ON	91,163	786,463	0.28
EDP - Energias de Portugal	110,488	336,876	0.12
Electricite de France	23,865	329,337	0.12
Endesa	13,025	262,193	0.09
Enel	340,587	1,717,820	0.61
Engie	77,199	966,918	0.34
Fortum	18,180	347,238	0.12
Berdrola	251,559	1,785,441	0.62
Innogy	770	31,382	0.01
Innogy Tender	4,684	173,128	0.06
Orsted	7,951	464,226	0.16
Red Electrica	18,924	368,923	0.13
RWE	20,985	397,981	0.14
SSE	41,735	502,871	0.18
Terna Rete Elettrica Nazionale	56,482	279,755	0.10

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – MSCI Europe UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in EUR)  
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
<b>Electric (3.19%) (continued)</b>			
Uniper	8,404	189,931	0.07
Verbund	2,772	103,229	0.04
<b>Electrical Components &amp; Equipment (0.80%)</b>			
Legrand	11,145	549,448	0.20
OSRAM Licht	4,041	153,235	0.05
Physman	9,900	187,013	0.06
Schneider Electric - FR	22,959	1,371,111	0.49
Schneider Electric - GB	147	8,791	0.00
<b>Electronics (0.23%)</b>			
Assa Abloy - Class B	40,700	635,097	0.23
<b>Energy - Alternate Sources (0.22%)</b>			
Siemens Gamesa Renewable Energy	9,730	103,527	0.04
Vestas Wind Systems	7,963	525,110	0.18
<b>Engineering &amp; Construction (1.34%)</b>			
ACS Actividades de Construcción y Servicios	10,253	346,859	0.12
Aena	2,856	387,702	0.14
Aéroports de Paris	1,237	204,723	0.07
Bouygues	8,588	289,148	0.09
Elifage	3,459	248,721	0.09
Ferrovial	21,926	387,981	0.14
Fraport Frankfurt Airport Services Worldwide	1,835	114,614	0.04
HOCHTIEF	930	109,461	0.04
Skanska - Class B	13,816	192,211	0.07
Vinci	21,078	1,518,037	0.54
<b>Entertainment (0.17%)</b>			
GVC Holdings	21,314	160,050	0.06
Merlin Entertainments	28,119	92,391	0.03
Paddy Power Betfair	3,247	232,647	0.08
<b>Food (6.33%)</b>			
Associated British Foods	15,125	344,266	0.12
Barry Callebaut - Registered	94	127,706	0.05
Carrefour	24,235	381,344	0.13
Casino Guichard Pfrachon	2,470	89,760	0.03
Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli	45	243,585	0.09
Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli - Registered	4	260,179	0.09
Chr Hansen Holding	4,118	318,186	0.11
Colruyt	2,890	179,874	0.06
Compass Group	65,932	1,212,021	0.43
Danone	25,219	1,551,221	0.55
ICA Gruppen	3,688	115,280	0.04
J Sainsbury	70,567	208,342	0.07
Jeronimo Martins	9,187	94,994	0.03
Kerry Group - Class A	6,435	556,627	0.20
Koninklijke Ahold Delhaize	51,921	1,146,156	0.40
Marine Harvest	17,978	331,819	0.12
Metro	8,393	112,424	0.04
Nestle - Registered	127,291	9,013,815	3.19
Orkla	32,916	226,252	0.08
Sodexo	3,815	341,442	0.12
Tesco	400,956	849,197	0.30
Wm Morrison Supermarkets	94,840	225,325	0.08
<b>Forest Products &amp; Paper (0.44%)</b>			
Mondi	16,667	303,324	0.11
Smurfit Kappa Group	8,850	205,851	0.07
Stora Enso - Class R	24,184	243,896	0.09
UPM-Kymmene	22,477	497,865	0.17
<b>Gas (0.85%)</b>			
Centrica	228,054	342,752	0.12
Enagas	9,019	212,939	0.08
National Grid	138,503	1,179,223	0.42

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – MSCI Europe UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in EUR)  
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
<b>Gas (0.85%) (continued)</b>			
Naturgy Energy Group	14,606	325,174	0.11
Sham	91,948	351,149	0.12
<b>Hand &amp; Machine Tools (0.35%)</b>			
Sandvik	47,008	586,035	0.21
Schindler Holding	1,627	281,100	0.10
Schindler Holding - Registered	750	126,851	0.04
<b>Healthcare Products (1.98%)</b>			
Coloplast - Class B	4,771	386,798	0.14
ConvaTec Group	63,755	98,697	0.04
EssilorLuxottica	12,111	1,337,660	0.47
Koninklijke Philips	39,533	1,222,758	0.43
Lonza Group - Registered	3,073	694,544	0.25
QIAGEN	9,398	278,933	0.10
Sartorius Stedim Biotech	1,071	93,552	0.03
Siemens Healthineers	6,019	219,964	0.08
Smith & Nephew	36,481	594,702	0.21
Sonova Holding - Registered	2,396	341,460	0.12
Straumann Holding - Registered	410	224,843	0.08
William Demant Holding	3,748	92,868	0.03
<b>Healthcare Services (0.57%)</b>			
BioMerieux	1,560	89,700	0.03
Eurofins Scientific	480	156,480	0.05
Fresenius & Co	17,408	737,751	0.26
Fresenius Medical Care & Co	8,875	502,680	0.18
NMC Health	4,417	134,640	0.05
<b>Holding Companies - Diversified Operations (0.05%)</b>			
Industrivarden - Class C	7,896	139,612	0.05
<b>Home Builders (0.32%)</b>			
Barratt Developments	40,539	209,024	0.07
Berkeley Group Holdings	5,469	211,979	0.08
Persimmon	13,400	288,132	0.10
Taylor Wimpey	133,040	201,952	0.07
<b>Home Furnishings (0.11%)</b>			
Electrolux - Class B	11,481	211,948	0.08
SEB	662	97,234	0.03
<b>Household Products (0.81%)</b>			
Henkel & Co	4,164	357,063	0.12
Reckitt Benckiser Group	27,751	1,859,087	0.66
Societe BIC	942	83,979	0.03
<b>Insurance (5.89%)</b>			
Admiral Group	7,847	178,958	0.06
Angon	75,687	308,646	0.11
Ageas	7,293	286,615	0.10
Allianz - Registered	17,837	3,123,972	1.10
Assicurazioni Generali	48,970	714,962	0.25
Aviva	164,142	686,688	0.24
AXA	78,825	1,486,482	0.53
Baloise Holding - Registered	1,966	236,216	0.08
CNP Assurances	5,564	103,045	0.04
Direct Line Insurance Group	55,335	196,477	0.07
Gjensidige Forsikring	8,774	119,636	0.04
Hannover Rueck	2,684	315,907	0.11
Legal & General Group	250,409	644,454	0.23
Mapfre	50,638	117,480	0.04
Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft - Registered	6,341	1,208,278	0.43
NN Group	12,390	431,172	0.15
Poste Italiane	21,501	150,163	0.05
Prudential	105,759	1,651,944	0.58
RSA Insurance Group	41,852	239,481	0.09
Sampo - Class A	18,560	712,890	0.25

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – MSCI Europe UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in EUR)  
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
<b>Insurance (5.89%) (continued)</b>			
SCOR	6,761	266,383	0.10
St James's Place	22,019	231,579	0.08
Swiss Life Holding - Registered	1,467	492,855	0.18
Swiss Re	12,904	1,031,938	0.37
Tryg	5,111	112,255	0.04
Zurich Insurance Group	6,219	1,617,500	0.57
<b>Internet (0.23%)</b>			
Auto Trader Group	38,442	194,785	0.07
Delivery Hero	3,398	110,435	0.04
liad	1,175	144,114	0.05
United Internet - Registered	5,476	209,260	0.07
<b>Investment Companies (0.71%)</b>			
EXOR	4,420	206,889	0.07
Groupe Bruxelles Lambert	3,507	266,813	0.10
Investor - Class B	18,824	697,812	0.25
Kinnevik - Class B	9,734	205,245	0.07
L E Lundbergforetagen - Class B	2,602	67,059	0.02
Melrose Industries	197,028	359,670	0.13
Pargesa Holding	1,389	86,070	0.03
Wendel	1,010	105,747	0.04
<b>Iron &amp; Steel (0.32%)</b>			
ArcelorMittal	28,878	523,847	0.19
ThyssenKrupp	17,510	282,300	0.09
Voestalpine	4,483	116,484	0.04
<b>Leisure Time (0.18%)</b>			
Carnival	6,959	291,750	0.10
TUI	18,249	226,831	0.08
<b>Lodging (0.38%)</b>			
Accor	8,030	297,993	0.10
InterContinental Hotels Group	7,601	358,805	0.13
Whitbread	8,087	412,561	0.15
<b>Machinery - Construction &amp; Mining (0.89%)</b>			
ABB - Registered	76,892	1,275,600	0.45
Atlas Copco - Class A	28,025	582,069	0.21
Atlas Copco - Class B	15,432	294,358	0.10
Epiroc - Class A	29,261	242,057	0.09
Epiroc - Class B	14,040	109,272	0.04
<b>Machinery - Diversified (0.74%)</b>			
ANDRITZ	2,984	119,718	0.04
CNH Industrial	42,349	332,355	0.12
GEA Group	6,349	142,852	0.05
Hexagon - Class B	10,399	418,628	0.15
Husqvarna - Class B	18,470	119,732	0.04
KION Group	3,063	135,783	0.05
Kone - Class B	13,755	572,758	0.20
Metso	3,609	87,226	0.03
Weir Group	10,484	151,322	0.06
<b>Media (1.10%)</b>			
Axel Springer	2,131	105,229	0.04
Bolloré	35,808	125,328	0.04
Informa	51,534	361,828	0.13
ITV	147,408	205,040	0.07
Pearson	35,088	366,840	0.13
ProSiebenSat.1 Media	8,994	139,857	0.05
RTL Group	1,695	79,156	0.03
Schibsted - Class B	4,117	109,177	0.04
Telenor Group Holding	2,468	100,201	0.03
Vivendi	42,624	907,039	0.32
Wolters Kluwer	12,004	620,126	0.22

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – MSCI Europe UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in EUR)  
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
<b>Metal Fabricate &amp; Hardware (0.14%)</b>			
SKF - Class B	15,333	203,406	0.07
Tenaris	19,556	184,609	0.07
<b>Mining (2.45%)</b>			
Anglo American	43,162	840,472	0.30
Antofagasta	14,795	129,098	0.05
BHP Group	87,622	1,612,308	0.57
Boliden	11,264	213,366	0.07
Fresnillo	10,317	98,851	0.03
Glencore	473,123	1,935,744	0.54
Norsk Hydro	51,484	203,855	0.07
Randgold Resources	3,737	272,539	0.10
Rio Tinto	49,043	2,038,054	0.72
<b>Miscellaneous Manufacturers (1.44%)</b>			
Alfa Laval	13,123	245,563	0.09
Astom	8,761	238,460	0.08
Siemens - Registered	31,582	3,075,455	1.09
Smiths Group	16,450	249,983	0.09
Wartsila	18,610	258,586	0.09
<b>Oil &amp; Gas (8.02%)</b>			
AKER	5,175	113,969	0.04
BP	831,001	4,591,655	1.62
DCC	4,376	291,791	0.10
Eni	103,572	1,423,908	0.50
EQUINOR ASA	48,285	896,318	0.32
Galp Energia	19,958	275,321	0.10
Lundin Petroleum	7,617	166,394	0.06
Neste	5,355	360,713	0.13
OMV	6,022	230,341	0.08
Repsol	56,383	793,873	0.28
Royal Dutch Shell - Class A	190,542	4,898,490	1.73
Royal Dutch Shell - Class B	155,817	4,062,193	1.44
Total	99,604	4,599,713	1.62
<b>Oil &amp; Gas Services (0.05%)</b>			
John Wood Group	27,169	153,224	0.05
<b>Pharmaceuticals &amp; Biotechnology (10.94%)</b>			
AstraZeneca	52,172	3,413,716	1.21
Bayer - Registered	38,489	2,330,894	0.82
Genmab	2,480	354,764	0.13
GlaxoSmithKline	204,187	3,392,297	1.20
Grifols	12,590	288,311	0.10
H Lundbeck	2,802	107,162	0.04
Ipsen	1,480	167,018	0.06
Merck	5,441	489,581	0.17
Novartis - Registered	90,101	6,719,295	2.37
Novo Nordisk - Class B	75,847	3,027,812	1.07
Orion - Class B	4,459	135,018	0.05
Recordati	4,116	124,874	0.04
Roche Holding	29,162	6,298,627	2.23
Sanofi	48,904	3,548,757	1.25
UCB	5,284	376,749	0.13
Vifor Pharma	1,996	189,342	0.07
<b>Pipelines (0.04%)</b>			
Koninklijke Vopak	3,062	121,500	0.04
<b>Private Equity (0.16%)</b>			
3i Group	41,330	356,122	0.13
Eurazeo	1,597	98,695	0.03
<b>Real Estate (0.65%)</b>			
Aroundtown	32,171	232,275	0.08
Deutsche Wohnen	14,684	587,360	0.21

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – MSCI Europe UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in EUR)  
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
<b>Real Estate (0.65%) (continued)</b>			
Swiss Prime Site - Registered	3,106	219,255	0.08
Vonovia	20,427	606,705	0.28
<b>Real Estate Investment Trusts (0.83%)</b>			
British Land	38,872	230,917	0.08
Covivio	1,578	132,868	0.05
Gecina	1,764	199,332	0.07
Hammerson	28,795	105,875	0.04
ICADE	1,350	90,440	0.03
Klepierre	8,621	232,422	0.08
Land Securities Group	30,557	273,850	0.10
Segro	43,094	282,596	0.10
Unibail-Rodamco-Westfield	5,897	798,454	0.28
<b>Retail (1.52%)</b>			
Compagnie Financiere Richemont - Registered	21,622	1,208,772	0.43
Duffy - Registered	1,492	123,288	0.04
Hennes & Mauritz - Class B	36,283	451,148	0.16
HUGO BOSS	2,472	133,290	0.05
Industria de Diseno Textil	46,363	1,036,213	0.37
Kingfisher	93,402	215,926	0.08
Marks & Spencer Group	62,245	171,428	0.06
Next	5,928	263,585	0.09
Pandora	4,606	163,750	0.06
Swatch Group	1,288	327,681	0.11
Swatch Group - Registered	2,333	117,590	0.04
Zalando	4,485	100,195	0.03
<b>Semiconductors (1.57%)</b>			
ASML Holding	16,885	2,315,947	0.82
Infinion Technologies	48,579	843,574	0.30
NXP Semiconductors	14,354	920,143	0.32
STMicroelectronics	28,715	358,507	0.13
<b>Software (2.22%)</b>			
Amadeus IT Group	18,229	1,109,052	0.39
Dassault Systemes	5,489	569,209	0.20
Micro Focus International	17,434	268,627	0.09
Sage Group	44,420	297,627	0.11
SAP	41,013	3,565,260	1.26
Temenos - Registered	2,413	252,452	0.09
Ubisoft Entertainment	3,228	227,510	0.08
<b>Telecommunications (4.58%)</b>			
1&1 Drillisch	1,979	88,065	0.03
BT Group	344,969	915,102	0.32
Deutsche Telekom - Registered	138,662	2,054,971	0.73
Elisa	5,835	210,527	0.07
Eutelsat Communications	7,010	120,607	0.04
Koninklijke KPN	144,156	369,039	0.13
Millicom International Cellular - SDR	2,655	147,093	0.05
Nokia - FI	165,138	946,334	0.33
Nokia - FR	48,390	245,047	0.09
Orange	81,117	1,148,211	0.41
Prosimus	5,834	137,799	0.05
SES - FDR	14,901	248,996	0.09
Swisscom - Registered	1,140	475,153	0.17
Tele2 - Class B	20,536	228,865	0.08
Telecom Italia	463,722	233,763	0.08
Telefonaktiebolaget LM Ericsson - Class B	128,518	988,074	0.35
Telefonica	193,857	1,422,716	0.50
Telefonica Deutschland Holding	32,667	111,656	0.04
Telenor	31,091	526,103	0.19
Telia	115,224	477,267	0.17
Vodafone Group	1,099,202	1,872,470	0.66

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – MSCI Europe UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in EUR)  
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets	
<b>Transportation (0.87%)</b>				
AP Moller - Maersk - Class A	166	171,285	0.06	
AP Moller - Maersk - Class B	260	285,141	0.10	
Deutsche Post - Registered	41,884	1,001,446	0.35	
DSV	7,815	449,478	0.16	
Getlink SE	18,011	211,269	0.07	
Kuehne + Nagel International - Registered	2,173	243,837	0.09	
Royal Mail	35,064	106,297	0.04	
<b>Trucking &amp; Leasing (0.06%)</b>				
AerCap Holdings	5,192	179,857	0.06	
<b>Water (0.36%)</b>				
Severn Trent	9,137	184,812	0.07	
Suez	14,653	168,949	0.06	
United Utilities Group	29,488	241,864	0.09	
Vedica Environment	22,694	407,470	0.14	
<b>Total Common Stocks</b>		<b>280,342,609</b>	<b>99.08</b>	
<b>Preferred Stocks</b>				
<b>Auto Manufacturers (0.53%)</b>				
Bayerische Motoren Werke	1,860	115,506	0.04	
Porsche Automobil Holding	6,216	320,995	0.11	
Volkswagen	7,723	1,072,879	0.38	
<b>Chemicals (0.03%)</b>				
Fuchs Petrolub	2,791	100,420	0.03	
<b>Electronics (0.06%)</b>				
Sartorius	1,510	164,439	0.06	
<b>Household Products (0.26%)</b>				
Henkel & Co	7,587	723,800	0.26	
<b>Telecommunications (0.03%)</b>				
Telecom Italia - Rsp	208,461	86,928	0.03	
<b>Total Preferred Stocks</b>		<b>2,584,967</b>	<b>0.91</b>	
<b>Rights</b>				
<b>Oil &amp; Gas (0.01%)</b>				
Repsol - Rights	56,350	22,540	0.01	
<b>Total Rights</b>		<b>22,540</b>	<b>0.01</b>	
<b>TOTAL INVESTMENTS (Cost EUR 306,293,326)</b>		<b>282,950,116</b>	<b>100.00</b>	
<b>Other net assets</b>		<b>6,234</b>	<b>0.00</b>	
<b>TOTAL NET ASSETS</b>		<b>282,956,350</b>	<b>100.00</b>	
<b>Forward Foreign Exchange Contracts</b>				
<b>Purchases</b>	<b>Sales</b>	<b>Maturity Date</b>	<b>Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR</b>	<b>% of Net Assets</b>
CHF 130,456	DKK 795,100	03 January 2019	369	0.00
CHF 85,844	DKK 565,600	03 January 2019	383	0.00
CHF 2,206,298	EUR 1,951,000	03 January 2019	6,818	0.00
CHF 1,573,088	EUR 1,388,000	03 January 2019	7,922	0.00
CHF 1,219,187	GBP 957,800	03 January 2019	14,780	0.00
CHF 854,351	GBP 681,400	03 January 2019	(1,027)	(0.00)
CHF 52,011	NOK 448,700	03 January 2019	824	0.00
CHF 36,472	NOK 319,200	03 January 2019	117	0.00
CHF 187,407	SEK 1,707,400	03 January 2019	(2,165)	(0.00)
CHF 132,883	SEK 1,214,700	03 January 2019	(1,934)	(0.00)
CHF 24,395	USD 24,500	03 January 2019	215	0.00
CHF 17,338	USD 17,500	03 January 2019	77	0.00
EUR 2,800,447	CHF 3,166,900	03 January 2019	(9,786)	(0.00)

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.



UBS ETF – MSCI Europe UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in EUR)  
Forward Foreign Exchange Contracts

Purchases	Sales	Maturity Date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR	% of Net Assets
EUR 184,606	CHF 209,000	03 January 2019	(856)	(0.00)
EUR 192,128	CHF 216,700	03 January 2019	(167)	(0.00)
EUR 552,363	DKK 4,122,400	03 January 2019	(58)	(0.00)
EUR 36,468	DKK 272,100	03 January 2019	6	0.00
EUR 37,781	DKK 282,000	03 January 2019	(28)	(0.00)
EUR 5,589,456	GBP 4,966,500	03 January 2019	56,206	0.02
EUR 367,512	GBP 327,800	03 January 2019	2,306	0.00
EUR 377,462	GBP 339,800	03 January 2019	(1,114)	(0.00)
EUR 238,468	NOK 2,326,700	03 January 2019	3,417	0.00
EUR 15,816	NOK 153,500	03 January 2019	308	0.00
EUR 16,059	NOK 159,200	03 January 2019	(24)	(0.00)
EUR 859,233	SEK 8,853,200	03 January 2019	(14,295)	(0.01)
EUR 57,033	SEK 584,300	03 January 2019	(619)	(0.00)
EUR 58,811	SEK 605,700	03 January 2019	(953)	(0.00)
EUR 112,075	USD 127,300	03 January 2019	716	0.00
EUR 7,379	USD 8,400	03 January 2019	31	0.00
EUR 7,644	USD 8,700	03 January 2019	34	0.00
GBP 230,261	CHF 293,100	03 January 2019	(3,553)	(0.00)
GBP 45,428	DKK 381,600	03 January 2019	(525)	(0.00)
GBP 832,036	EUR 906,400	03 January 2019	(9,416)	(0.00)
GBP 19,614	NOK 215,400	03 January 2019	92	0.00
GBP 70,654	SEK 819,400	03 January 2019	(2,132)	(0.00)
GBP 9,231	USD 11,800	03 January 2019	(38)	(0.00)
USD 291,555	CHF 290,300	03 January 2019	(2,560)	(0.00)
USD 57,512	DKK 377,900	03 January 2019	(331)	(0.00)
USD 1,053,273	EUR 927,300	03 January 2019	(5,922)	(0.00)
USD 581,884	GBP 455,200	03 January 2019	1,873	0.00
USD 24,830	NOK 213,300	03 January 2019	173	0.00
USD 89,455	SEK 611,500	03 January 2019	(1,816)	(0.00)
<b>Total Forward Foreign Exchange Contracts</b>			<b>37,348</b>	<b>0.01</b>

\*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 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in EUR)  
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
<b>Common Stocks</b>			
<b>Advertising (0.35%)</b>			
JCDecaux	58,742	1,440,354	0.05
Publicis Groupe	160,948	8,060,276	0.30
<b>Aerospace &amp; Defense (3.14%)</b>			
Airbus	449,326	37,725,411	1.40
Dassault Aviation	2,029	2,455,090	0.09
Leonardo	314,081	2,411,514	0.09
MTU Aero Engines	40,596	6,430,406	0.24
Safran	258,785	27,275,939	1.01
Thales	62,660	8,431,320	0.31
<b>Airlines (0.30%)</b>			
Deutsche Lufthansa - Registered	175,389	3,455,163	0.13
International Consolidated Airlines Group	485,044	3,356,505	0.12
Ryanair Holdings	122,260	1,314,295	0.05
<b>Apparel (4.62%)</b>			
adidas	145,234	26,490,681	0.98
Hermes International	24,386	11,812,637	0.44
Kering	58,508	24,081,893	0.89
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	214,937	55,496,733	2.06
Moncler	138,661	4,011,463	0.15
Puma - DE	662	368,074	0.01
Puma - FR	5,641	2,408,707	0.09
<b>Auto Manufacturers (3.32%)</b>			
Bayernische Motoren Werke	254,087	17,963,951	0.67
Daimler - Registered	701,254	32,194,571	1.19
Ferrari	94,831	8,229,434	0.30
Fiat Chrysler Automobiles	844,187	10,705,979	0.40
Peugeot	457,505	8,530,181	0.32
Renault	148,595	8,105,857	0.30
Volkswagen	26,856	3,735,670	0.14
<b>Auto Parts &amp; Equipment (1.19%)</b>			
Compagnie Generale des Etablissements Michelin	129,783	11,252,186	0.42
Continental	84,371	10,187,798	0.38
Faurecia	61,092	2,020,313	0.07
Nokian Renkaat	90,114	2,416,858	0.09
Pirelli	308,979	1,733,372	0.06
Valeo	160,883	4,614,325	0.17
<b>Banks (10.99%)</b>			
ABN AMRO Group - CVA	329,071	6,759,118	0.25
AIB Group	651,890	2,398,955	0.09
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	5,116,599	23,717,995	0.88
Banco de Sabadell	4,303,601	4,305,753	0.16
Banco Espirito Santo - Registered	1,188,858	1	0.00
Banco Santander	12,575,448	49,962,255	1.85
Bank of Ireland Group - GB	5,889	28,594	0.00
Bank of Ireland Group - IE	759,411	3,690,737	0.14
Bankia	977,669	2,502,633	0.09
Bankinter	519,530	3,646,061	0.13
BNP Paribas	868,334	34,277,485	1.27
CaixaBank	2,797,571	8,851,515	0.33
Commerzbank	777,684	4,497,347	0.17
Credit Agricole	864,398	8,151,273	0.30
Deutsche Bank - Registered	1,504,084	10,478,953	0.39
Erste Group Bank	253,032	6,789,580	0.25
ING Groep	2,997,607	28,207,462	1.05
Intesa Sanpaolo	11,477,290	22,263,647	0.82
Irish Bank Resolution*	22,720	0	0.00
KBC Group	191,327	10,844,414	0.40
Mediobanca Banca di Credito Finanziario	474,101	3,496,969	0.13
Natixis	722,272	2,975,038	0.11
Raffaelsen Bank International	117,437	2,607,101	0.10

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in EUR)  
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
<b>Banks (10.09%) (continued)</b>			
Societe Generale	594,359	16,535,067	0.61
UniCredit	1,542,683	15,263,306	0.57
<b>Beverages (3.39%)</b>			
Anheuser-Busch InBev	588,431	33,952,469	1.26
Coca-Cola European Partners - NL	151,764	6,106,983	0.23
Coca-Cola European Partners - US	14,921	598,459	0.02
Davide Campari-Milano	490,472	3,430,586	0.12
Heineken	199,688	15,415,914	0.57
Heineken Holding	90,991	6,710,586	0.25
Pernod Ricard	164,126	23,519,256	0.87
Remy Cointreau	18,910	1,871,144	0.07
<b>Building Materials (1.39%)</b>			
Compagnie de Saint-Gobain	379,431	11,066,105	0.41
CRH - GB	93	2,145	0.00
CRH - IE	648,154	14,972,357	0.56
HeidelbergCement	113,121	6,038,399	0.22
Imerys	30,128	1,264,774	0.05
Kingspan Group	111,414	4,164,655	0.15
<b>Chemicals (5.18%)</b>			
Air Liquide	330,407	35,832,639	1.33
Alzo Nobel	196,187	13,811,565	0.51
Arkema	52,544	3,938,698	0.15
BASF	709,439	42,850,116	1.59
Brenntag	118,704	4,475,141	0.16
Covestro	149,239	6,444,140	0.24
Evonik Industries	125,093	2,727,627	0.10
Koninklijke DSM	138,260	9,877,294	0.37
LANXESS	70,140	2,819,828	0.10
Solvay	57,849	5,051,375	0.19
Symrise	95,786	6,178,197	0.23
Umicore	163,098	5,685,596	0.21
<b>Commercial Services (1.20%)</b>			
Atlanta	367,277	6,996,095	0.26
Bureau Veritas	214,681	3,820,248	0.14
Edenred	181,495	5,827,805	0.22
Randstad	91,262	3,656,694	0.13
Wirecard	90,760	12,052,928	0.45
<b>Computers (0.91%)</b>			
Atos	72,526	5,184,159	0.19
Capgemini	123,245	10,697,666	0.40
Ingenico Group	47,105	2,333,582	0.09
Teleperformance	45,274	6,320,250	0.23
<b>Cosmetics &amp; Personal Care (3.81%)</b>			
Beiersdorf	77,342	7,050,497	0.26
L'Oréal	194,691	39,212,069	1.45
Unilever - CVA	1,192,932	56,568,835	2.10
<b>Distribution &amp; Wholesale (0.09%)</b>			
Rexel	249,882	2,323,903	0.09
<b>Diversified Financial Services (0.66%)</b>			
Amundi	48,458	2,236,821	0.08
Deutsche Boerse	148,518	15,586,964	0.58
<b>Electric (5.56%)</b>			
E.ON	1,691,942	14,596,384	0.54
EDP - Energias de Portugal	2,005,677	6,115,309	0.23
Electricite de France	451,213	6,226,739	0.23
Endesa	349,937	5,031,232	0.19
Enel	6,290,600	31,729,786	1.18
Engie	1,422,605	17,816,128	0.66
Fortum	346,089	6,609,918	0.24
Iberdrola	4,679,987	32,844,149	1.22

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

## UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in EUR)  
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
<b>Electric (5.56%) (continued)</b>			
Innogy	10,266	418,134	0.02
Innogy Tender	97,770	3,629,222	0.13
Red Electrica	334,117	6,513,611	0.24
RWE	401,025	7,605,439	0.28
Terna Rete Elettrica Nazionale	1,121,362	5,554,106	0.21
Uniper	155,146	3,506,300	0.13
Verbund	44,838	1,689,767	0.06
<b>Electrical Components &amp; Equipment (1.53%)</b>			
Legrand	203,000	10,007,900	0.37
OSRAM Licht	77,043	2,921,471	0.11
Prisma	190,439	3,212,706	0.12
Schneider Electric	422,513	25,232,476	0.93
<b>Energy - Alternate Sources (0.07%)</b>			
Siemens Gamesa Renewable Energy	177,584	1,889,494	0.07
<b>Engineering &amp; Construction (2.45%)</b>			
ACS Actividades de Construcción y Servicios	196,284	6,640,288	0.25
Aena	51,234	6,955,015	0.26
Aéroports de Paris	23,767	3,933,438	0.14
Bouygues	168,569	5,282,952	0.19
Eiffage	60,434	4,409,265	0.16
Ferrovial	384,643	6,806,258	0.25
Fraport Frankfurt Airport Services Worldwide	32,648	2,051,686	0.08
HOCHTIEF	15,797	1,859,307	0.07
Vinci	391,731	28,212,467	1.05
<b>Entertainment (0.18%)</b>			
Paddy Power Betfair	66,829	4,788,298	0.18
<b>Food (3.06%)</b>			
Carrefour	452,333	6,744,285	0.25
Casino Guichard Perrachon	43,780	1,590,965	0.06
Cofuyl	45,509	2,832,480	0.10
Danone	475,379	29,240,562	1.08
Jeronimo Martins	202,033	2,089,021	0.08
Kerry Group - Class A	124,145	10,738,543	0.40
Koninklijke Ahold Delhaize	962,667	21,250,874	0.79
Metro	136,837	1,832,932	0.07
Sodexo	69,758	6,243,341	0.23
<b>Forest Products &amp; Paper (0.65%)</b>			
Smurft Kappa Group	174,966	4,069,709	0.15
Stora Enso - Class R	427,231	4,308,625	0.16
UPM-Kymmene	410,676	9,100,948	0.34
<b>Gas (0.63%)</b>			
Enagas	178,009	4,202,792	0.16
Naturgy Energy Group	268,476	5,976,276	0.22
Snam	1,750,790	6,686,267	0.25
<b>Healthcare Products (2.16%)</b>			
EssilorLuxottica	221,666	24,483,010	0.91
Koninklijke Philips	736,185	22,770,202	0.84
QIAGEN	176,558	5,240,241	0.19
Sartorius Stedim Biotech	18,324	1,600,601	0.06
Siemens Healthineers	114,429	4,151,608	0.16
<b>Healthcare Services (1.03%)</b>			
BioMerieux	32,099	1,845,692	0.07
Eurofins Scientific	9,047	2,949,322	0.11
Fresenius & Co	319,720	13,549,734	0.50
Fresenius Medical Care & Co	167,929	9,511,499	0.35
<b>Home Furnishings (0.08%)</b>			
SEB	18,149	2,047,207	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 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in EUR)  
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
<b>Household Products (0.33%)</b>			
Henkel & Co	62,011	7,032,443	0.26
Societe BIC	21,346	1,902,996	0.07
<b>Insurance (6.38%)</b>			
Aegon	1,400,755	5,713,680	0.21
Agas	140,811	5,533,872	0.21
Allianz - Registered	332,546	58,242,107	2.16
Assicurazioni Generali	910,337	13,290,920	0.49
AXA	1,495,585	28,222,800	1.05
CNP Assurances	144,837	2,682,381	0.10
Hannover Rueck	47,196	5,554,969	0.21
Mapfre	808,638	1,876,040	0.07
Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft - Registered	115,222	21,955,552	0.81
NN Group	232,442	8,088,982	0.30
Poste Italiane	415,199	2,899,750	0.11
Sampo - Class A	339,600	13,044,036	0.48
SCOR	125,033	4,926,300	0.18
<b>Internet (0.32%)</b>			
Delivery Hero	70,849	2,302,592	0.09
liad	20,687	2,537,261	0.09
United Internet - Registered	97,592	3,728,014	0.14
<b>Investment Companies (0.41%)</b>			
EXOR	63,627	3,952,212	0.14
Groupe Bruxelles Lambert	62,789	4,776,987	0.18
Wendel	22,654	2,371,874	0.09
<b>Iron &amp; Steel (0.62%)</b>			
ArcelorMittal	515,465	9,350,535	0.35
ThyssenKrupp	328,971	4,898,026	0.18
VöestAlpine	94,404	2,463,944	0.09
<b>Lodging (0.20%)</b>			
Accor	143,004	5,306,876	0.20
<b>Machinery - Diversified (0.98%)</b>			
ANDRITZ	54,621	2,191,394	0.08
CNH Industrial	782,143	6,138,258	0.23
GEA Group	128,312	2,887,020	0.11
KION Group	54,381	2,410,710	0.09
Kone - Class B	260,947	10,665,833	0.40
Metso	85,183	1,950,691	0.07
<b>Media (1.45%)</b>			
Axel Springer	37,716	1,882,416	0.07
Bollore	683,108	2,390,876	0.09
ProSiebenSat.1 Media	160,650	2,809,107	0.10
RTL Group	31,095	1,452,137	0.05
Telenor Group Holding	42,741	1,735,285	0.07
Vivendi	804,044	17,110,056	0.64
Wolters Kluwer	225,850	11,667,411	0.43
<b>Metal Fabricate &amp; Hardware (0.13%)</b>			
Tenaris	357,153	3,371,524	0.13
<b>Miscellaneous Manufacturers (2.46%)</b>			
Alstom	118,122	4,166,163	0.15
Siemens - Registered	590,190	57,472,702	2.13
Wartsila	349,100	4,850,745	0.18
<b>Oil &amp; Gas (5.32%)</b>			
Eri	1,952,577	26,844,029	0.99
Galp Energia	389,482	5,372,904	0.20
Neste	99,323	6,690,397	0.25
OMV	115,382	4,412,597	0.16
Repsol	1,046,774	14,738,578	0.55
Total	1,851,445	85,499,730	3.17

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

## UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in EUR)  
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
<b>Pharmaceuticals &amp; Biotechnology (5.14%)</b>			
Bayer - Registered	719,653	43,582,186	1.62
Grifols	229,941	5,265,649	0.19
Ipser	28,474	3,213,291	0.12
Merck	99,719	8,972,715	0.33
Orion - Class B	60,913	2,450,046	0.09
Recordati	77,930	2,360,500	0.09
Sanofi	871,647	65,948,812	2.44
UCB	97,630	6,961,019	0.26
<b>Pipelines (0.09%)</b>			
Koninklijke Vopak	53,608	2,127,165	0.08
<b>Private Equity (0.09%)</b>			
Eurazeo	38,797	2,397,655	0.09
<b>Real Estate (1.11%)</b>			
Aroundtown	562,085	4,058,254	0.15
Deutsche Wohnen	276,474	11,058,960	0.41
Vonovia	377,489	14,944,789	0.55
<b>Real Estate Investment Trusts (1.01%)</b>			
Covivio	33,592	2,828,446	0.10
Gecina	38,464	4,097,432	0.15
ICADE	25,485	1,693,423	0.06
Klepierre	160,328	4,322,443	0.16
Unibail-Rodamco-Westfield	106,636	14,438,514	0.54
<b>Retail (0.87%)</b>			
HUGO BOSS	49,529	2,670,604	0.10
Industria de Diseno Textil	841,615	18,810,695	0.70
Zalando	90,913	2,040,688	0.07
<b>Semiconductors (3.05%)</b>			
ASML Holding	316,346	43,390,017	1.61
Infinion Technologies	875,547	15,203,874	0.56
NXP Semiconductors	265,635	17,028,156	0.63
STMicroelectronics	531,758	6,638,999	0.25
<b>Software (3.76%)</b>			
Amadeus IT Group	339,248	20,639,848	0.76
Dassault Systemes	101,578	10,533,639	0.39
SAP	759,453	66,019,249	2.45
Ubisoft Entertainment	60,730	4,280,251	0.16
<b>Telecommunications (5.08%)</b>			
1&1 Drillisch	41,742	1,857,519	0.07
Deutsche Telekom - Registered	2,568,361	38,063,110	1.41
Elisa	113,466	4,093,853	0.15
Eutelsat Communications	138,890	2,389,602	0.09
Koninklijke KPN	2,607,834	6,676,055	0.25
Nokia - FI	3,403,917	17,121,703	0.63
Nokia - FR	939,189	4,756,053	0.18
Orange	1,535,405	21,733,658	0.81
Proximus	123,006	2,905,402	0.11
SES - FDR	281,656	4,706,472	0.17
Telecom Italia	8,906,833	4,304,672	0.16
Telefonica	3,595,029	26,383,918	0.98
Telefonica Deutschland Holding	582,594	1,991,306	0.07
<b>Transportation (0.84%)</b>			
Deutsche Post - Registered	760,747	18,189,461	0.68
Getlink SE	373,147	4,377,014	0.16
<b>Trucking &amp; Leasing (0.12%)</b>			
AerCap Holdings	95,126	3,295,272	0.12

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

## UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in EUR)  
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets		
<b>Water (0.40%)</b>					
Suez	263,621	3,270,150	0.12		
Veolia Environnement	412,739	7,410,729	0.28		
<b>Total Common Stocks</b>		<b>2,621,711,965</b>	<b>97.19</b>		
<b>Preferred Stocks</b>					
<b>Auto Manufacturers (1.07%)</b>					
Bayeische Motoren Werke	44,372	2,755,501	0.10		
Porsche Automobil Holding	119,001	6,145,212	0.23		
Volkswagen	143,081	19,676,813	0.74		
<b>Chemicals (0.08%)</b>					
Fuchs Petrolub	57,451	2,067,087	0.08		
<b>Electronics (0.11%)</b>					
Sartorius	27,658	3,033,736	0.11		
<b>Household Products (0.48%)</b>					
Henkel & Co	136,558	13,027,633	0.48		
<b>Telecommunications (0.07%)</b>					
Telecom Italia - Rsp	4,719,943	1,968,216	0.07		
<b>Total Preferred Stocks</b>		<b>48,874,198</b>	<b>1.81</b>		
<b>Rights</b>					
<b>Oil &amp; Gas (0.02%)</b>					
Repsol - Rights	1,046,745	418,698	0.02		
<b>Total Rights</b>		<b>418,698</b>	<b>0.02</b>		
<b>TOTAL INVESTMENTS (Cost EUR 2,831,883,042)</b>		<b>2,671,004,861</b>	<b>98.02</b>		
<b>Other net assets</b>		<b>26,492,982</b>	<b>0.98</b>		
<b>TOTAL NET ASSETS</b>		<b>2,697,497,843</b>	<b>100.00</b>		
<b>Forward Foreign Exchange Contracts</b>					
<b>Purchases</b>	<b>Sales</b>	<b>Maturity Date</b>	<b>Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR</b>	<b>% of Net Assets</b>	
EUR 2,612,000	GBP 2,360,961	03 January 2019	(18,381)	(0.00)	
EUR 5,889,800	GBP 5,300,814	03 January 2019	(15,914)	(0.00)	
EUR 2,302,400	GBP 2,072,480	03 January 2019	(6,580)	(0.00)	
GBP 27,123,816	EUR 30,526,000	03 January 2019	(306,962)	(0.01)	
GBP 31,001,440	EUR 34,890,000	03 January 2019	(350,845)	(0.02)	
GBP 300,398	USD 384,000	03 January 2019	(1,236)	(0.00)	
GBP 343,424	USD 439,000	03 January 2019	(1,413)	(0.00)	
SGD 1,428,322	EUR 917,200	03 January 2019	(501)	(0.00)	
SGD 15,770	USD 11,500	03 January 2019	61	0.00	
USD 33,000	GBP 28,076	03 January 2019	(164)	(0.00)	
USD 74,100	GBP 58,659	03 January 2019	(531)	(0.00)	
USD 29,000	GBP 23,063	03 January 2019	(326)	(0.00)	
<b>Total Forward Foreign Exchange Contracts</b>			<b>(702,812)</b>	<b>(0.03)</b>	
<b>Future Contracts</b>					
<b>Underlying</b>	<b>Counterparty</b>	<b>Gross exposure</b>	<b>Quantity</b>	<b>Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR</b>	<b>% of Net Assets</b>
MSCI EMU Index Futures 15/03/2019	UBS AG London	24,871,100	1,460	(654,100)	(0.02)
<b>Total Future Contracts</b>		<b>24,871,100</b>	<b>1,460</b>	<b>(654,100)</b>	<b>(0.02)</b>

\*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 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in CHF)  
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value CHF	% of Net Assets
<b>Common Stocks</b>			
<b>Advertising (0.36%)</b>			
JCDecaux	5,642	155,900	0.06
Publicis Groupe	14,292	606,583	0.30
<b>Aerospace &amp; Defense (3.11%)</b>			
Airbus	39,812	3,766,850	1.39
Dassault Aviation	172	234,534	0.09
Leonardo	27,756	240,158	0.09
MTU Aero Engines	3,583	639,579	0.23
Safran	22,809	2,709,186	1.00
Thales	7,278	836,574	0.31
<b>Airlines (0.30%)</b>			
Deutsche Lufthansa - Registered	16,135	358,201	0.13
International Consolidated Airlines Group	41,697	325,164	0.12
Ryanair Holdings - GB	283	3,413	0.00
Ryanair Holdings - IE	10,260	124,293	0.05
<b>Apparel (4.59%)</b>			
adidas	12,846	2,640,491	0.97
Hermes International	2,175	1,188,266	0.44
Kering	5,179	2,402,223	0.89
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	18,984	5,523,774	2.04
Moncler	12,191	397,447	0.15
Puma - DE	14	6,737	0.00
Puma - FR	587	272,837	0.10
<b>Auto Manufacturers (3.29%)</b>			
Bayerische Motoren Werke	22,542	1,795,989	0.66
Daimler - Registered	62,063	3,210,939	1.19
Ferrari	8,441	825,478	0.31
Fiat Chrysler Automobiles	74,052	1,058,319	0.39
Peugeot	40,472	850,372	0.31
Renault	13,211	812,124	0.30
Volkswagen	2,283	357,870	0.13
<b>Auto Parts &amp; Equipment (1.19%)</b>			
Compagnie Generale des Etablissements Michelin	11,415	1,115,288	0.41
Continental	7,572	1,030,361	0.38
Faurecia	5,085	189,503	0.07
Nokian Renkaat	8,024	242,517	0.09
Pirelli	26,999	170,688	0.06
Valeo	16,490	474,049	0.18
<b>Banks (10.94%)</b>			
ABN AMRO Group - CVA	29,053	672,486	0.25
AIB Group	57,248	237,411	0.09
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	454,387	2,373,636	0.88
Banco de Sabadell	386,577	435,858	0.16
Banco Espirito Santo - Registered*	60,484	0	0.00
Banco Santander	1,112,377	4,980,380	1.84
Bank of Ireland Group - GB	1	6	0.00
Bank of Ireland Group - IE	69,214	379,072	0.14
Bankia	85,285	246,039	0.09
Bankinter	45,678	361,238	0.13
BNP Paribas	76,607	3,407,868	1.26
CaixaBank	245,391	674,958	0.25
Commerzbank	67,622	440,690	0.16
Credit Agricole	78,169	830,689	0.31
Deutsche Bank - Registered	135,195	1,061,447	0.39
Erste Group Bank	20,915	684,693	0.25
ING Groep	266,101	2,821,812	1.04
Intesa Sanpaolo	1,021,656	2,233,334	0.82
KBC Group	16,632	1,075,121	0.40
Mediocredito Centrale	42,471	353,925	0.13
Natixis	63,633	295,370	0.11
Raffisen Bank International	10,243	256,255	0.09

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 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in CHF)  
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value CHF	% of Net Assets
<b>Banks (10.94%) (continued)</b>			
Societe Generale	52,624	1,649,806	0.61
UniCredit	137,908	1,537,635	0.57
<b>Beverages (3.35%)</b>			
Anheuser-Busch InBev	52,093	3,387,249	1.25
Coca-Cola European Partners - NL	9,456	426,803	0.16
Coca-Cola European Partners - US	5,345	241,588	0.09
Davide Campari-Milano	39,746	330,777	0.12
Heineken	17,724	1,541,953	0.57
Heineken Holding	7,950	660,728	0.24
Pernod Ricard	14,434	2,330,906	0.86
Remy Cointreau	1,512	166,601	0.06
<b>Building Materials (1.38%)</b>			
Compagnie de Saint-Gobain	34,149	1,122,359	0.41
CRH	57,023	1,484,410	0.55
HedelbergCement	10,177	612,196	0.23
Imerys	2,243	106,112	0.04
Kingspan Group	9,873	415,892	0.15
<b>Chemicals (5.14%)</b>			
Air Liquide	29,236	3,573,053	1.32
Akzo Nobel	17,308	1,373,130	0.51
Arkema	4,711	397,956	0.15
BASF	62,668	4,279,160	1.58
Brenntag	10,550	448,214	0.16
Covestro	13,178	641,245	0.24
Evonik Industries	11,113	273,011	0.10
Koninklijke DSM	12,331	992,731	0.36
LANXESS	5,954	289,728	0.10
Solvay	5,139	505,690	0.18
Symrise	8,543	620,958	0.23
Umicore	14,407	565,969	0.21
<b>Commercial Services (1.18%)</b>			
Atlanta	33,466	681,481	0.25
Bureau Veritas	18,248	365,936	0.13
Edenred	16,181	585,515	0.21
Randstad	8,182	368,744	0.14
Wirecard	8,083	1,209,658	0.45
<b>Computers (0.91%)</b>			
Alos	6,501	523,669	0.19
Capgemini	10,977	1,073,731	0.40
Ingenico Group	4,087	228,167	0.09
Teleperformance	4,006	630,214	0.23
<b>Cosmetics &amp; Personal Care (3.79%)</b>			
Beiersdorf	6,634	792,055	0.28
L'Oréal	17,262	3,913,912	1.45
Unilever - CVA	105,691	5,647,959	2.06
<b>Distribution &amp; Wholesale (0.08%)</b>			
Rexel	21,080	220,925	0.08
<b>Diversified Financial Services (0.66%)</b>			
Amundi	4,096	213,068	0.08
Deutsche Boerse	13,269	1,569,324	0.58
<b>Electric (5.52%)</b>			
E.ON	150,392	1,462,098	0.54
EDP - Energias de Portugal	177,710	610,606	0.23
Electricite de France	41,982	652,681	0.24
Endesa	21,656	491,490	0.18
Enel	554,949	3,154,424	1.16
Engie	125,013	1,764,513	0.65
Fortum	30,649	659,693	0.24
Iberdrola	416,476	3,293,785	1.21
Innogy Tender	9,492	397,061	0.15

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 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in CHF)  
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value CHF	% of Net Assets
<b>Electric (5.52%) (continued)</b>			
Red Electrica	29,804	654,771	0.24
RWE	35,568	760,159	0.28
Terna Rete Elettrica Nazionale	96,416	538,158	0.20
Uniper	13,746	350,088	0.13
Verbund	4,286	179,868	0.07
<b>Electrical Components &amp; Equipment (1.53%)</b>			
Legrand	18,333	1,018,527	0.38
OSRAM Licht	8,840	292,292	0.11
Prismian	16,419	312,143	0.11
Schneider Electric	37,552	2,527,230	0.93
<b>Energy - Alternate Sources (0.07%)</b>			
Siemens Gamesa Renewable Energy	16,253	194,660	0.07
<b>Engineering &amp; Construction (2.43%)</b>			
ACS Actividades de Construcion y Servicios	17,008	648,406	0.24
Aena	4,636	709,211	0.26
Aeroports de Paris	2,076	387,184	0.14
Bouygues	15,027	530,717	0.19
Elfage	5,170	425,077	0.16
Ferrovial	33,671	671,427	0.25
Fraport Frankfurt Airport Services Worldwide	2,766	194,691	0.07
HOCHTIEF	1,566	297,711	0.08
Vinci	34,673	2,814,680	1.04
<b>Entertainment (0.17%)</b>			
Paddy Power Betfair	5,652	456,363	0.17
<b>Food (3.04%)</b>			
Carrefour	39,835	669,321	0.25
Casino Guichard Perrachon	3,692	159,386	0.06
Cofrut	4,225	296,339	0.11
Danone	42,213	2,926,064	1.08
Jerónimo Martins	17,514	204,079	0.07
Kerry Group - Class A - GB	231	22,322	0.01
Kerry Group - Class A - IE	10,876	1,060,174	0.39
Koninklijke Ahold Delhaize	64,734	2,107,902	0.78
Metro	11,857	178,982	0.06
Sodexo	6,214	626,738	0.23
<b>Forest Products &amp; Paper (0.64%)</b>			
Smurfit Kappa Group	15,651	410,246	0.15
Stora Enso - Class R	37,772	429,277	0.16
UPM-Kymmene	36,250	904,844	0.33
<b>Gas (0.62%)</b>			
Enagas	15,704	417,828	0.15
Naturgy Energy Group	23,914	599,887	0.22
Snam	155,253	668,162	0.25
<b>Healthcare Products (2.15%)</b>			
EssilorLuxottica	19,703	2,452,393	0.90
Koninklijke Philips	64,626	2,259,546	0.83
QIAGEN	15,528	519,363	0.19
Sartorius Stedim Biotech	1,794	176,595	0.07
Siemens Healthineers	10,200	420,668	0.16
<b>Healthcare Services (1.03%)</b>			
BioMerieux	3,007	194,847	0.07
Eurofins Scientific	793	291,328	0.11
Fresenius & Co	26,779	1,374,449	0.50
Fresenius Medical Care & Co	14,769	942,684	0.35
<b>Home Furnishings (0.07%)</b>			
SEB	1,567	199,191	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 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in CHF)  
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value CHF	% of Net Assets
<b>Household Products (0.32%)</b>			
Henkel & Co	7,185	694,309	0.25
Societe BIC	1,615	182,343	0.07
<b>Insurance (6.34%)</b>			
Aegon	122,789	564,424	0.21
Agas	12,547	555,680	0.21
Allianz - Registered	29,544	5,631,048	2.15
Assicurazioni Generali	79,385	1,306,120	0.48
AXA	132,129	2,807,926	1.04
CNP Assurances	12,105	252,637	0.09
Hannover Rueck	4,219	559,600	0.21
Mapfre	72,301	189,027	0.07
Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft - Registered	10,228	2,196,300	0.81
NN Group	20,558	806,217	0.30
Poste Italiane	35,715	281,091	0.10
Sampo - Class A	30,362	1,314,216	0.48
SCOR	11,457	508,697	0.19
<b>Internet (0.32%)</b>			
Delivery Hero	6,390	234,033	0.09
liad	1,842	254,595	0.09
United Internet - Registered	8,551	368,105	0.14
<b>Investment Companies (0.41%)</b>			
EXOR	7,439	396,187	0.15
Groupe Bruxelles Lambert	5,515	472,833	0.17
Wendel	2,022	238,572	0.09
<b>Iron &amp; Steel (0.61%)</b>			
ArcelorMittal	45,175	923,480	0.34
ThyssenKrupp	29,871	504,259	0.18
Vorstalpine	7,935	233,388	0.09
<b>Lodging (0.20%)</b>			
Accor	12,705	531,322	0.20
<b>Machinery - Diversified (0.98%)</b>			
ANDRITZ	5,115	231,259	0.08
CNH Industrial	70,770	625,893	0.23
GEA Group	10,951	277,870	0.10
KION Group	4,905	245,035	0.09
Kone - Class B	23,426	1,099,261	0.41
Metso	7,227	186,503	0.07
<b>Media (1.43%)</b>			
Axel Springer	3,357	186,808	0.07
Bollore	60,683	240,135	0.09
ProSiebenSat.1 Media	18,035	280,990	0.10
RTL Group	2,859	150,461	0.06
Telenor Group Holding	3,392	155,194	0.06
Vivendi	71,400	1,712,229	0.63
Wolters Kluwer	19,758	1,150,242	0.42
<b>Metal Fabricate &amp; Hardware (0.13%)</b>			
Tenaris	32,649	347,323	0.13
<b>Miscellaneous Manufacturers (2.46%)</b>			
Alstom	10,702	425,366	0.16
Siemens - Registered	52,552	5,787,013	2.13
Wartsila	30,388	475,831	0.17
<b>Oil &amp; Gas (5.29%)</b>			
Eri	174,590	2,704,898	1.00
Galp Energia	34,302	533,253	0.20
Neste	8,802	668,152	0.25
OMV	10,314	444,580	0.16
Repsol	92,379	1,465,777	0.54
<b>Total</b>	<b>163,630</b>	<b>8,525,862</b>	<b>3.14</b>

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 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in CHF)  
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value CHF	% of Net Assets
<b>Pharmaceuticals &amp; Biotechnology (5.12%)</b>			
Bayer - Registered	64,146	4,377,714	1.62
Grifols	20,463	528,076	0.19
IpSEN	2,612	332,175	0.12
Merck	8,786	890,900	0.33
Orion - Class B	7,115	242,786	0.09
Recordati	7,177	244,982	0.09
Sanofi	77,072	6,571,355	2.42
UCB	8,707	699,600	0.26
<b>Pipelines (0.09%)</b>			
Koninklijke Vopak	4,677	209,137	0.08
<b>Private Equity (0.08%)</b>			
Euraszo	3,227	224,740	0.08
<b>Real Estate (1.12%)</b>			
Aroundtown	53,250	433,260	0.16
Deutsche Wohnen	24,522	1,105,370	0.41
Vonovia	33,843	1,509,894	0.55
<b>Real Estate Investment Trusts (0.99%)</b>			
Covivio	2,705	256,668	0.09
Gecina	3,199	407,368	0.15
ICADE	2,247	168,390	0.06
Klepierre	14,013	425,738	0.16
Unibail-Rodamco-Westfield	9,419	1,437,194	0.53
<b>Retail (0.87%)</b>			
HUGO BOSS	4,352	284,442	0.10
Industria de Diseno Textil	74,925	1,887,106	0.70
Zalando	7,673	194,035	0.07
<b>Semiconductors (3.03%)</b>			
ASML Holding	28,029	4,332,385	1.60
Infineon Technologies	77,300	1,512,677	0.56
NXP Semiconductors	23,617	1,706,079	0.63
STMicroelectronics	46,796	656,427	0.24
<b>Software (3.74%)</b>			
Amadeus IT Group	29,892	2,049,444	0.75
Dassault Systemes	8,959	1,046,960	0.39
SAP	67,503	6,612,790	2.44
Ubisoft Entertainment	5,361	425,798	0.16
<b>Telecommunications (5.05%)</b>			
1&1 Drillisch	3,695	185,296	0.07
Deutsche Telekom - Registered	227,442	3,798,489	1.40
Elisa	9,795	398,257	0.15
Eutelsat Communications	11,988	232,431	0.09
Koninklijke KPN	232,503	670,750	0.25
Nokia - FI	206,260	1,169,163	0.43
Nokia - FR	161,389	1,035,020	0.38
Orange	136,802	2,182,199	0.81
Proximus	10,524	280,125	0.10
SES - FDR	25,001	470,788	0.17
Telecom Italia	765,603	427,870	0.16
Telefonica	318,999	2,838,263	0.97
Telefonica Deutschland Holding	48,695	187,563	0.07
<b>Transportation (0.84%)</b>			
Deutsche Post - Registered	67,982	1,831,747	0.68
Getlink SE	32,787	433,403	0.16
<b>Trucking &amp; Leasing (0.12%)</b>			
AerCap Holdings	8,395	327,721	0.12

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 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in CHF)  
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value CHF	% of Net Assets		
<b>Water (0.40%)</b>					
Suez	25,446	330,629	0.12		
Veolia Environnement	36,762	743,835	0.28		
<b>Total Common Stocks</b>		<b>261,758,061</b>	<b>96.57</b>		
<b>Preferred Stocks</b>					
<b>Auto Manufacturers (1.08%)</b>					
Bayernische Motoren Werke	4,180	292,523	0.11		
Porsche Automobil Holding	10,568	814,994	0.23		
Volkswagen	12,817	2,006,518	0.74		
<b>Chemicals (0.08%)</b>					
Fuchs Petrolub	4,995	202,530	0.08		
<b>Electronics (0.11%)</b>					
Sartorius	2,499	306,681	0.11		
<b>Household Products (0.48%)</b>					
Henkel & Co	12,163	1,307,618	0.48		
<b>Telecommunications (0.07%)</b>					
Telecom Italia - Rsp	422,287	198,443	0.07		
<b>Total Preferred Stocks</b>		<b>4,929,307</b>	<b>1.82</b>		
<b>Rights</b>					
<b>Oil &amp; Gas (0.02%)</b>					
Repsol - Rights	92,365	41,635	0.02		
<b>Total Rights</b>		<b>41,635</b>	<b>0.02</b>		
<b>TOTAL INVESTMENTS (Cost CHF 283,847,952)</b>		<b>266,729,003</b>	<b>98.41</b>		
<b>Other net assets</b>		<b>4,315,832</b>	<b>1.59</b>		
<b>TOTAL NET ASSETS</b>		<b>271,044,835</b>	<b>100.00</b>		
<b>Forward Foreign Exchange Contracts</b>					
<b>Purchases</b>	<b>Sales</b>	<b>Maturity Date</b>	<b>Unrealised appreciation/ (depreciation) CHF</b>	<b>% of Net Assets</b>	
CHF 294,409,052	EUR 260,342,000	03 January 2019	1,025,211	0.38	
CHF 3,261,897	USD 3,276,000	03 January 2019	32,416	0.01	
EUR 5,896,300	CHF 6,659,847	03 January 2019	(15,206)	(0.01)	
EUR 2,594,500	CHF 2,924,707	03 January 2019	(921)	(0.00)	
USD 74,200	CHF 73,386	03 January 2019	(240)	(0.00)	
USD 32,600	CHF 32,266	03 January 2019	(129)	(0.00)	
<b>Total Forward Foreign Exchange Contracts</b>			<b>1,041,131</b>	<b>0.38</b>	
<b>Future Contracts</b>					
<b>Underlying</b>	<b>Counterparty</b>	<b>Gross exposure</b>	<b>Quantity</b>	<b>Unrealised appreciation/ (depreciation) CHF</b>	<b>% of Net Assets</b>
MSCI EMU Index Futures	UBS AG London	3,167,510	165	(83,307)	(0.03)
15/03/2019					
<b>Total Future Contracts</b>		<b>3,167,510</b>	<b>165</b>	<b>(83,307)</b>	<b>(0.03)</b>

\*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 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in USD)  
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
<b>Common Stocks</b>			
<b>Advertising (0.35%)</b>			
JCDecaux	11,491	322,093	0.05
Publicis Groupe	33,111	1,895,570	0.30
<b>Aerospace &amp; Defense (3.15%)</b>			
Airbus	91,701	8,601,357	1.40
Dassault Aviation	410	567,117	0.09
Leonardo	67,147	589,356	0.09
MTU Aero Engines	8,237	1,491,514	0.24
Safran	53,084	6,395,984	1.02
Thales	16,932	1,974,293	0.31
<b>Airlines (0.29%)</b>			
Deutsche Lufthansa - Registered	35,568	600,993	0.12
International Consolidated Airlines Group	93,379	738,684	0.12
Ryanair Holdings	25,737	316,278	0.05
<b>Apparel (4.62%)</b>			
adidas	29,616	6,175,248	0.98
Hermes International	4,966	2,752,152	0.44
Kering	11,988	5,640,599	0.90
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	43,771	12,919,504	2.05
Moncler	27,354	904,633	0.14
Puma - DE	403	196,714	0.03
Puma - FR	964	470,553	0.08
<b>Auto Manufacturers (3.29%)</b>			
Bayrische Motoren Werke	51,821	4,188,209	0.67
Daimler - Registered	142,728	7,490,652	1.19
Ferrari	19,136	1,696,340	0.30
Fiat Chrysler Automobiles	166,171	2,436,047	0.39
Peugeot	94,385	2,011,724	0.32
Renault	30,612	1,908,928	0.30
Volkswagen	4,786	761,032	0.12
<b>Auto Parts &amp; Equipment (1.21%)</b>			
Compagnie Generale des Etablissements Michelin	26,694	2,665,493	0.42
Continental	17,026	2,350,190	0.37
Faurecia	12,400	468,769	0.08
Nokian Renkaat	19,204	588,781	0.10
Pirelli	67,165	430,734	0.07
Valeo	37,128	1,082,717	0.17
<b>Banks (10.13%)</b>			
ABN AMRO Group - CVA	66,773	1,567,850	0.25
AIB Group	138,165	551,231	0.09
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	1,060,989	5,622,256	0.89
Banco de Sabadell	842,680	963,791	0.15
Banco Espirito Santo - Registered*	307,066	0	0.00
Banco Santander	2,575,346	11,696,537	1.86
Bank of Ireland Group	158,573	880,985	0.14
Bankia	177,425	519,228	0.08
Bankinter	108,887	873,560	0.14
BNP Paribas	178,235	8,043,004	1.26
CaixaBank	571,562	2,068,708	0.33
Commerzbank	155,274	1,026,491	0.16
Credit Agricole	181,051	1,951,712	0.31
Deutsche Bank - Registered	310,062	2,469,434	0.39
Erste Group Bank	46,852	1,555,885	0.25
ING Groep	615,248	6,618,247	1.05
Intesa Sanpaolo	2,336,076	5,180,206	0.82
KBC Group	39,396	2,552,614	0.41
Mediobanca Banca di Credito Finanziario	96,599	814,510	0.13
Natixis	147,915	696,475	0.11
Raffaelsen Bank International	24,209	614,374	0.10
Societe Generale	122,130	3,884,030	0.62
UniCredit	316,707	3,582,059	0.57

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 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in USD)  
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
<b>Beverages (3.40%)</b>			
Anheuser-Busch InBev	121,047	7,984,229	1.27
Coca-Cola European Partners - NL	6,582	302,774	0.05
Coca-Cola European Partners - US	27,500	1,280,875	0.20
Daive Campan-Milano	91,936	776,138	0.12
Heineken	41,091	3,626,329	0.57
Heineken Holding	19,125	1,612,377	0.26
Pernod Ricard	33,300	5,454,985	0.87
Remy Cointreau	3,607	408,005	0.06
<b>Building Materials (1.40%)</b>			
Compagnie de Saint-Gobain	78,253	2,608,952	0.41
CRH	133,321	3,520,576	0.56
HeidelbergCement	23,120	1,410,813	0.22
Imerys	6,238	299,358	0.05
Kingspan Group	23,038	984,435	0.16
<b>Chemicals (5.17%)</b>			
Air Liquide	67,966	8,426,057	1.34
Akzo Nobel	39,985	3,216,293	0.51
Arkema	10,549	903,949	0.14
BASF	143,623	9,916,629	1.58
Brenntag	24,231	1,044,277	0.17
Covestro	29,665	1,464,300	0.23
Evonik Industries	25,849	644,174	0.10
Koninklijke DSM	26,960	2,365,066	0.38
LANXESS	14,214	653,199	0.10
Solvay	11,881	1,185,960	0.19
Symrise	18,855	1,390,239	0.22
Umicore	32,906	1,311,311	0.21
<b>Commercial Services (1.19%)</b>			
Atlanta	78,960	1,631,054	0.26
Bureau Veritas	40,859	831,168	0.13
Edenred	37,610	1,380,533	0.22
Randstad	19,375	887,935	0.14
Wirecard	18,228	2,767,198	0.44
<b>Computers (0.93%)</b>			
Atos	15,552	1,270,791	0.20
Capgemini	25,518	2,532,034	0.40
Ingenico Group	9,783	554,027	0.09
Teleperformance	9,361	1,493,863	0.24
<b>Cosmetics &amp; Personal Care (3.82%)</b>			
Beiersdorf	15,489	1,614,101	0.26
L'Oréal	39,739	9,140,039	1.45
Unilever - CVA	244,617	13,271,080	2.11
<b>Distribution &amp; Wholesale (0.09%)</b>			
Rexel	51,435	546,821	0.09
<b>Diversified Financial Services (0.64%)</b>			
Amundi	8,406	443,566	0.07
Deutsche Boerse	30,042	3,604,246	0.57
<b>Electric (5.56%)</b>			
E.ON	340,762	3,360,579	0.54
EDP - Energias de Portugal	413,293	1,440,518	0.23
Electricite de France	96,721	1,525,819	0.24
Endesa	50,874	1,170,892	0.19
Enel	1,280,612	7,384,070	1.17
Engie	289,729	4,148,326	0.66
Fortum	70,159	1,531,863	0.24
Iberdrola	959,466	7,697,436	1.22
Innogy Tender	22,698	963,161	0.15
Red Electrica	67,767	1,510,235	0.24
RWE	82,211	1,782,321	0.28
Terna Rete Elettrica Nazionale	220,095	1,246,182	0.20

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 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in USD)  
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
<b>Electric (5.56%) (continued)</b>			
Uniper	30,875	797,661	0.13
Verbund	10,913	464,576	0.07
<b>Electrical Components &amp; Equipment (1.54%)</b>			
Legrand	42,511	2,395,805	0.36
OSRAM Licht	14,882	645,108	0.10
Physman	36,635	706,504	0.11
Schneider Electric	66,976	5,937,756	0.95
<b>Energy - Alternate Sources (0.07%)</b>			
Siemens Gamesa Renewable Energy	36,764	447,165	0.07
<b>Engineering &amp; Construction (2.45%)</b>			
ACS Actividades de Construcción y Servicios	38,185	1,476,719	0.23
Aena	10,626	1,048,970	0.26
Aéroports de Paris	4,708	890,713	0.14
Bouygues	34,228	1,226,263	0.20
Eiffage	12,447	1,038,132	0.17
Ferrovial	78,585	1,589,620	0.25
Fraport Frankfurt Airport Services Worldwide	6,483	462,894	0.07
HOCHTIEF	3,413	459,215	0.07
Vinci	60,656	6,640,380	1.06
<b>Entertainment (0.17%)</b>			
Paddy Power Betfair	12,946	1,060,364	0.17
<b>Food (3.06%)</b>			
Carrefour	92,330	1,573,706	0.25
Casino Guichard Perrachon	8,450	351,030	0.06
Colruyt	9,553	679,893	0.11
Dahone	97,727	6,871,588	1.09
Jeronimo Martins	41,291	488,067	0.08
Kerry Group - Class A	24,742	2,446,550	0.39
Koninklijke Ahold Delhaize	195,169	4,925,096	0.78
Metro	28,999	444,047	0.07
Sodexo	14,262	1,459,172	0.23
<b>Forest Products &amp; Paper (0.65%)</b>			
Smurfit Kappa Group	35,304	938,722	0.15
Stora Enso - Class R	88,191	993,667	0.16
UPM-Kymmene	84,623	2,142,719	0.34
<b>Gas (0.63%)</b>			
Enagas	36,852	994,627	0.16
Naturgy Energy Group	56,647	1,441,468	0.23
Sham	347,757	1,518,199	0.24
<b>Healthcare Products (2.19%)</b>			
EssilorLuxottica	45,732	5,774,163	0.92
Koninklijke Philips	150,499	5,321,287	0.85
QIAGEN	36,141	1,226,217	0.19
Sartorius Stedim Biotech	4,452	444,551	0.07
Siemens Healthineers	24,301	1,015,208	0.16
<b>Healthcare Services (1.03%)</b>			
BioMerieux	6,716	441,450	0.07
Eurofins Scientific	1,919	715,148	0.11
Fresenius & Co	65,637	3,179,895	0.51
Fresenius Medical Care & Co	33,391	2,162,001	0.34
<b>Home Furnishings (0.08%)</b>			
SEB	3,771	486,260	0.08
<b>Household Products (0.32%)</b>			
Henkel & Co	16,538	1,621,139	0.26
Societe BIC	3,959	403,469	0.06

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 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in USD)  
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
<b>Insurance (6.36%)</b>			
Aegon	263,840	1,323,520	0.21
Aegon	28,454	1,278,318	0.20
Allianz - Registered	67,383	13,490,835	2.14
Assicurazioni Generali	182,358	3,043,553	0.49
AXA	306,869	6,815,334	1.05
CNP Assurances	29,287	620,039	0.10
Hannover Rueck	9,452	1,271,755	0.20
Mapfre	171,973	456,091	0.07
Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft - Registered	23,432	5,104,127	0.81
NN Group	48,453	1,927,538	0.31
Poste Italiane	82,438	658,165	0.11
Sampo - Class A	65,941	3,027,088	0.48
SCOR	26,443	1,190,995	0.19
<b>Internet (0.32%)</b>			
Delivery Hero	15,540	577,348	0.09
Iliad	4,229	592,937	0.09
United Internet - Registered	19,487	850,964	0.14
<b>Investment Companies (0.42%)</b>			
EXOR	17,572	949,332	0.15
Groupe Bruxelles Lambert	12,898	1,121,750	0.18
Wendel	4,798	574,262	0.09
<b>Iron &amp; Steel (0.62%)</b>			
ArcelorMittal	104,391	2,184,729	0.34
ThyssenKrupp	68,339	1,170,263	0.19
Voestalpine	18,714	558,355	0.09
<b>Lodging (0.19%)</b>			
Accor	28,885	1,225,368	0.19
<b>Machinery - Diversified (0.98%)</b>			
ANDRITZ	11,909	546,185	0.09
CNH Industrial	157,991	1,417,407	0.22
GEA Group	26,556	683,043	0.11
KION Group	11,731	594,478	0.09
Kone - Class B	52,485	2,496,326	0.40
Metso	17,370	454,714	0.07
<b>Media (1.45%)</b>			
Axel Springer	7,546	425,962	0.07
Bollore	140,383	561,676	0.09
ProSiebenSat.1 Media	34,899	620,364	0.10
RTL Group	7,220	385,440	0.06
Telenor Group Holding	8,749	406,056	0.06
Vivendi	166,376	4,047,300	0.64
Wolters Kluwer	45,741	2,701,240	0.43
<b>Metal Fabricate &amp; Hardware (0.13%)</b>			
Tenaris	73,367	791,728	0.13
<b>Miscellaneous Manufacturers (2.45%)</b>			
Aistom	24,144	973,459	0.15
Siemens - Registered	120,033	13,382,065	2.12
Wartsila	69,983	1,111,615	0.18
<b>Oil &amp; Gas (5.34%)</b>			
Eni	399,273	6,274,984	1.00
Galp Energia	77,883	1,228,196	0.19
Neste	20,438	1,573,778	0.25
OMV	23,456	1,025,625	0.16
Repsol	217,109	3,494,488	0.56
Total	378,724	19,990,089	3.18
<b>Pharmaceuticals &amp; Biotechnology (5.15%)</b>			
Bayer - Registered	146,095	10,114,033	1.61
Grifols	46,910	1,228,016	0.19
Ipsen	5,839	753,257	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 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in USD)  
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
<b>Pharmaceuticals &amp; Biotechnology (5.15%) (continued)</b>			
Merck	20,349	2,093,111	0.33
Orion - Class B	15,690	543,103	0.09
Recordati	16,173	560,006	0.09
Sanofi	178,830	15,487,134	2.48
UCB	19,950	1,626,056	0.26
<b>Pipelines (0.08%)</b>			
Koninklijke Vopak	11,244	510,030	0.08
<b>Private Equity (0.07%)</b>			
Eurazeo	6,661	470,577	0.07
<b>Real Estate (1.12%)</b>			
Aroundtown	124,071	1,024,025	0.16
Deutsche Wohnen	55,633	2,543,874	0.41
Vonovia	77,046	3,486,894	0.55
<b>Real Estate Investment Trusts (1.02%)</b>			
Covivio	6,496	625,261	0.10
Gecina	7,313	944,664	0.15
ICADE	5,352	406,856	0.07
Klepierre	33,039	1,018,239	0.16
Unibail-Rodamco-Westfield	21,965	3,399,797	0.54
<b>Retail (0.88%)</b>			
HUGO BOSS	10,408	641,535	0.10
Industria de Diseno Textil	172,853	4,416,290	0.70
Zalando	18,685	479,313	0.08
<b>Semiconductors (3.05%)</b>			
ASML Holding	64,662	10,138,641	1.61
Infineon Technologies	178,197	3,537,352	0.56
NXP Semiconductors	54,427	3,988,411	0.64
STMicroelectronics	107,160	1,529,412	0.24
<b>Software (3.75%)</b>			
Amadeus IT Group	69,277	4,818,162	0.77
Dassault Systemes	20,674	2,474,501	0.39
SAP	154,063	15,309,858	2.43
Ubisoft Entertainment	12,772	1,029,030	0.16
<b>Telecommunications (5.65%)</b>			
1&1 Drillisch	8,341	424,308	0.07
Deutsche Telekom - Registered	521,844	8,840,610	1.40
Eirsa	22,403	924,008	0.15
Eutelsat Communications	28,450	520,216	0.08
Koninklijke KPN	532,781	1,559,164	0.25
Nokia - FI	402,695	2,316,664	0.37
Nokia - FR	479,555	2,778,418	0.44
Orange	315,248	5,101,118	0.81
Proimus	22,229	600,210	0.09
SES - FDR	56,975	1,088,338	0.17
Telecom Italia	1,792,154	990,137	0.16
Telefonica	740,540	6,212,617	0.99
Telefonica Deutschland Holding	116,065	453,499	0.07
<b>Transportation (0.83%)</b>			
Deutsche Post - Registered	153,614	4,204,154	0.67
Getlink SE	75,047	1,006,316	0.16
<b>Trucking &amp; Leasing (0.13%)</b>			
AerCap Holdings	20,000	792,000	0.13
<b>Water (0.40%)</b>			
Suez	60,735	800,519	0.13
Veolia Environnement	83,192	1,707,537	0.27
<b>Total Common Stocks</b>		<b>611,909,045</b>	<b>97.22</b>

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 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in USD)  
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets		
<b>Preferred Stocks</b>					
<b>Auto Manufacturers (1.07%)</b>					
Bayrische Motoren Werke	9,393	666,605	0.10		
Porsche Automobil Holding	24,138	1,424,921	0.23		
Volkswagen	29,227	4,641,434	0.74		
<b>Chemicals (0.07%)</b>					
Fuchs Petrolub	10,983	451,737	0.07		
<b>Electronics (0.11%)</b>					
Sartorius	5,528	688,175	0.11		
<b>Household Products (0.49%)</b>					
Henkel & Co	28,119	3,066,559	0.49		
<b>Telecommunications (0.07%)</b>					
Telecom Italia - Rsp	927,698	442,228	0.07		
<b>Total Preferred Stocks</b>		<b>11,381,859</b>	<b>1.81</b>		
<b>Rights</b>					
<b>Oil &amp; Gas (0.02%)</b>					
Repsol - Rights	217,105	99,273	0.02		
<b>Total Rights</b>		<b>99,273</b>	<b>0.02</b>		
<b>TOTAL INVESTMENTS (Cost USD 688,302,518)</b>		<b>623,390,177</b>	<b>99.05</b>		
<b>Other net assets</b>		<b>6,003,918</b>	<b>0.95</b>		
<b>TOTAL NET ASSETS</b>		<b>629,394,095</b>	<b>100.00</b>		
<b>Forward Foreign Exchange Contracts</b>					
<b>Purchases</b>	<b>Sales</b>	<b>Maturity Date</b>	<b>Unrealised appreciation/ (depreciation) USD</b>	<b>% of Net Assets</b>	
EUR 3,630,500	USD 4,145,904	03 January 2019	4,301	0.00	
EUR 2,609,000	USD 2,952,884	03 January 2019	29,594	0.01	
EUR 1,815,000	USD 2,061,034	03 January 2019	13,783	0.00	
EUR 2,723,000	USD 3,115,273	03 January 2019	(2,476)	(0.00)	
USD 671,776,392	EUR 591,492,000	03 January 2019	(4,387,563)	(0.70)	
<b>Total Forward Foreign Exchange Contracts</b>			<b>(4,342,361)</b>	<b>(0.69)</b>	
<b>Future Contracts</b>					
<b>Underlying</b>	<b>Counterparty</b>	<b>Gross exposure</b>	<b>Quantity</b>	<b>Unrealised appreciation/ (depreciation) USD</b>	<b>% of Net Assets</b>
MSCI EMU Index Futures 15/03/2019	UBS AG London	7,594,687	390	(199,708)	(0.03)
<b>Total Future Contracts</b>		<b>7,594,687</b>	<b>390</b>	<b>(199,708)</b>	<b>(0.03)</b>

\*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 Select Factor Mix UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in EUR)  
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
<b>Common Stocks</b>			
<b>Advertising (0.41%)</b>			
IPSO	1,003	20,602	0.02
Publicis Groupe	6,192	310,095	0.34
Stroeer & Co	1,081	45,597	0.05
<b>Aerospace &amp; Defense (3.07%)</b>			
Airbus	8,071	677,641	0.74
Dassault Aviation	124	150,040	0.17
FACC	585	7,745	0.01
FIGEAC-AERO	275	3,025	0.00
Latecoere	4,504	12,521	0.01
LSI	529	10,845	0.01
MTU Aero Engines	3,303	523,195	0.57
OHB	126	3,893	0.00
Safran	7,496	790,079	0.87
Thales	6,138	626,076	0.69
<b>Agriculture (0.04%)</b>			
BayWa	385	7,931	0.01
ForFarmers	1,033	8,316	0.01
Origin Enterprises	3,492	20,009	0.02
<b>Airlines (0.26%)</b>			
Air France-KLM	7,238	68,616	0.07
Finnair	1,454	10,302	0.01
International Consolidated Airlines Group	12,735	88,126	0.10
Ryanair Holdings	6,741	72,466	0.08
<b>Apparel (5.13%)</b>			
adidas	6,427	1,172,285	1.28
Brunello Cucinelli	1,283	38,554	0.04
Geox	2,413	2,831	0.00
Hermes International	1,575	783,560	0.84
Kering	2,198	904,697	0.99
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	5,901	1,523,638	1.67
Mondcler	6,768	195,798	0.22
Puma	143	61,061	0.07
Tods	282	11,641	0.01
Van de Velde	185	4,736	0.01
<b>Auto Manufacturers (1.06%)</b>			
Bayernische Motoren Werke	9,085	642,309	0.70
Ferrari	3,761	326,380	0.36
<b>Auto Parts &amp; Equipment (2.79%)</b>			
AKWEL	310	4,991	0.01
Bertrandt	159	10,899	0.01
Brembo	5,616	49,954	0.05
Compagnie Automotive	2,846	61,018	0.07
Compagnie Generale des Etablissements Michelin	11,357	984,652	1.08
Compagnie Plastic Omnium	1,992	40,179	0.04
Continental	5,029	607,252	0.67
EDAG Engineering Group	216	3,426	0.00
EhrigKlinger	691	6,059	0.01
Faurecia	4,475	147,688	0.16
Gestamp Automocion	6,438	31,997	0.03
JOST Werke	413	10,903	0.01
Nokian Renkaat	3,977	106,663	0.12
Rheinmetall	1,618	124,845	0.14
SAF-Holland	1,299	14,549	0.02
Valeo	13,421	342,370	0.37
<b>Banks (3.76%)</b>			
ABN AMRO Group - CVA	6,533	134,188	0.15
Aktia Bank	2,046	18,414	0.02
Banca Carige	807,546	1,211	0.00
Banca Generali	2,485	45,053	0.05

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – MSCI EMU Select Factor Mix UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in EUR)  
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
<b>Banks (3.78%) (continued)</b>			
Banca Mediolanum	9,991	50,854	0.06
Banca Monte dei Paschi di Siena	8,098	12,111	0.01
Banca Popolare di Sondrio	15,608	41,080	0.04
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	93,929	435,408	0.48
Banco BPM	53,636	105,556	0.12
Banco Comercial Portugues - Class R	333,141	76,456	0.08
Banco de Sabadell	88,938	88,982	0.10
Bankinter	19,456	136,542	0.15
BAWAG Group	1,393	49,925	0.05
BNP Paribas	15,013	592,538	0.65
BPER Banca	13,637	45,875	0.05
comdirect bank	797	8,161	0.01
Credito Emiliano	2,284	11,388	0.01
Credito Valtellinese	198,339	14,578	0.02
Deutsche Pfandbriefbank	4,578	40,012	0.04
doBank	1,105	10,216	0.01
FinecoBank Banca Fineco	13,577	119,179	0.13
ING Groep	62,534	588,445	0.64
KBC Group	3,860	218,785	0.24
Liberbank	73,065	32,149	0.04
Natisis	12,604	51,916	0.06
NIBC Holding	1,173	9,746	0.01
Permanent TSB Group Holdings	3,324	5,053	0.01
Societe Generale	12,782	355,595	0.39
Unicaja Banco	31,935	36,725	0.04
Unione di Banche Italiane	38,180	91,593	0.10
<b>Beverages (2.70%)</b>			
Arhusen-Busch InBev	13,719	791,586	0.87
C&C Group	8,702	23,713	0.03
Coca-Cola European Partners	10,200	409,106	0.45
Daive Campani-Milano	26,399	194,957	0.21
Heineken	2,981	230,133	0.25
Heineken Holding	3,169	233,714	0.26
Pernod Ricard	4,027	577,069	0.63
<b>Building Materials (0.77%)</b>			
Buzzi Unicem	2,643	39,711	0.04
Cementir Holding	1,181	5,979	0.01
Compagnie de Saint-Gobain	6,815	198,760	0.22
HeidelbergCement	2,409	128,592	0.14
Imerys	2,461	103,313	0.11
Kingspan Group	2,876	107,505	0.12
Tarkett	897	15,715	0.02
Vicat	585	23,425	0.03
Wienerberger	4,291	77,238	0.08
<b>Chemicals (5.12%)</b>			
Air Liquide	1,624	176,123	0.19
Akzo Nobel	2,325	163,680	0.18
Arkema	1,388	104,044	0.11
BASF	35,737	2,158,515	2.36
Brenntag	6,796	256,209	0.28
Covestro	12,981	559,656	0.61
Ercros	2,829	8,810	0.01
Evonik Industries	3,722	81,140	0.09
H&R & Co	312	1,900	0.00
K+S - Registered	6,778	106,550	0.12
Kemira	4,240	41,764	0.05
Koninklijke DSM	4,035	288,260	0.32
KWS Saat	63	16,380	0.02
Lenzing	470	37,341	0.04
OCI	2,468	43,955	0.05
Recticel	1,058	6,825	0.01
SGL Carbon	2,645	16,121	0.02
Solvay	1,905	166,345	0.18
Symrise	4,945	318,952	0.35

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – MSCI EMU Select Factor Mix UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in EUR)  
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
<b>Chemicals (5.12%) (continued)</b>			
Tessenderlo Group	1,035	30,119	0.03
Tikkurila	1,053	12,657	0.01
Umicore	2,372	82,688	0.09
<b>Commercial Services (2.04%)</b>			
ALD	3,794	39,458	0.04
Amadeus Fire	147	11,960	0.01
Appplus Services	4,427	42,898	0.05
Assystem	211	5,708	0.01
ASTM	1,121	19,595	0.02
Brunel International	577	6,301	0.01
Bureau Veritas	15,382	273,723	0.30
Caveon	2,548	12,969	0.01
Cramo	1,079	16,099	0.02
CTT-Correios de Portugal	3,638	10,717	0.01
Devoteam	248	20,460	0.02
Edenred	4,681	150,307	0.16
Eis	6,823	99,275	0.11
Europcar Mobility Group	2,968	23,343	0.03
GL Events	311	5,355	0.01
Global Dominion Access	5,119	22,012	0.02
Groupe Crt	93	4,929	0.01
Gruppo MutuiOnline	559	8,886	0.01
Hamburger Hafen und Logistik	695	12,044	0.01
ProsegurCompanhia de Seguridade	10,633	47,019	0.05
Ramirent	2,181	11,886	0.01
Randstad	5,395	216,285	0.24
Sit	456	31,555	0.03
Societa Iniziativa Autostradale e Servizi	2,283	27,292	0.03
Synergie	424	10,367	0.01
Wirecard	5,535	735,048	0.81
<b>Computers (1.23%)</b>			
Atos	2,418	172,839	0.19
Aubay	201	5,658	0.01
Bechtle	1,110	75,313	0.08
CANCOM	1,155	33,102	0.04
Capgemini	3,870	335,916	0.37
Econocom Group	3,793	11,038	0.01
F-Secure	2,665	6,169	0.01
Gemalto - FR	804	40,731	0.05
Gemalto - NL	1,872	94,836	0.10
Indra Sistemas	4,425	36,440	0.04
Jenoptik	1,750	39,865	0.04
Kapsch TrafficCom	126	4,190	0.00
S&T	1,748	27,636	0.03
Solutions 30	2,132	19,017	0.02
Sopra Steria Group	473	38,147	0.04
Teleperformance	971	135,552	0.15
Tieto	1,945	45,863	0.05
<b>Cosmetics &amp; Personal Care (2.59%)</b>			
Beiersdorf	4,282	390,347	0.43
Interparfums	357	12,049	0.01
L'Oreal	5,029	1,011,835	1.11
Unilever - CVA	19,968	946,882	1.04
<b>Distribution &amp; Wholesale (0.19%)</b>			
Drieteren	980	32,262	0.04
IMCD	1,985	110,040	0.12
Jacquet Metal Service	895	13,890	0.01
MARR	933	19,220	0.02
<b>Diversified Financial Services (1.22%)</b>			
Aareal Bank	2,160	58,298	0.07
ABC arbitrage	2,684	16,319	0.02
Amundi	636	29,358	0.03
Anima Holding	12,013	38,802	0.04

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – MSCI EMU Select Factor Mix UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in EUR)  
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
<b>Diversified Financial Services (1.22%) (continued)</b>			
Azmut Holding	4,152	39,585	0.04
Banca Farmaceutica	2,375	10,782	0.01
Banca IFIS	608	9,388	0.01
BancoBank	1,680	10,109	0.01
Bolsas y Mercados Espanoles	2,718	66,102	0.07
Deutsche Boerse	4,751	498,617	0.55
DWS Group & Co	1,283	29,984	0.03
Euronext	2,031	102,159	0.11
Flow Traders	1,353	37,666	0.04
GREINKE	923	68,487	0.08
Hypoport	150	22,230	0.03
Intertrust	2,518	36,989	0.04
MLP	1,707	7,511	0.01
Tambuzi Investment Partners	2,909	16,698	0.02
Wuestenrot & Wuerntembergische	663	10,608	0.01
<b>Electric (4.85%)</b>			
ACA	57,876	91,010	0.10
ACEA	1,507	18,099	0.02
Abioma	1,310	24,759	0.03
E.ON	41,277	356,097	0.39
EDP - Energias de Portugal	52,127	158,935	0.17
Electricite de France	11,807	182,937	0.18
Ela System Operator	1,053	61,390	0.07
Endesa	17,992	362,179	0.40
Enel	147,390	743,435	0.82
Engie	29,871	374,134	0.41
EVN	963	12,366	0.01
Forum	13,436	256,628	0.28
Hera	28,521	75,923	0.08
Iberdrola	102,423	718,805	0.79
Innogy	1,948	79,342	0.09
Innogy Tender	271	10,059	0.01
Iren	24,273	50,876	0.06
Red Electrica	20,649	402,552	0.44
REN - Redes Energeticas Nacionais	15,420	37,532	0.04
Terna Rete Elettrica Nazionale	59,534	294,872	0.32
Uniper	2,831	63,981	0.07
Verbund	1,605	67,218	0.07
<b>Electrical Components &amp; Equipment (1.94%)</b>			
Bekaert	1,451	30,558	0.03
Legrand	8,011	394,942	0.43
Leoni	1,353	40,969	0.05
Mersen	765	17,977	0.02
Nesans	738	17,956	0.02
Schneider Electric	18,237	1,089,114	1.19
Signify	4,093	83,784	0.09
SMA Solar Technology	295	4,894	0.01
TKH Group - CVA	1,489	60,602	0.07
Varta	380	9,454	0.01
Vossloh	246	10,443	0.01
Zumtobel Group	844	6,001	0.01
<b>Electronics (0.09%)</b>			
AT&S Austria Technologie & Systemtechnik	710	10,934	0.01
Birco	353	34,912	0.04
Carel Industries	1,040	9,397	0.01
El.En.	304	3,852	0.00
Isra Vision	741	18,006	0.02
Sesa	230	5,336	0.01
<b>Energy - Alternate Sources (0.10%)</b>			
Bio On	200	11,360	0.01
Encavis	2,508	13,794	0.02
ERG	1,518	25,047	0.03
Falck Renewables	2,838	6,655	0.01
Nordex	2,924	22,182	0.02

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – MSCI EMU Select Factor Mix UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in EUR)  
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
<b>Energy - Alternate Sources (0.10%) (continued)</b>			
Senvion	636	1,399	0.00
Solaria Energia y Medio Ambiente	2,279	9,036	0.01
VERBIO Vereinigte BioEnergie	534	3,564	0.00
<b>Engineering &amp; Construction (3.85%)</b>			
Acciona	866	63,997	0.07
Ackermans & van Haaren	844	111,239	0.12
ACS Actividades de Construcción y Servicios	10,129	342,864	0.38
Aena	2,211	300,143	0.33
Aeroporto Guglielmo Marconi Di Bologna	284	3,031	0.00
Aéroports de Paris	1,613	266,951	0.29
Akka Technologies	309	13,656	0.02
Allen	934	67,902	0.07
Altran Technologies	8,148	57,077	0.06
Arcadis	2,629	26,025	0.03
Bilfinger	1,247	31,774	0.03
Boskalis Westminster	3,227	70,123	0.08
Bouygues	11,216	351,509	0.39
Compagnie d'Entreprises CFE	215	18,576	0.02
Eiffage	2,349	171,363	0.19
Enav	9,933	42,136	0.05
Ferrovial	17,065	301,965	0.33
Fomento de Construcciones y Contratas	2,146	25,108	0.03
Fraport Frankfurt Airport Services Worldwide	2,622	163,770	0.18
Gaztransport Et Technigaz	522	35,052	0.04
HOCHTIEF	935	110,049	0.12
Koninklijke BAM Groep	9,815	24,675	0.03
Koninklijke Vloekenwessels	917	12,662	0.01
Lehto Group	909	3,863	0.00
Mota-Engil	1,446	2,328	0.00
Obrascón Huarte Lain	4,888	3,187	0.00
Porr	282	4,918	0.01
Secyr	13,482	23,513	0.03
Salini Impregio	4,785	6,776	0.01
SIF Holding	322	3,755	0.00
SPIE	3,910	45,317	0.05
Tecnicas Reunidas	950	20,273	0.02
Vinci	10,895	784,658	0.86
<b>Entertainment (0.18%)</b>			
bet-at-home.com	85	3,893	0.00
Borussia Dortmund & Co	1,684	13,413	0.02
Compagnie des Alpes	680	16,796	0.02
Juventus Football Club	11,731	12,458	0.01
Kinepolis Group	429	20,935	0.02
Paddy Power Betfair	589	70,662	0.08
RAI Way	2,613	11,326	0.01
Technicolor - Registered	19,351	18,461	0.02
<b>Environmental Control (0.04%)</b>			
Derichebourg	4,791	19,154	0.02
Fluidra	1,435	14,049	0.02
<b>Food (4.78%)</b>			
Agrana Beteiligungs	362	5,614	0.01
Autogrill	4,636	34,121	0.04
Bonduelle	801	22,748	0.02
Casino Guichard Perrachon	1,031	37,467	0.04
Colruyt	8,334	518,708	0.57
Corbion	2,021	49,434	0.05
Danone	3,300	202,963	0.22
Distribuidora Internacional de Alimentación	15,032	6,937	0.01
DO & Co	305	24,644	0.03
Elbro Foods	2,716	47,367	0.05
Elior Group	3,666	50,490	0.06
Gianbia	7,232	116,605	0.13
Greenyard	378	2,752	0.00
HelloFresh	2,381	14,548	0.02

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.



UBS ETF – MSCI EMU Select Factor Mix UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in EUR)  
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
<b>Food (4.78%) (continued)</b>			
Jerónimo Martins	12,588	130,160	0.14
Kerry Group - Class A	6,831	590,881	0.65
Kesko - Class B	2,340	110,214	0.12
Koninklijke Ahold Delhaize	79,180	1,747,898	1.91
La Doria	264	2,091	0.00
Rallye	1,971	17,759	0.02
Sodexo	4,758	425,841	0.47
Sonae	34,169	27,677	0.03
Suedzucker	3,074	34,721	0.04
Takeaway.com	619	48,157	0.05
Viscofan	1,291	62,123	0.07
Wessanen	3,080	24,434	0.03
<b>Forest Products &amp; Paper (1.00%)</b>			
Altri	1,755	10,179	0.01
Corticeira Amorim	1,126	10,152	0.01
Ence Energia y Celulosa	5,120	28,083	0.03
Miquel y Costas & Miquel	552	9,373	0.01
Navigator	9,572	34,459	0.04
Papeles y Cartones de Europa	1,279	21,462	0.02
Semapa-Sociedade de Investimento e Gestao	676	8,855	0.01
Smurfit Kappa Group	7,419	172,566	0.19
Stora Enso - Class R	7,107	71,674	0.08
Surteco Group	186	4,148	0.01
UPM-Kymmene	24,338	539,087	0.59
<b>Gas (1.13%)</b>			
Ascoplave	1,710	5,318	0.00
Enagas	12,386	292,434	0.32
Italgas	15,860	79,237	0.09
Naturgy Energy Group	15,455	344,028	0.38
Rubis	2,691	135,530	0.15
Sham	45,672	174,421	0.19
<b>Hand &amp; Machine Tools (0.16%)</b>			
DAG Mori	896	38,618	0.04
IMA Industria Macchine Automatiche	753	40,963	0.05
Konecranes	2,520	66,503	0.07
<b>Healthcare Products (2.19%)</b>			
Biocartis	846	8,429	0.01
Carl Zeiss Medtec	1,501	102,518	0.11
DiaSorin	742	52,480	0.06
Drägerwerk & Co	72	2,366	0.00
EssilorLuxottica	12,449	1,374,992	1.51
Guerbet	340	17,816	0.02
Ion Beam Applications	593	7,614	0.01
QIAGEN	3,884	115,277	0.12
Sartorius Stedim Biotech	1,242	108,469	0.12
Siemens Healthineers	5,545	202,642	0.22
STRATEC	133	6,690	0.01
<b>Healthcare Services (1.02%)</b>			
Evdtec	4,609	80,035	0.09
Fresenius & Co	7,404	313,781	0.34
Fresenius Medical Care & Co	5,529	313,162	0.34
Korian	1,798	55,882	0.06
LNA Sante	376	16,375	0.02
Orpea	1,489	132,849	0.15
Rhoen-Klinikum	996	21,972	0.02
<b>Holding Companies - Diversified Operations (0.10%)</b>			
CIR-Compagnie Industriale Runite	8,941	8,306	0.01
Sofina	505	83,729	0.09
<b>Home Builders (0.10%)</b>			
Carm Homes	19,824	21,370	0.02
Glenveagh Properties	14,214	10,035	0.01

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – MSCI EMU Select Factor Mix UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in EUR)  
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
<b>Home Builders (0.10%) (continued)</b>			
Kaufman & Broad	739	24,683	0.03
YIT	6,180	31,549	0.04
<b>Home Furnishings (0.13%)</b>			
De'Longhi	2,465	54,476	0.06
Rational	120	59,520	0.07
<b>Household Products (0.71%)</b>			
Fila	612	8,262	0.01
Herkel & Co	4,061	346,230	0.38
Ontex Group	2,491	44,569	0.05
Societe BIC	2,785	246,283	0.27
<b>Insurance (8.81%)</b>			
Aegon	19,773	80,654	0.09
Aegon	10,467	411,353	0.45
Allianz - Registered	9,885	1,731,259	1.90
ASR Nederland	4,951	171,206	0.19
Assicurazioni Generali	62,389	910,879	1.00
AXA	63,501	1,197,502	1.31
Coface	2,650	21,015	0.02
Grupo Catalana Occidente	1,163	37,914	0.04
Hannover Rueck	5,313	625,340	0.68
Mapfre	46,145	107,056	0.12
Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft - Registered	4,691	690,870	0.76
NN Group	8,125	282,750	0.31
Poste Italiane	10,284	71,823	0.08
Sampo - Class A	26,867	1,109,550	1.22
SCOR	6,024	237,346	0.26
Societa Cattolica di Assicurazioni	5,564	39,532	0.04
Unipol Gruppo	15,278	53,748	0.06
UNIQA Insurance Group	4,666	36,675	0.04
Vienna Insurance Group Wiener Versicherung Gruppe	1,111	22,531	0.02
<b>Internet (0.45%)</b>			
Cerved Group	6,556	46,922	0.05
FinTech Group - Registered	303	5,139	0.01
Ilad	483	59,240	0.07
Reply	580	25,566	0.03
Rocket Internet	2,443	49,300	0.05
Scout24	3,905	156,825	0.17
Solocal Group	25,191	12,684	0.01
XING SE	123	29,212	0.03
zooplus	240	26,536	0.03
<b>Investment Companies (0.55%)</b>			
DeA Capital	1,666	2,329	0.00
FFP	172	13,794	0.02
Financiera Aba	398	16,915	0.02
Groupe Bruxelles Lambert	3,238	246,347	0.27
Italmobiliare	409	7,517	0.01
KBC Ancora	1,336	49,753	0.05
Wendel	1,591	166,578	0.18
<b>Iron &amp; Steel (0.31%)</b>			
Acerinox	5,514	47,762	0.06
APERAM	2,058	47,437	0.05
Outokumpu	10,607	33,889	0.04
Salzgitter	1,504	38,457	0.04
Voestalpine	4,266	111,343	0.12
<b>Leisure Time (0.38%)</b>			
Accell Group	636	11,982	0.01
Amer Sports	3,972	152,406	0.17
Basic-Fit	1,180	30,621	0.03
Beneteau	1,050	12,054	0.01
CTS Eventim & Co	2,172	70,764	0.08
Piaggio & C	4,589	8,366	0.01

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – MSCI EMU Select Factor Mix UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in EUR)  
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
<b>Leisure Time (0.38%) (continued)</b>			
Technogym	3,593	33,630	0.04
Trigano	324	26,131	0.03
<b>Lodging (0.07%)</b>			
Dalata Hotel Group	5,183	24,541	0.03
Melia Hotels International	4,894	40,180	0.04
<b>Machinery - Construction &amp; Mining (0.07%)</b>			
Danielli & C Officine Meccaniche	300	4,578	0.01
Manitou	288	6,451	0.01
Outotec	7,000	21,518	0.02
Palfinger	339	7,526	0.01
Wacker Neuson	1,345	22,219	0.02
<b>Machinery - Diversified (1.57%)</b>			
ANDRITZ	2,744	110,089	0.12
Aumann	214	6,281	0.01
Basler	30	3,720	0.00
Biesse	393	6,748	0.01
Deutz	4,955	25,493	0.03
Duerf	2,034	62,098	0.07
GEA Group	5,048	113,580	0.12
Gima TT	1,007	6,568	0.01
Hausidte Group	409	3,611	0.00
Hiedelberger Druckmaschinen	7,128	11,341	0.01
Interpump Group	2,715	70,590	0.08
Kendron	377	7,879	0.01
Koenig & Bauer	631	23,031	0.03
Kone - Class B	16,029	667,448	0.73
Krones	600	40,500	0.04
Metso	1,342	30,732	0.03
Pfeiffer Vacuum Technology	272	29,568	0.03
Ponsse	270	6,683	0.01
Stabilus	989	54,247	0.06
Talgo	2,503	13,418	0.02
Valmet	4,681	84,024	0.09
Washtec	316	19,088	0.02
Zardoya Otis	6,505	40,396	0.04
<b>Media (2.04%)</b>			
Arnoldo Mondadori Editore	3,186	5,448	0.01
Atresmedia Corp de Medios de Comunicacion	2,561	11,171	0.01
Axel Springer	3,987	196,876	0.21
Cairo Communication	2,015	6,901	0.01
eDreams ODIGEO	1,732	4,114	0.00
Lagardere	3,562	78,435	0.09
Mediaset	13,521	37,102	0.04
Mediaset Espana Comunicacion	6,396	35,114	0.04
Metropole Television	705	9,898	0.01
NOS	9,368	49,604	0.05
Promotora de Informaciones - Class A	4,160	7,322	0.01
ProSiebenSat.1 Media	13,139	204,311	0.22
RTL Group	5,622	271,687	0.30
Sinoma	2,110	17,903	0.02
Telenor Group Holding	3,296	133,818	0.15
Television Francaise 1	1,169	8,277	0.01
Wolters Kluwer	15,211	785,800	0.86
<b>Metal Fabricate &amp; Hardware (0.26%)</b>			
AMG Advanced Metallurgical Group	995	28,039	0.03
Aurubis	1,433	61,934	0.07
Kloeckner & Co	3,198	19,380	0.02
Norma Group	1,169	50,478	0.05
Tenaris	5,366	50,655	0.06
Tubacex	3,198	7,995	0.01
Vallourec	12,160	19,768	0.02

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – MSCI EMU Select Factor Mix UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in EUR)  
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
<b>Mining (0.05%)</b>			
Constellium - Class A	5,300	32,408	0.03
Eramet	263	15,872	0.02
<b>Miscellaneous Manufacturers (2.38%)</b>			
Aalberts Industries	3,515	102,111	0.11
AGFA-Gevaert	7,248	24,138	0.03
Alstom	2,589	91,314	0.10
Chargeurs	1,024	17,203	0.02
Indus Holding	784	30,576	0.03
Oeneo	2,037	17,762	0.02
Semperit Holding	252	2,510	0.00
Siemens - Registered	17,376	1,692,075	1.85
Uponor	1,574	13,568	0.02
Wartsila	13,164	182,914	0.20
<b>Office &amp; Business Equipment (0.05%)</b>			
Datalogic	569	11,608	0.01
Neopost	1,481	34,801	0.04
SLM Solutions Group	352	3,168	0.00
<b>Oil &amp; Gas (4.16%)</b>			
Eni	75,597	1,039,308	1.14
EssoFrancaise	60	1,938	0.00
Etablissements Maurel et Prom	1,188	3,837	0.00
Galp Energia	14,271	196,869	0.22
Neste	2,863	192,852	0.21
OMV	1,785	67,511	0.07
Repsol	43,853	617,450	0.68
Sars	18,281	30,913	0.03
Total	35,689	1,647,194	1.81
<b>Oil &amp; Gas Services (0.25%)</b>			
Bourbon	916	3,142	0.00
CGG	22,620	26,149	0.03
Fugro - CVA	2,402	18,125	0.02
Maire Tecnimont	3,922	12,590	0.01
Saipem	22,441	73,270	0.08
SBM Offshore	5,686	73,491	0.08
Schoeller-Bleckmann Oilfield Equipment	428	24,546	0.03
<b>Packaging &amp; Containers (0.24%)</b>			
Gemshaimer	1,107	63,376	0.07
Groupe Gullin	600	11,628	0.01
Huhtamaki	3,926	106,277	0.12
Metsa Board	6,720	34,408	0.04
Zignago Vetro	642	5,457	0.00
<b>Pharmaceuticals &amp; Biotechnology (4.67%)</b>			
Aimral	2,334	31,206	0.03
Amplifon	3,058	42,965	0.05
Argenta	916	78,043	0.09
Boron	191	9,350	0.01
Collectis	1,317	19,860	0.02
DBV Technologies	922	9,782	0.01
Faes Fama	11,555	34,318	0.04
Fagron	1,125	16,065	0.02
Galapagos	1,540	124,062	0.14
Genfit	1,237	21,462	0.02
Innate Pharma	3,481	25,881	0.03
Isen	1,290	145,577	0.16
Menck	3,748	337,245	0.37
Mithra Pharmaceuticals	347	6,940	0.01
MorphoSys	1,169	103,983	0.11
Orion - Class B	3,503	6,938	0.01
Orion - Class B	5,696	172,475	0.19
Pharming Group	24,399	18,482	0.02
ProQR Therapeutics	900	12,424	0.01
Recordati	2,248	68,092	0.07

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – MSCI EMU Select Factor Mix UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in EUR)  
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
<b>Pharmaceuticals &amp; Biotechnology (4.67%) (continued)</b>			
Sandoz	35,514	2,686,989	2.94
Stallergenes Greer	96	2,717	0.00
UCB	3,696	263,525	0.29
Vilmorin & Compagnie	158	8,927	0.01
Virbac	128	14,566	0.02
<b>Private Equity (0.26%)</b>			
AURELIUS Equity Opportunities & Co	650	20,618	0.02
Deutsche Beteiligungs	360	12,078	0.01
Eurazeo	2,628	162,287	0.18
Gimv	862	40,428	0.05
MBS	48	3,417	0.00
<b>Real Estate (2.23%)</b>			
ADLER Real Estate	947	12,330	0.01
ADO Properties	1,020	46,430	0.05
Aedas Homes	687	15,224	0.02
Aroundtown	36,761	265,414	0.29
CA Immobilien Anlagen	2,153	59,466	0.06
Citycon	10,306	16,644	0.02
Consus Real Estate	1,008	7,661	0.01
Corestate Capital Holding	364	11,029	0.01
Deutsche EuroShop	1,747	44,269	0.05
Deutsche Wohnen	10,397	415,880	0.46
DIC Asset	1,371	12,435	0.01
Grand City Properties	4,213	79,636	0.09
IMMOFINANZ	3,205	66,965	0.07
LEG Immobilien	2,320	211,398	0.23
Metrovacesa	2,174	24,110	0.03
Montes C.V.A	347	20,751	0.02
Neinor Homes	3,185	41,405	0.05
Nexity	1,373	54,096	0.06
PATRIZIA Immobilien	1,850	30,803	0.03
S IMMO	1,966	26,586	0.03
TAG Immobilien	4,508	89,754	0.10
TLG Immobilien	3,433	83,147	0.09
Vonovia	10,102	399,938	0.44
<b>Real Estate Investment Trusts (2.48%)</b>			
Aedifica	728	57,294	0.06
alstria office REIT	5,699	69,526	0.08
Befimmo	782	37,966	0.04
Cofinimmo	806	87,451	0.10
Covivio	2,924	246,201	0.27
Eurocommercial Properties - CVA	1,709	46,109	0.05
Gecina	1,586	179,218	0.20
Green REIT	25,601	34,561	0.04
Hamborner REIT	2,878	24,204	0.03
Hibernia REIT	19,690	24,652	0.03
ICADE	3,355	223,108	0.24
Immobiliare Grande Distribuzione	1,551	8,347	0.01
Immobiliaria Colonial Sociimi	9,621	78,267	0.09
Intervest Offices & Warehouses	446	9,188	0.01
Irish Residential Properties REIT	16,774	22,645	0.02
Kiepieme	5,746	154,912	0.17
Lar Espana Real Estate Sociimi	2,523	18,796	0.02
Mercialys	1,459	16,668	0.02
Merlin Properties Sociimi	12,912	139,256	0.15
NSI	788	26,871	0.03
Retail Estates	198	15,246	0.02
Unibail-Rodamco-Westfield	4,543	615,122	0.67
Vastned Retail	373	11,675	0.01
Warehouses De Pauw - CVA	637	73,362	0.08
Wereldhave	1,455	39,561	0.04
<b>Retail (1.17%)</b>			
CECONOMY	6,634	20,871	0.02
Cewa Stiftung & Co	145	9,005	0.01

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – MSCI EMU Select Factor Mix UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in EUR)  
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
<b>Retail (1.17%) (continued)</b>			
Finac Dairy	489	27,922	0.03
Hornbach Holding & Co	288	11,866	0.01
HUGO BOSS	3,147	169,686	0.19
Industria de Diseno Textil	31,126	695,666	0.78
Maisons du Monde	1,664	27,805	0.03
OVS	5,511	6,029	0.01
Salvatore Ferragamo	1,947	34,374	0.04
Shop Apotheke Europe	235	8,636	0.01
Takkt	1,606	21,906	0.02
Telepizza Group	2,832	16,600	0.02
Tokmanni Group	2,721	19,537	0.02
<b>Semiconductors (2.31%)</b>			
AIXTRON	4,111	34,565	0.04
ASM International	1,531	55,422	0.06
ASML Holding	9,680	1,327,709	1.45
BE Semiconductor Industries	2,958	54,656	0.06
Dialog Semiconductor	2,833	63,656	0.07
Elmos Semiconductor	270	5,227	0.01
Infineon Technologies	19,177	333,009	0.36
Melexis	702	35,732	0.04
Sitronic	783	56,533	0.06
SOITEC	530	26,818	0.03
STMicroelectronics	8,133	101,540	0.11
X-Fab Silicon Foundries	3,461	14,744	0.02
<b>Shipping (0.01%)</b>			
Fincantieri	14,408	13,284	0.01
<b>Software (3.84%)</b>			
Amadeus IT Group	23,222	1,412,826	1.55
CompuGroup Medical	981	39,672	0.04
Dassault Systemes	6,096	632,362	0.69
GFT Technologies	474	2,772	0.00
InterXon Holding	2,500	118,445	0.13
Nemetschek	716	68,557	0.08
RIB Software	1,510	17,863	0.02
SAP	11,203	973,877	1.07
Software	1,662	52,502	0.06
TomTom	4,832	38,173	0.04
Ubisoft Entertainment	1,298	91,463	0.10
Worldline	1,314	55,451	0.06
<b>Storage &amp; Warehousing (0.02%)</b>			
ID Logistics Group	142	16,330	0.02
<b>Telecommunications (3.48%)</b>			
ADVA Optical Networking	1,239	7,750	0.01
Celnex Telecom	5,184	116,070	0.13
Deutsche Telekom - Registered	11,941	178,966	0.19
DNA	2,082	35,560	0.04
Elisa	11,671	428,306	0.47
Euskaltel	2,544	17,782	0.02
Eutelsat Communications	4,057	69,801	0.08
Freenet	4,762	80,692	0.09
Infrastruttura Wireless Italiana	8,193	48,871	0.05
Koninklijke KPN	117,594	301,041	0.33
Masmovil Ibercom	2,475	48,262	0.05
Nokia	201,559	1,013,842	1.11
Orange	11,411	161,523	0.18
Orange Belgium	843	14,533	0.01
Proximus	14,998	354,253	0.39
SES - F DR	13,997	233,690	0.26
Telefonica Deutschland Holding	11,782	40,271	0.04
Telekom Austria	4,660	30,942	0.03

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – MSCI EMU Select Factor Mix UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in EUR)  
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
<b>Textile (0.01%)</b>			
Aquafil	360	3,233	0.00
Sioen Industries	160	3,805	0.01
<b>Transportation (1.66%)</b>			
tpost	3,576	28,626	0.03
Cargotec - Class B	1,338	35,751	0.04
Companhia de Distribucao Integral Logista Holdings	1,967	42,999	0.05
Construcciones y Auxiliar de Ferrocarriles	540	19,548	0.02
Deutsche Post - Registered	43,111	1,030,784	1.13
Euronav	5,752	35,777	0.04
Exmar	726	4,342	0.01
Getlink SE	18,461	216,548	0.24
Hapag-Lloyd	1,321	29,590	0.03
Oesterreichische Post	1,246	37,405	0.04
PostNL	15,610	31,173	0.03
<b>Trucking &amp; Leasing (0.00%)</b>			
Sixt Leasing	300	3,420	0.00
<b>Water (0.17%)</b>			
Veolia Environnement	8,582	154,090	0.17
<b>Total Common Stocks</b>		<b>90,096,112</b>	<b>98.70</b>
<b>Preferred Stocks</b>			
<b>Auto Manufacturers (0.11%)</b>			
Bayerische Motoren Werke	1,662	100,210	0.11
<b>Building Materials (0.02%)</b>			
Buzzi Unicem - Rsp	1,102	10,546	0.01
STO & Co	60	4,920	0.01
<b>Chemicals (0.21%)</b>			
Fuchs Petrolub	5,330	191,773	0.21
<b>Commercial Services (0.04%)</b>			
Sixt	684	32,832	0.04
<b>Electronics (0.10%)</b>			
Sartorius	818	89,080	0.10
<b>Healthcare Products (0.01%)</b>			
Draegerwerk & Co	216	10,061	0.01
<b>Household Products (0.52%)</b>			
Henkel & Co	5,011	478,049	0.52
<b>Machinery - Construction &amp; Mining (0.01%)</b>			
Danieli & C Officine Meccaniche - Rsp	1,051	13,558	0.01
<b>Machinery - Diversified (0.05%)</b>			
Jungheinrich	1,858	42,437	0.05
<b>Pharmaceuticals &amp; Biotechnology (0.01%)</b>			
Biotech	551	12,949	0.01
<b>Telecommunications (0.05%)</b>			
Telecom Italia - Rsp	105,342	43,928	0.05
<b>Total Preferred Stocks</b>		<b>1,033,343</b>	<b>1.13</b>
<b>Rights</b>			
<b>Oil &amp; Gas (0.02%)</b>			
Repsol - Rights	43,620	17,528	0.02

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – MSCI EMU Select Factor Mix UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in EUR)  
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
Pharmaceuticals & Biotechnology (0.00%)			
Faes Farma - Rights	11,542	1,177	0.00
Total Rights		18,705	0.02
TOTAL INVESTMENTS (Cost EUR 105,441,388)		91,148,160	99.85
Other net assets		133,339	0.15
TOTAL NET ASSETS		91,281,499	100.00

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.



UBS ETF – MSCI EMU Value UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in EUR)  
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
<b>Common Stocks</b>			
<b>Airlines (0.41%)</b>			
Deutsche Lufthansa - Registered	18,782	369,611	0.26
International Consolidated Airlines Group	24,028	166,274	0.13
<b>Auto Manufacturers (4.90%)</b>			
Bayerische Motoren Werke	25,538	1,605,536	1.37
Daimler - Registered	70,021	3,214,664	2.44
Peugeot	15,955	297,481	0.23
Renault	14,889	811,104	0.61
Volkswagen	2,418	336,344	0.25
<b>Auto Parts &amp; Equipment (2.08%)</b>			
Compagnie Generale des Etablissements Michelin	13,020	1,128,634	0.86
Continental	8,416	1,016,232	0.77
Faurecia	1,673	55,326	0.04
Nokian Renkaat	9,343	250,579	0.19
Valeo	11,544	294,468	0.22
<b>Banks (19.47%)</b>			
ABN AMRO Group - CVA	32,757	672,829	0.51
AIB Group	65,958	242,725	0.18
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	511,845	2,372,658	1.80
Banco de Sabadell	440,754	440,974	0.33
Banco Santander	1,254,206	4,982,960	3.78
Bank of Ireland Group	77,686	377,457	0.29
Bankia	97,469	249,521	0.19
BNP Paribas	86,143	3,400,495	2.58
CaixaBank	176,626	559,478	0.42
Credit Agricole	87,484	824,974	0.63
Deutsche Bank - Registered	151,150	1,053,062	0.80
Erste Group Bank	11,249	326,783	0.25
ING Groep	298,871	2,812,376	2.13
Intesa Sanpaolo	1,139,133	2,209,690	1.68
KBC Group	19,130	1,084,288	0.82
Mediobanca Banca di Credito Finanziario	48,938	360,967	0.27
Natixis	72,834	300,003	0.23
Raiffeisen Bank International	10,929	242,624	0.18
Societe Generale	58,799	1,635,788	1.24
UniCredit	154,703	1,530,632	1.16
<b>Beverages (0.18%)</b>			
Coca-Cola European Partners	5,960	239,047	0.18
<b>Building Materials (1.15%)</b>			
Compagnie de Saint-Gobain	38,103	1,111,274	0.84
HeidelbergCement	7,632	407,396	0.31
<b>Chemicals (4.60%)</b>			
Akzo Nobel	12,530	882,112	0.67
BASF	70,637	4,286,475	3.23
Covestro	14,629	631,680	0.48
Evonik Industries	13,225	288,305	0.22
<b>Commercial Services (0.80%)</b>			
Atlantia	37,616	679,721	0.51
Randstad	9,415	377,447	0.29
<b>Distribution &amp; Wholesale (0.09%)</b>			
Reisel	12,720	118,296	0.09
<b>Diversified Financial Services (0.15%)</b>			
Amundi	4,410	203,566	0.15
<b>Electric (3.81%)</b>			
EDP - Energias de Portugal	198,494	605,208	0.46
Electricite de France	48,577	642,763	0.49
Endesa	24,162	486,361	0.37
Enel	624,136	3,148,142	2.39

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – MSCI EMU Value UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in EUR)  
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
<b>Electric (9.81%) (continued)</b>			
Engie	140,240	1,756,506	1.33
Fortum	17,221	328,921	0.25
Iberdrola	467,870	3,283,512	2.49
Inogy	2,885	117,508	0.09
Inogy Tender	7,821	290,315	0.22
Red Electrica	33,138	646,025	0.49
RWE	39,404	747,297	0.56
Terna Rete Elettrica Nazionale	107,184	530,882	0.40
Uniper	15,696	354,730	0.27
<b>Electrical Components &amp; Equipment (0.97%)</b>			
Schneider Electric	21,528	1,285,652	0.97
<b>Energy - Alternate Sources (0.10%)</b>			
Siemens Gamesa Renewable Energy	12,113	128,882	0.10
<b>Engineering &amp; Construction (3.03%)</b>			
ACS Actividades de Construcion y Servicios	19,241	650,923	0.49
Bouygues	16,930	530,586	0.40
Ferrovial	517	9,148	0.01
Vinci	39,039	2,811,589	2.13
<b>Entertainment (0.34%)</b>			
Paddy Power Betfair	6,196	443,943	0.34
<b>Food (0.85%)</b>			
Carrefour	46,005	685,934	0.52
Casino Guichard Perrachon	4,296	156,117	0.12
Cofrui	1,379	85,829	0.07
Metro	14,128	189,245	0.14
<b>Forest Products &amp; Paper (0.33%)</b>			
Stora Enso - Class R	42,720	430,831	0.33
<b>Gas (1.27%)</b>			
Enagas	17,559	414,568	0.31
Naturgy Energy Group	27,073	602,845	0.46
Sham	171,840	655,493	0.50
<b>Healthcare Products (0.60%)</b>			
Koninklijke Philips	25,619	792,396	0.60
<b>Household Products (0.13%)</b>			
Societe BIC	1,967	175,358	0.13
<b>Insurance (11.77%)</b>			
Aegon	138,296	564,109	0.43
Ageas	14,212	558,332	0.42
Allianz - Registered	33,099	5,796,959	4.39
Assicurazioni Generali	90,179	1,318,614	1.00
AXA	148,522	2,800,828	2.12
CNP Assurances	13,358	246,464	0.19
Hannover Rueck	4,673	550,012	0.42
Mapfre	84,685	196,489	0.15
Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft - Registered	5,740	1,093,757	0.83
NN Group	23,118	604,506	0.61
Poste Italiane	41,349	288,782	0.22
Sampo - Class A	34,079	1,308,974	0.99
<b>Investment Companies (0.74%)</b>			
EXOR	8,129	384,177	0.29
Groupe Bruxelles Lambert	6,428	459,042	0.37
Wendel	944	98,837	0.08
<b>Iron &amp; Steel (0.88%)</b>			
ArcelorMittal	50,987	924,904	0.70
Voestalpine	9,156	238,972	0.18
<b>Machinery - Diversified (0.18%)</b>			
KION Group	5,212	231,048	0.18

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – MSCI EMU Value UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in EUR)  
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
<b>Media (0.45%)</b>			
Bollore	47,673	166,855	0.13
ProSiebenSat.1 Media	18,244	283,694	0.22
RTL Group	2,945	137,532	0.10
<b>Metal Fabricate &amp; Hardware (0.14%)</b>			
Tenaris	19,039	179,728	0.14
<b>Oil &amp; Gas (10.07%)</b>			
Eni	195,515	2,687,940	2.04
Galp Energia	13,653	188,343	0.14
OMV	11,410	436,433	0.33
Repsol	104,035	1,464,813	1.11
Total	184,030	8,498,505	6.45
<b>Pharmaceuticals &amp; Biotechnology (8.36%)</b>			
Bayer - Registered	71,621	4,337,368	3.29
Orion - Class B	5,072	153,580	0.11
Sanofi	86,410	6,537,781	4.96
<b>Private Equity (0.16%)</b>			
Eurazeo	3,415	211,047	0.16
<b>Real Estate (1.13%)</b>			
Vonovia	37,642	1,490,247	1.13
<b>Real Estate Investment Trusts (2.06%)</b>			
Covivio	3,337	280,975	0.21
Gecina	3,585	405,105	0.31
ICADIE	2,685	177,223	0.13
Klepierre	15,600	420,576	0.32
Unibail-Rodamco-Westfield	10,621	1,438,083	1.09
<b>Telecommunications (9.62%)</b>			
1&1 Drillisch	2,018	89,801	0.07
Deutsche Telekom - Registered	258,453	3,800,633	2.88
Elisa	5,546	200,100	0.15
Eutelsat Communications	13,550	233,128	0.18
Nokia	432,717	2,176,567	1.65
Orange	152,782	2,162,348	1.64
Prosimus	11,988	282,637	0.21
SES - FDR	28,240	471,890	0.36
Telecom Italia	870,790	420,853	0.32
Telefonica	360,613	2,646,539	2.01
Telefonica Deutschland Holding	58,037	198,370	0.15
<b>Trucking &amp; Leasing (0.25%)</b>			
AerCap Holdings	9,489	328,017	0.25
<b>Water (0.53%)</b>			
Suez	28,928	333,540	0.26
Veolia Environnement	19,977	358,687	0.27
<b>Total Common Stocks</b>		<b>128,711,325</b>	<b>97.60</b>
<b>Preferred Stocks</b>			
<b>Auto Manufacturers (2.18%)</b>			
Bayerische Motoren Werke	4,584	283,424	0.22
Porsche Automobil Holding	11,614	599,747	0.45
Volkswagen	14,325	1,990,029	1.51
<b>Telecommunications (0.15%)</b>			
Telecom Italia - Rsp	475,196	198,157	0.15
<b>Total Preferred Stocks</b>		<b>3,071,357</b>	<b>2.33</b>

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – MSCI EMU Value UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in EUR)  
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
<b>Rights</b>			
Oil & Gas (0.03%)			
Repsol - Rights	104,020	41,608	0.03
<b>Total Rights</b>		<b>41,608</b>	<b>0.03</b>
<b>TOTAL INVESTMENTS (Cost EUR 151,466,171)</b>		<b>131,824,290</b>	<b>99.96</b>
Other net assets		53,288	0.04
<b>TOTAL NET ASSETS</b>		<b>131,877,578</b>	<b>100.00</b>

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 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in EUR)  
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
<b>Common Stocks</b>			
<b>Advertising (0.43%)</b>			
IPSO5	10,915	224,194	0.19
Stroeer & Co	7,976	336,428	0.29
<b>Aerospace &amp; Defense (0.24%)</b>			
FACC	4,586	60,718	0.05
FIGEAC-AERO	2,989	32,879	0.03
Latecoere	13,847	38,495	0.03
LISI	4,824	96,892	0.09
OHB	1,421	43,909	0.04
<b>Agriculture (0.26%)</b>			
BayWa	3,966	81,700	0.07
ForFarmers	8,644	69,584	0.06
Origin Enterprises	26,813	153,638	0.13
<b>Airlines (0.53%)</b>			
Air France-KLM	54,028	512,186	0.44
Finnair	14,875	105,389	0.09
<b>Apparel (0.39%)</b>			
Brunello Cucinelli	9,160	275,498	0.24
Geox	16,957	19,891	0.02
Tod's	2,832	116,905	0.10
Van de Velde	1,579	40,422	0.03
<b>Auto Parts &amp; Equipment (2.37%)</b>			
AKWEL	2,514	40,475	0.04
Bertrandt	1,579	108,241	0.09
Brembo	42,463	377,708	0.33
Compagnie Automotive	20,374	436,819	0.38
Compagnie Plastic Omnium	16,903	340,934	0.29
EDAG Engineering Group	1,054	16,716	0.01
EringKlinger	7,384	50,211	0.04
Gestamp Automotion	48,686	241,969	0.21
JOST Werke	3,616	95,462	0.08
Rheinmetall	12,098	933,482	0.80
SAF-Holland	10,150	113,680	0.10
<b>Banks (5.63%)</b>			
Aktia Bank	13,535	121,815	0.11
Banca Carige	10,561,122	15,842	0.01
Banca Generali	16,620	301,321	0.26
Banca Mediolanum	69,695	354,748	0.31
Banca Monte dei Paschi di Siena	71,623	107,112	0.09
Banca Popolare di Sondrio	117,431	309,078	0.27
Banco BPM	421,437	829,388	0.71
Banco Comercial Portugues - Class R	2,521,673	578,724	0.50
BAWAG Group	11,510	412,518	0.36
BPER Banca	117,110	393,958	0.34
comdirect bank	7,027	71,957	0.06
Credito Emiliano	23,986	120,650	0.10
Credito Valtellinese	2,072,808	152,351	0.13
Cyprus Popular Bank*	23,005	0	0.00
Deutsche Pfandbriefbank	38,139	342,075	0.30
doBank	10,418	96,314	0.08
FinecoBank Banca Fineco	109,105	957,724	0.82
Liberbank	556,307	244,775	0.21
NIBC Holding	6,033	50,128	0.04
Permanent TSB Group Holdings	32,131	48,839	0.04
SNS REAAL*	1,785	0	0.00
Unicaja Banco	260,233	299,268	0.26
Unione di Banche Italiane	287,171	727,404	0.63
<b>Beverages (0.17%)</b>			
C&C Group	72,639	197,941	0.17

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 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in EUR)  
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
<b>Building Materials (1.15%)</b>			
Buzzi Unicem	22,018	330,821	0.28
Cementir Holding	12,402	83,870	0.06
Tarkett	8,997	157,627	0.14
Vicat	5,310	220,153	0.19
Wienerberger	31,041	558,738	0.48
<b>Chemicals (2.15%)</b>			
Eurores	23,990	74,705	0.06
H&R & Co	2,903	17,679	0.01
K+S - Registered	53,690	844,007	0.73
Kemira	28,591	281,621	0.24
KWS Saat	535	139,100	0.12
Lenzing	3,742	297,302	0.26
OCI	20,776	370,021	0.32
Recticel	10,443	66,731	0.06
SGL Carbon	11,582	70,592	0.06
Tessenderlo Group	7,724	224,768	0.19
Tikkurila	9,590	115,272	0.10
<b>Commercial Services (3.31%)</b>			
ALD	25,828	268,611	0.23
Amadeus Fire	1,487	119,561	0.10
Applus Services	36,167	350,458	0.30
Assystem	1,850	50,043	0.04
ASTM	10,527	184,012	0.16
Brunel International	3,779	41,267	0.04
Cayanan	23,744	120,857	0.10
Cramo	9,718	144,993	0.13
CTT-Correios de Portugal	33,742	99,404	0.09
Devoteam	1,451	119,707	0.10
Elis	52,749	787,498	0.68
Europcar Mobility Group	26,261	206,543	0.18
GL Events	2,928	50,420	0.04
Global Dominion Access	26,710	114,853	0.10
Groupe Crt	802	42,506	0.04
Gruppo MutuiOnline	4,616	73,210	0.06
Hamburger Hafen und Logistik	6,318	109,491	0.09
ProsegurCompanhia de Seguridade	78,348	346,455	0.30
Ramirent	17,601	95,925	0.08
Sixt	3,431	237,425	0.21
Societa Iniziative Autostradali e Servizi	20,825	251,149	0.22
Synergie	1,914	46,797	0.04
<b>Computers (3.35%)</b>			
Auby	1,568	44,139	0.04
Bechtle	8,389	589,194	0.49
CANCOM	9,474	271,525	0.23
Econocom Group	38,535	112,137	0.10
F-Secure	31,609	73,175	0.06
Gemalto - FR	3,559	180,299	0.15
Gemalto - NL	18,128	918,364	0.79
Indra Sistemas	32,693	269,227	0.23
Jehoptik	14,249	324,592	0.28
Kapsch TrafficCom	1,347	44,788	0.04
S&T	13,729	217,055	0.19
Solutions 30	21,552	192,601	0.17
Sipra Steria Group	3,803	306,712	0.26
Tieto	15,782	372,139	0.32
<b>Cosmetics &amp; Personal Care (0.09%)</b>			
Interparfums	3,045	102,769	0.09
<b>Distribution &amp; Wholesale (1.09%)</b>			
Dietzen	6,411	211,050	0.18
IMCD	14,613	818,328	0.71
Jacquet Metal Service	3,390	52,613	0.05
MARR	8,689	178,993	0.15

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 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in EUR)  
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
<b>Diversified Financial Services (3.80%)</b>			
Aareal Bank	16,236	438,210	0.38
ABC arbitrage	12,415	75,483	0.06
Anima Holding	79,975	258,319	0.22
Azimut Holding	34,768	331,478	0.29
Banca Farmafactoring	17,098	77,625	0.07
Banca IFIS	6,481	100,067	0.09
BnickBank	16,944	103,189	0.09
Bolsas y Mercados Espanoles	21,615	525,677	0.45
DWS Group & Co	10,677	249,521	0.21
Euronext	14,904	749,671	0.65
Flow Traders	9,259	257,771	0.22
GRENKE	7,180	532,756	0.46
Hypoport	863	127,897	0.11
Intertrust	18,440	270,884	0.23
MLP	15,041	66,180	0.06
Tamburi Investment Partners	25,152	144,372	0.12
Wuestenrot & Wuerftembergische	6,354	101,664	0.09
<b>Electric (2.40%)</b>			
A2A	445,598	700,703	0.60
ACEA	13,544	162,663	0.14
Abioma	7,219	136,439	0.12
Ela System Operator	7,687	448,152	0.39
EVN	10,095	126,995	0.11
Hera	217,379	578,663	0.50
Iren	178,901	374,977	0.32
REN - Redes Energeticas Nacionais	106,146	258,359	0.22
<b>Electrical Components &amp; Equipment (1.86%)</b>			
Bekaert	9,641	203,040	0.18
Leoni	9,367	283,633	0.24
Mersen	5,281	124,104	0.11
Nexans	6,849	166,636	0.14
Signify	30,869	631,888	0.54
SMA Solar Technology	2,602	43,167	0.04
TKH Group - CVA	10,941	445,299	0.38
Varta	3,825	95,166	0.08
Vossloh	2,714	115,209	0.10
Zumtobel Group	7,491	53,261	0.05
<b>Electronics (0.52%)</b>			
AT&S Austria Technologie & Systemtechnik	5,697	87,734	0.07
Barco	2,672	264,261	0.23
Carel Industries	3,605	32,575	0.03
El. En.	2,775	35,159	0.03
Irae Vision	5,067	123,128	0.10
Sesa	2,690	67,117	0.06
<b>Energy - Alternate Sources (0.66%)</b>			
Bio On	1,843	104,682	0.09
Encevis	20,418	112,299	0.10
ERG	14,000	231,000	0.20
Falck Renewables	31,263	73,359	0.06
Nordex	17,583	133,384	0.11
Senvion	6,444	14,177	0.01
Solaria Energia y Medio Ambiente	20,421	80,969	0.07
VERBIO Vereinigte BioEnergie	3,321	22,168	0.02
<b>Engineering &amp; Construction (4.97%)</b>			
Acciona	6,593	487,223	0.42
Ackermans & van Haaren	6,622	872,780	0.75
Aeroporto Guglielmo Marconi Di Bologna	5,007	57,480	0.05
Akka Technologies	3,561	157,396	0.14
Allen	7,594	552,084	0.47
Altran Technologies	62,331	436,629	0.38
Arcadis	20,183	215,151	0.18
Bilfinger	7,935	202,184	0.17
Boskalis Westminster	24,940	542,120	0.47

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 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in EUR)  
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
<b>Engineering &amp; Construction (4.97%) (continued)</b>			
Compagnie d'Entreprises CF E	2,035	175,824	0.15
Enav	75,363	319,690	0.27
Fomento de Construcciones y Contratas	18,406	215,350	0.19
Gaztransport Et Technigaz	5,070	340,450	0.29
Koninklijke BAM Groep	62,593	157,359	0.14
Koninklijke Voorkenswessels	8,029	111,041	0.10
Lehto Group	7,525	31,981	0.03
Mota-Engil	9,584	15,430	0.01
Obrascov Hvarre Lain	34,667	22,603	0.02
Porr	2,712	47,297	0.04
Sacyr	100,941	176,041	0.15
Salini Impregilo	39,146	55,431	0.05
SIF Holding	2,167	35,267	0.03
SPIE	31,188	361,469	0.31
Tecnicas Reunidas	9,428	201,193	0.17
<b>Entertainment (0.64%)</b>			
Del-ai-home.com	755	34,579	0.03
Borussia Dortmund & Co	16,839	134,123	0.12
Compagnie des Alpes	3,104	76,669	0.07
Juventus Football Club	100,910	107,166	0.09
Kinepolis Group	4,161	203,057	0.17
RAI Way	25,092	108,774	0.09
Technicolor - Registered	69,144	85,043	0.07
<b>Environmental Control (0.23%)</b>			
Dierchebourg	33,321	133,217	0.11
Fluidra	13,730	134,417	0.12
<b>Food (4.60%)</b>			
Agrana Beteiligungs	3,188	51,199	0.04
Autogrill	35,567	261,773	0.23
Bonduelle	3,959	112,436	0.10
Corbion	16,166	395,420	0.34
Distribuidora Internacional de Alimentacion	123,652	57,079	0.05
DO & Co	1,671	151,177	0.13
Elbro Foods	22,519	392,731	0.34
Elcor Group	31,346	409,379	0.35
Glanbia	57,607	944,755	0.81
Greenyard	6,074	44,219	0.04
HelloFresh	18,377	112,264	0.10
Kesko - Class B	17,877	842,007	0.73
La Doria	1,989	15,753	0.01
Pescanova	144	81	0.00
Rallye	7,225	65,097	0.06
Sonae	235,436	190,703	0.16
Suedzucker	18,859	213,012	0.18
Takeaway.com	6,051	355,799	0.31
Viscofan	11,377	547,461	0.47
Wessanen	22,333	178,329	0.15
<b>Forest Products &amp; Paper (0.89%)</b>			
Abrs	14,552	84,402	0.07
Corticeira Amorim	11,218	100,962	0.09
Ence Energia y Celulosa	35,389	194,109	0.17
Miquel y Costas & Miquel	4,755	80,740	0.07
Navigator	65,533	235,919	0.20
Papeles y Cartones de Europa	12,178	204,347	0.17
Semapa-Sociedade de Investimento e Gestao	6,836	89,551	0.08
Surteco Group	1,995	44,488	0.04
<b>Gas (1.61%)</b>			
Ascoplave	27,178	84,524	0.07
Italgas	137,675	687,824	0.59
Rubis	23,469	1,100,227	0.95

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 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in EUR)  
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
<b>Hand &amp; Machine Tools (0.81%)</b>			
DMG Mori	4,516	194,640	0.17
IMA Industria Macchine Automatiche	4,837	263,133	0.22
Konecranes	18,544	489,376	0.42
<b>Healthcare Products (1.29%)</b>			
Biocartis	6,979	69,371	0.06
Carl Zeiss Medtec	11,219	766,258	0.66
DieSonn	6,257	442,370	0.38
Draegerwerk & Co	486	20,023	0.02
Guerbet	1,197	62,723	0.05
Ion Beam Applications	5,285	67,859	0.06
STRATEC	1,347	67,754	0.06
<b>Healthcare Services (2.00%)</b>			
Evotec	35,062	606,852	0.52
Korian	13,138	458,329	0.35
LNA Sante	1,773	77,214	0.07
Orpea	12,173	1,056,075	0.93
Rhoen-Klinikum	6,605	145,706	0.13
<b>Holding Companies - Diversified Operations (0.69%)</b>			
CIR-Compagnie Industriale Riunite	84,548	78,545	0.07
Sofina	4,376	725,541	0.62
<b>Home Builders (0.63%)</b>			
Cairn Homes	187,221	201,824	0.18
Glenveagh Properties	181,225	127,945	0.11
Kaufman & Broad	4,911	164,027	0.14
YIT	45,893	234,284	0.20
<b>Home Furnishings (0.75%)</b>			
De'Longhi	18,061	399,148	0.34
Rational	947	469,712	0.41
<b>Household Products (0.39%)</b>			
Fila	5,621	75,884	0.06
Ontex Group	21,137	378,352	0.33
<b>Insurance (2.66%)</b>			
ASR Nederland	38,980	1,347,928	1.16
Coface	22,488	178,330	0.15
Grupo Catalana Occidente	10,840	353,384	0.30
Societa Cattolica di Assicurazioni	41,233	292,960	0.25
Unipol Gruppo	110,781	389,728	0.34
UNIQA Insurance Group	36,980	290,663	0.25
Vienna Insurance Group Wiener Versicherung Gruppe	11,698	237,235	0.21
<b>Internet (2.31%)</b>			
Cerved Group	51,752	370,288	0.32
FinTech Group - Registered	2,163	36,684	0.03
Reply	5,174	228,070	0.20
Rocket Internet	19,659	396,719	0.34
Scout24	29,606	1,188,977	1.02
Solocal Group	143,053	72,027	0.06
XING SE	767	182,162	0.16
zooplus	1,764	209,740	0.18
<b>Investment Companies (0.72%)</b>			
DeA Capital	24,445	30,507	0.03
FFP	1,518	121,744	0.11
Financiera Alba	4,178	177,585	0.15
Italmobiliare	4,280	78,666	0.07
KBC Ancora	11,374	423,568	0.36
<b>Iron &amp; Steel (1.13%)</b>			
Acerinox	48,127	399,552	0.35
APERAM - LU	532	12,310	0.01
APERAM - NL	14,585	336,184	0.29

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 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in EUR)  
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
<b>Iron &amp; Steel (1.13%) (continued)</b>			
Outokumpu	66,911	277,681	0.24
Salzgitter	11,052	282,600	0.24
<b>Leisure Time (2.29%)</b>			
Accell Group	7,316	137,834	0.12
Amer Sports	30,566	1,172,817	1.01
Basic-Fit	8,517	221,016	0.19
Benedini	9,054	153,940	0.09
CTS Eventim & Co	16,396	533,856	0.46
Flaggio & C	50,096	91,728	0.08
Technogym	25,365	237,418	0.20
Trigano	2,056	165,816	0.14
<b>Lodging (0.43%)</b>			
Dalata Hotel Group	51,161	242,247	0.21
Melia Hotels International	30,722	252,228	0.22
<b>Machinery - Construction &amp; Mining (0.40%)</b>			
Danielli & C Officine Meccaniche	3,357	51,228	0.04
Manitou	4,135	92,624	0.08
Outotec	44,443	136,618	0.12
Palfinger	2,724	60,473	0.05
Wacker Neuson	7,739	127,848	0.11
<b>Machinery - Diversified (3.39%)</b>			
Aumann	2,738	80,360	0.07
Bastler	371	46,004	0.04
Biesse	3,556	61,057	0.05
Deutz	34,497	177,487	0.15
Duer	14,406	439,815	0.38
Gima TT	7,514	49,006	0.04
Haidt Group	3,961	34,976	0.03
Heidelberger Druckmaschinen	60,663	96,833	0.08
Interpump Group	20,628	536,328	0.46
Kendron	3,838	80,214	0.07
Koenig & Bauer	4,019	146,694	0.13
Krones	4,506	304,155	0.26
Pfeffer Vacuum Technology	1,966	213,704	0.18
Ponssé	2,570	63,608	0.06
Stabilus	6,652	364,862	0.32
Talgo	19,337	103,646	0.09
Valmet	35,162	631,158	0.54
Washtec	3,309	159,864	0.17
Zardoya Otis	50,263	312,133	0.27
<b>Media (1.87%)</b>			
Arnoldo Mondadori Editore	25,411	43,453	0.04
Atresmedia Corp de Medios de Comunicacion	27,885	121,547	0.10
Cairo Communication	15,171	51,961	0.04
eDreams ODIGEO	10,603	25,182	0.02
Lagardere	26,236	621,757	0.54
Mediaset	105,470	289,409	0.25
Mediaset Espana Comunicacion	49,301	270,662	0.23
Metropole Television	5,720	80,309	0.07
NOS	72,755	385,238	0.33
Promotora de Informaciones - Class A	33,404	58,791	0.05
Sanoma	19,274	163,540	0.14
Television Francaise 1	9,327	66,035	0.06
<b>Metal Fabricate &amp; Hardware (1.24%)</b>			
AMG Advanced Metallurgical Group	8,173	230,315	0.20
Aurubis	10,533	455,237	0.39
Kloeckner & Co	20,821	126,175	0.11
Norma Group	9,301	401,617	0.35
Tubacex	27,160	67,900	0.06
Vallourec	94,903	154,265	0.13

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 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in EUR)  
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
<b>Mining (0.30%)</b>			
Constellium - Class A	35,036	214,234	0.18
Eramet	2,247	135,607	0.12
<b>Miscellaneous Manufacturers (1.31%)</b>			
Aalberts Industries	27,731	805,586	0.69
AGFA-Gevaert	48,881	162,774	0.14
Chargeurs	6,233	104,714	0.09
Indus Holding	5,293	206,427	0.18
Deneo	7,075	61,694	0.05
Semperit Holding	2,695	28,834	0.03
Uponor	17,069	147,135	0.13
<b>Office &amp; Business Equipment (0.32%)</b>			
Datalogic	4,613	94,105	0.08
Neopost	10,454	249,014	0.21
SLM Solutions Group	3,332	29,988	0.03
<b>Oil &amp; Gas (0.26%)</b>			
EssoFrancaise	809	26,131	0.02
Etablissements Maurel et Prom	3,273	10,572	0.01
Saras	158,766	268,473	0.23
<b>Oil &amp; Gas Services (1.64%)</b>			
Bourbon	10,336	35,452	0.03
CGG	191,135	220,952	0.19
Fugro - CVA	24,088	181,768	0.16
Maire Tecnimont	43,544	139,776	0.12
Saipem	166,763	544,481	0.47
SBM Offshore	48,003	620,439	0.53
Schoeller-Bleckmann Oilfield Equipment	2,753	157,885	0.14
<b>Packaging &amp; Containers (1.48%)</b>			
Gemshelmer	8,704	498,304	0.43
Groupe Guillin	2,050	39,729	0.03
Huhtamaki	29,948	810,692	0.70
Metsa Board	57,416	293,970	0.25
Zignago Vetro	8,907	75,710	0.07
<b>Pharmaceuticals &amp; Biotechnology (3.77%)</b>			
Aimiral	16,189	216,447	0.19
Amplifon	22,484	315,900	0.27
Argenx	7,087	603,812	0.52
Boron	2,344	114,739	0.10
Collectis	8,495	128,105	0.11
DIV Technologies	5,521	58,578	0.05
Faes Farma	72,994	216,792	0.19
Fagron	10,597	151,325	0.13
Galapagos - BE	1,251	100,781	0.09
Galapagos - NL	10,179	820,620	0.70
Genfit	8,657	153,669	0.13
Innate Pharma	12,702	94,439	0.08
Mithra Pharmaceuticals	2,695	53,900	0.05
MorphoSys	8,712	774,933	0.67
Orion - Class B	37,657	74,561	0.06
Pharming Group	183,347	138,885	0.12
ProQR Therapeutics	7,398	102,122	0.09
Stallergenes Greer	1,464	41,431	0.03
Vilmann & Compagnie	1,271	71,812	0.06
Virbac	1,308	148,850	0.13
<b>Private Equity (0.53%)</b>			
AURELIUS Equity Opportunities & Co	6,899	218,836	0.19
Deutsche Beteiligungs	2,655	89,075	0.08
Gimv	5,752	289,769	0.23
MBB	562	40,015	0.03

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 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in EUR)  
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
<b>Real Estate (6.38%)</b>			
ADLER Real Estate	10,416	135,616	0.12
ADO Properties	8,384	381,640	0.33
Aedias Homes	5,435	120,440	0.10
CA Immobilien Anlagen	18,389	507,904	0.44
Citycon	97,225	157,018	0.14
Consus Real Estate	6,370	48,412	0.04
Corestate Capital Holding	3,307	100,202	0.09
Deutsche EuroShop	14,493	367,253	0.32
DIC Asset	14,276	129,501	0.11
Grand City Properties	32,696	621,674	0.53
IMMOFINANZ	24,958	521,622	0.45
LEG Immobilien	17,255	1,572,276	1.35
Metrovacesa	12,113	134,333	0.12
Montes C.V.A	2,427	145,135	0.12
Neinor Homes	22,269	289,497	0.25
Nexity	10,997	433,282	0.37
PATRIZIA Immobilien	11,848	197,269	0.17
S IMMO	13,773	200,259	0.17
TAG Immobilien	35,403	704,874	0.61
TLG Immobilien	26,487	641,515	0.55
<b>Real Estate Investment Trusts (5.50%)</b>			
Aedifica	5,024	395,389	0.34
alstria office REIT	43,341	528,760	0.46
Befimmo	5,424	263,335	0.23
Cofinimmo	6,351	689,083	0.59
Eurocommercial Properties - CVA	12,920	348,582	0.30
Green REIT	191,765	258,883	0.22
Hamborner REIT	23,245	170,260	0.15
Hibernia REIT	167,618	209,858	0.18
Immobiliare Grande Distribuzione	15,379	82,770	0.07
Immobiliaria Colonial Socii	77,703	632,114	0.54
Intervest Offices & Warehouses	5,047	103,968	0.09
Irish Residential Properties REIT	93,211	125,835	0.11
Lar Espana Real Estate Socii	23,071	171,879	0.15
Mercialis	11,024	131,957	0.11
Merlin Properties Socii	99,030	1,068,039	0.92
NSI	4,941	188,488	0.14
Retail Estates	1,693	130,361	0.11
Vastned Retail	2,794	87,452	0.08
Warehouses De Pauw - CVA	4,610	531,072	0.46
Wereldhave	10,657	289,764	0.25
<b>Retail (1.39%)</b>			
CECONOMY	52,080	163,844	0.14
Cewe Stiftung & Co	1,040	64,584	0.05
Fhac Dairy	4,807	274,480	0.23
Hornbach Holding & Co	2,771	114,165	0.10
Maisons du Monde	13,787	230,381	0.20
OVS	43,814	47,932	0.04
Salvatore Ferragamo	14,914	263,308	0.23
Shop Apotheke Europe	1,778	66,853	0.06
Takkt	10,019	136,659	0.12
Telepizza Group	24,938	146,885	0.13
Tokmanni Group	14,371	103,184	0.09
<b>Semiconductors (2.29%)</b>			
AIXTRON	31,492	264,785	0.23
ASM International	11,850	428,970	0.37
BE Semiconductor Industries	21,531	397,850	0.34
Dialog Semiconductor	21,093	475,438	0.41
Elmos Semiconductor	3,006	58,196	0.05
Melexis	5,535	281,731	0.24
Siltronic	5,880	424,536	0.37
SOITEC	5,115	258,619	0.22
X-Fab Silicon Foundries	16,011	68,207	0.06

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 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in EUR)  
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
<b>Shipping (0.12%)</b>			
Fincantieri	156,527	144,318	0.12
<b>Software (2.66%)</b>			
CompuGroup Medical	6,810	275,396	0.24
GFT Technologies	5,100	34,145	0.03
InterXon Holding	20,146	954,475	0.82
Nemetschek	5,262	565,751	0.44
RIB Software	12,292	145,414	0.12
Software	13,604	436,068	0.36
TomTom	35,664	283,326	0.24
Worldline	10,758	453,968	0.39
<b>Storage &amp; Warehousing (0.08%)</b>			
ID Logistics Group	612	93,360	0.08
<b>Telecommunications (2.75%)</b>			
ADVA Optical Networking	11,874	74,272	0.06
Celnex Telecom	42,384	948,978	0.82
DNA	14,176	242,126	0.21
Euskatel	26,298	183,823	0.16
Freenet	35,831	607,156	0.52
Infrastruttura Wireless Italiane	62,172	370,856	0.32
Let's GOWEX*	1,688	0	0.00
Masmovil Ibercom	17,585	342,906	0.29
Orange Belgium	7,839	135,144	0.12
Telekom Austria	43,245	287,147	0.25
<b>Textile (0.05%)</b>			
Aquafil	1,992	17,888	0.02
Sioen Industries	2,325	52,661	0.04
<b>Transportation (1.83%)</b>			
bpost	30,487	244,048	0.21
Cargotec - Class B	11,238	300,279	0.26
Companhia de Distribucao Integral Logista Holdings	15,710	343,421	0.29
Construccion y Auxiliar de Ferrocarriles	4,489	161,778	0.14
Euronav	42,530	264,537	0.23
Exmar	9,671	57,833	0.05
Hapag-Lloyd	8,130	182,112	0.16
Oesterreichische Post	10,059	301,971	0.26
PostNL	133,600	266,799	0.23
<b>Trucking &amp; Leasing (0.03%)</b>			
Sixt Leasing	2,627	29,948	0.03
<b>Total Common Stocks</b>		<b>115,116,443</b>	<b>99.09</b>
<b>Preferred Stocks</b>			
<b>Building Materials (0.17%)</b>			
Buzzi Unicem - Rsp	12,658	121,137	0.10
STO & Co	975	79,950	0.07
<b>Commercial Services (0.17%)</b>			
Sixt	4,092	196,416	0.17
<b>Healthcare Products (0.08%)</b>			
Draegerwerk & Co	1,902	88,595	0.08
<b>Machinery - Construction &amp; Mining (0.10%)</b>			
Danielli & C Officine Meccaniche - Rsp	9,156	118,112	0.10
<b>Machinery - Diversified (0.28%)</b>			
Jungheinrich	14,006	319,943	0.28
<b>Pharmaceuticals &amp; Biotechnology (0.11%)</b>			
Biotest	5,459	128,287	0.11
<b>Total Preferred Stocks</b>		<b>1,052,440</b>	<b>0.91</b>

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 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in EUR)  
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
<b>Rights</b>			
<b>Pharmaceuticals &amp; Biotechnology (0.00%)</b>			
Faes Farma - Rights	62,060	6,330	0.00
<b>Total Rights</b>		<b>6,330</b>	<b>0.00</b>
<b>Warrants</b>			
<b>Engineering &amp; Construction (0.00%)</b>			
Abengoe	55,990	560	0.00
<b>Total Warrants</b>		<b>560</b>	<b>0.00</b>
<b>TOTAL INVESTMENTS (Cost EUR 137,046,794)</b>		<b>116,175,773</b>	<b>100.00</b>
<b>Other net assets</b>		<b>782</b>	<b>0.00</b>
<b>TOTAL NET ASSETS</b>		<b>116,176,555</b>	<b>100.00</b>

\*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 – Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in EUR)  
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
<b>Common Stocks</b>			
<b>Aerospace &amp; Defense (2.29%)</b>			
MTU Aero Engines	4,276	677,318	0.98
Thales	8,954	913,308	1.31
<b>Airlines (0.23%)</b>			
Ryanair Holdings	14,834	159,466	0.23
<b>Apparel (17.15%)</b>			
adidas	17,767	3,240,701	4.66
Hermes International	3,429	1,652,379	2.39
Kering	8,791	2,755,176	4.02
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	14,143	3,651,723	5.25
Moncler	19,984	577,558	0.83
<b>Auto Manufacturers (1.26%)</b>			
Ferrari	10,075	874,309	1.26
<b>Auto Parts &amp; Equipment (4.50%)</b>			
Compagnie Generale des Etablissements Michelin	13,142	1,139,411	1.64
Continental	9,125	1,101,844	1.58
Faurecia	5,808	192,071	0.28
Nokian Renkaat	9,727	260,878	0.37
Valeo	17,192	438,568	0.63
<b>Building Materials (0.64%)</b>			
Kingspan Group	11,920	445,570	0.64
<b>Chemicals (5.99%)</b>			
BASF	54,261	3,277,364	4.71
Covestro	20,648	891,581	1.28
<b>Commercial Services (2.76%)</b>			
Bureau Veritas	21,083	375,172	0.54
Randstad	9,130	366,021	0.53
Wirecard	8,871	1,178,069	1.69
<b>Cosmetics &amp; Personal Care (11.07%)</b>			
Beiersdorf	7,486	682,424	0.98
L'Oréal	17,537	3,528,444	5.07
Unilever - CVA	73,546	3,487,551	5.02
<b>Electrical Components &amp; Equipment (1.45%)</b>			
Legrand	20,455	1,008,432	1.45
<b>Engineering &amp; Construction (0.29%)</b>			
HOCHTIEF	1,706	200,796	0.29
<b>Food (3.21%)</b>			
Colruyt	5,229	325,453	0.47
Jeronimo Martins	22,754	235,276	0.34
Kerry Group - Class A	11,958	1,034,367	1.49
Sodexo	7,111	636,435	0.91
<b>Healthcare Products (4.16%)</b>			
EssilorLuxottica	20,302	2,242,356	3.22
Sartorius Stedim Biotech	2,278	198,983	0.29
Siemens Healthineers	12,341	451,002	0.65
<b>Household Products (1.28%)</b>			
Henkel & Co	8,175	701,006	1.01
Societe BIC	2,153	191,940	0.27
<b>Insurance (2.59%)</b>			
Hannover Rueck	4,158	489,396	0.70
Sampo - Class A	34,148	1,311,625	1.89

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 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in EUR)  
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets	
<b>Machinery - Diversified (2.98%)</b>				
ANDRITZ	4,920	197,390	0.28	
GEA Group	11,118	250,155	0.36	
Kone - Class B	38,987	1,623,419	2.34	
<b>Media (2.74%)</b>				
ProSiebenSat.1 Media	18,406	286,213	0.41	
RTL Group	3,757	175,452	0.25	
Wolters Kluwer	27,909	1,441,779	2.08	
<b>Miscellaneous Manufacturers (5.81%)</b>				
Siemens - Registered	36,318	3,536,647	5.09	
Wartsila	36,180	502,721	0.72	
<b>Pharmaceuticals &amp; Biotechnology (1.52%)</b>				
Isiah	3,352	378,273	0.54	
Orion - Class B	11,157	337,834	0.49	
Recordati	11,369	344,367	0.49	
<b>Retail (4.20%)</b>				
HUGO BOSS	6,648	358,460	0.51	
Industria de Diseno Textil	114,864	2,587,211	3.69	
<b>Semiconductors (7.17%)</b>				
ASML Holding	25,416	3,486,058	5.01	
Infineon Technologies	86,386	1,500,093	2.16	
<b>Software (10.52%)</b>				
Amadeus IT Group	48,303	2,817,075	4.05	
Dassault Systemes	8,171	951,033	1.37	
SAP	40,796	3,546,396	5.10	
<b>Telecommunications (1.11%)</b>				
Elisa	14,168	511,181	0.73	
Prosimus	11,071	261,497	0.38	
<b>Transportation (2.77%)</b>				
Deutsche Post - Registered	60,532	1,925,520	2.77	
<b>Total Common Stocks</b>		<b>67,942,747</b>	<b>97.69</b>	
<b>Preferred Stocks</b>				
<b>Chemicals (0.33%)</b>				
Fuchs Petrolub	6,386	229,768	0.33	
<b>Household Products (1.91%)</b>				
Henkel & Co	13,947	1,330,544	1.91	
<b>Total Preferred Stocks</b>		<b>1,560,312</b>	<b>2.24</b>	
<b>TOTAL INVESTMENTS (Cost EUR 77,605,758)</b>		<b>69,503,059</b>	<b>99.93</b>	
<b>Other net assets</b>		<b>50,514</b>	<b>0.07</b>	
<b>TOTAL NET ASSETS</b>		<b>69,553,573</b>	<b>100.00</b>	
<b>Forward Foreign Exchange Contracts</b>				
<b>Purchases</b>	<b>Sales</b>	<b>Maturity Date</b>	<b>Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR</b>	<b>% of Net Assets</b>
CHF 21,142,465	EUR 10,696,000	03 January 2019	65,332	0.09
EUR 2,283,700	CHF 2,588,775	03 January 2019	(13,518)	(0.02)
GBP 410,865	EUR 462,400	03 January 2019	(4,850)	(0.01)
USD 6,549,305	EUR 5,766,000	03 January 2019	(36,825)	(0.05)
USD 1,543,448	EUR 1,359,200	03 January 2019	(9,029)	(0.01)
<b>Total Forward Foreign Exchange Contracts</b>			<b>1,310</b>	<b>0.00</b>

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 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in EUR)  
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
<b>Common Stocks</b>			
<b>Advertising (1.13%)</b>			
Publicis Groupe	12,190	610,475	1.13
<b>Airlines (0.18%)</b>			
Ryanair Holdings	8,993	96,675	0.18
<b>Auto Manufacturers (4.36%)</b>			
Bayrische Motoren Werke	33,193	2,346,745	4.36
<b>Auto Parts &amp; Equipment (7.45%)</b>			
Compagnie Generale des Etablissements Michelin	16,626	1,441,474	2.68
Continental	10,808	1,305,066	2.42
Faurecia	10,397	343,829	0.64
Valeo	36,131	921,702	1.71
<b>Beverages (0.72%)</b>			
Coca-Cola European Partners	9,600	385,041	0.72
<b>Chemicals (9.57%)</b>			
Arkema	5,450	406,532	0.76
BASF	43,111	2,603,904	4.84
Brenntag	11,030	415,831	0.77
Covestro	19,253	831,345	1.54
Evonik Industries	13,320	290,376	0.54
Solvay	6,892	601,809	1.12
<b>Commercial Services (0.89%)</b>			
Randstad	11,971	479,917	0.89
<b>Computers (2.32%)</b>			
Atos	8,263	590,640	1.10
Capgemini	7,579	657,657	1.22
<b>Diversified Financial Services (0.30%)</b>			
Amundi	3,484	160,821	0.30
<b>Electric (3.89%)</b>			
E.ON	144,998	1,250,898	2.32
Endesa	20,357	409,786	0.76
Red Electrica	19,779	385,592	0.72
<b>Electrical Components &amp; Equipment (3.41%)</b>			
Schneider Electric	30,774	1,837,823	3.41
<b>Engineering &amp; Construction (7.33%)</b>			
ACS Actividades de Construcion y Servicios	25,203	852,617	1.58
Bouygues	24,877	779,645	1.45
Hochtief	1,431	166,429	0.31
Vinci	29,827	2,148,141	3.99
<b>Entertainment (0.50%)</b>			
Paddy Power Betfair	3,739	267,899	0.50
<b>Food (5.61%)</b>			
Colruyt	3,104	193,193	0.36
Jeronimo Martins	20,199	208,858	0.39
Koninklijke Ahold Delhaize	97,387	2,149,818	3.99
Sodexo	5,260	470,770	0.87
<b>Forest Products &amp; Paper (2.23%)</b>			
Smurfit Kappa Group	17,822	414,540	0.77
UPM-Kymmene	35,568	787,831	1.46
<b>Healthcare Services (3.48%)</b>			
Fresenius & Co	26,955	1,142,353	2.12
Fresenius Medical Care & Co	12,666	726,730	1.36
<b>Household Products (0.22%)</b>			
Societe BIC	1,326	116,213	0.22

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 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in EUR)  
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets	
<b>Insurance (17.82%)</b>				
Allianz - Registered	15,406	2,698,207	5.01	
Assicurazioni Generali	172,435	2,517,551	4.68	
AXA	134,963	2,545,132	4.73	
Hannover Rueck	4,480	524,942	0.97	
Mapfre	149,037	345,766	0.64	
Sampo - Class A	25,135	965,435	1.79	
<b>Internet (0.46%)</b>				
Iliad	2,020	247,753	0.46	
<b>Iron &amp; Steel (0.80%)</b>				
Voestalpine	16,575	432,608	0.80	
<b>Machinery - Diversified (0.78%)</b>				
ANDRITZ	4,723	189,487	0.35	
GEA Group	10,161	228,622	0.43	
<b>Media (0.74%)</b>				
ProSiebenSat.1 Media	17,761	276,184	0.51	
RTL Group	2,615	122,120	0.23	
<b>Miscellaneous Manufacturers (5.21%)</b>				
Siemens - Registered	28,825	2,806,979	5.21	
<b>Oil &amp; Gas (5.81%)</b>				
Galp Energia	31,203	430,446	0.80	
Total	58,407	2,697,235	5.01	
<b>Pharmaceuticals &amp; Biotechnology (5.69%)</b>				
Sanofi	36,157	2,735,639	5.08	
UCB	4,561	325,199	0.61	
<b>Real Estate Investment Trusts (3.02%)</b>				
Unibail-Rodamco-Westfield	11,986	1,622,904	3.02	
<b>Retail (0.31%)</b>				
HUGO BOSS	3,123	166,392	0.31	
<b>Semiconductors (0.74%)</b>				
STMicroelectronics	32,024	399,820	0.74	
<b>Telecommunications (1.06%)</b>				
Proximus	11,016	260,198	0.48	
SES - FDR	18,568	310,271	0.58	
<b>Transportation (3.25%)</b>				
Deutsche Post - Registered	73,216	1,750,595	3.25	
<b>Total Common Stocks</b>		<b>53,498,660</b>	<b>99.19</b>	
<b>Preferred Stocks</b>				
<b>Auto Manufacturers (0.71%)</b>				
Bayernische Motoren Werke	6,211	385,703	0.71	
<b>Total Preferred Stocks</b>		<b>385,703</b>	<b>0.71</b>	
<b>TOTAL INVESTMENTS (Cost EUR 63,064,349)</b>		<b>53,794,363</b>	<b>99.90</b>	
<b>Other net assets</b>		<b>51,325</b>	<b>0.10</b>	
<b>TOTAL NET ASSETS</b>		<b>53,845,688</b>	<b>100.00</b>	
<b>Forward Foreign Exchange Contracts</b>				
<b>Purchases</b>	<b>Sales</b>	<b>Maturity Date</b>	<b>Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR</b>	<b>% of Net Assets</b>
CHF 5,565,842	EUR 4,921,800	03 January 2019	17,199	0.03
CHF 39,529	USD 39,700	03 January 2019	349	0.00
GBP 1,618,223	EUR 1,821,200	03 January 2019	(18,314)	(0.03)
GBP 11,500	USD 14,700	03 January 2019	(47)	(0.00)

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 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in EUR)  
Forward Foreign Exchange Contracts

Purchases	Sales	Maturity Date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR	% of Net Assets
USD 9,501,945	EUR 8,365,500	03 January 2019	(53,427)	(0.10)
USD 1,572,291	EUR 1,384,600	03 January 2019	(9,198)	(0.02)
USD 1,609,413	EUR 1,406,900	03 January 2019	(1,024)	(0.00)
<b>Total Forward Foreign Exchange Contracts</b>			<b>(64,662)</b>	<b>(0.12)</b>

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 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in EUR)  
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
<b>Common Stocks</b>			
<b>Advertising (0.85%)</b>			
Publicis Groupe	9,489	474,207	0.85
<b>Aerospace &amp; Defense (3.02%)</b>			
Dassault Aviation	388	489,480	0.85
MTU Aero Engines	3,137	496,901	0.89
Thales	6,942	708,084	1.28
<b>Apparel (1.25%)</b>			
Hermes International	1,431	693,749	1.25
<b>Auto Parts &amp; Equipment (0.98%)</b>			
Compagnie Generale des Etablissements Michelin	6,284	543,089	0.98
<b>Banks (0.95%)</b>			
Bankinter	75,277	528,294	0.95
<b>Beverages (6.98%)</b>			
Anheuser-Busch In Bev	8,315	479,775	0.86
Coca-Cola European Partners	11,200	449,215	0.81
Davide Campari-Milano	61,207	452,014	0.81
Heineken	11,305	872,748	1.57
Heineken Holding	11,949	881,239	1.59
Pernod Ricard	5,172	741,147	1.34
<b>Building Materials (1.63%)</b>			
HeidelbergCement	8,831	471,399	0.85
Imerys	10,280	431,554	0.78
<b>Chemicals (6.22%)</b>			
Air Liquide	6,220	674,559	1.22
Alzo Nobel	7,916	557,286	1.00
BASF	8,227	496,911	0.90
Brenntag	13,857	522,409	0.94
Koninklijke DSM	8,222	587,380	1.06
Symrise	9,484	611,718	1.10
<b>Commercial Services (1.16%)</b>			
Bureau Veritas	36,097	642,348	1.16
<b>Cosmetics &amp; Personal Care (4.12%)</b>			
Beiersdorf	9,526	666,390	1.56
L'Oréal	4,011	807,013	1.45
Unilever - CVA	12,944	613,805	1.11
<b>Diversified Financial Services (0.87%)</b>			
Deutsche Boerse	4,589	481,616	0.87
<b>Electric (5.69%)</b>			
Endesa	25,216	507,598	0.91
Enel	119,650	603,515	1.09
Iberdrola	94,947	666,338	1.20
Red Electrica	32,694	637,370	1.15
Terna Rete Elettrica Nazionale	150,076	743,326	1.34
<b>Electrical Components &amp; Equipment (1.19%)</b>			
Legrand	13,347	658,007	1.19
<b>Engineering &amp; Construction (7.32%)</b>			
Aena	4,748	644,541	1.16
Aéroports de Paris	3,582	592,821	1.07
Bouygues	14,691	460,416	0.83
Eiffage	8,134	593,457	1.07
Ferrovial	31,305	553,942	1.00
Fraport Frankfurt Airport Services Worldwide	9,006	582,515	1.01
Vinci	9,076	653,653	1.18

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 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in EUR)  
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
<b>Food (6.04%)</b>			
Cornif	15,402	958,620	1.73
Danone	12,433	764,754	1.38
Kerry Group - Class A	6,865	593,823	1.07
Koninklijke Ahold Delhaize	23,113	510,219	0.92
Sodexo	5,856	524,112	0.94
<b>Gas (3.15%)</b>			
Enagas	28,160	654,858	1.20
Naturgy Energy Group	22,040	490,610	0.88
Sham	155,592	594,206	1.07
<b>Healthcare Products (2.29%)</b>			
EssilorLuxottica	11,521	1,272,494	2.29
<b>Healthcare Services (0.78%)</b>			
Fresenius Medical Care & Co	7,665	434,146	0.78
<b>Household Products (2.09%)</b>			
Henkel & Co	8,377	718,328	1.30
Societe BIC	4,937	440,133	0.79
<b>Insurance (6.54%)</b>			
Ageas	12,888	506,498	0.91
Allianz - Registered	2,969	519,991	0.94
Hannover Rueck	5,168	608,274	1.10
Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft - Registered	3,502	667,306	1.20
NN Group	16,009	557,113	1.00
Sampo - Class A	20,146	773,808	1.39
<b>Investment Companies (2.52%)</b>			
Groupe Bruxelles Lambert	12,245	931,600	1.68
Wendel	4,465	467,485	0.84
<b>Machinery - Diversified (0.96%)</b>			
Kone - Class B	12,750	530,910	0.96
<b>Media (3.95%)</b>			
Axel Springer	11,682	576,857	1.04
RTL Group	12,037	562,128	1.01
Telenet Group Holding	11,054	448,792	0.81
Wolters Kluwer	11,680	603,389	1.09
<b>Miscellaneous Manufacturers (0.93%)</b>			
Siemens - Registered	5,323	518,354	0.93
<b>Oil &amp; Gas (1.05%)</b>			
Total	12,616	582,607	1.05
<b>Pharmaceuticals &amp; Biotechnology (1.83%)</b>			
Merck	5,576	501,728	0.90
Sanofi	6,813	515,472	0.93
<b>Private Equity (1.05%)</b>			
Eurazeo	9,440	583,392	1.05
<b>Real Estate (3.28%)</b>			
Aroundtown	79,911	576,958	1.04
Deutsche Wohnen	16,905	676,200	1.22
Vonovia	14,392	569,779	1.02
<b>Real Estate Investment Trusts (6.35%)</b>			
Covivio	9,794	824,655	1.48
Geina	6,183	698,679	1.26
ICADE	11,658	775,257	1.40
Klepierre	21,990	592,850	1.07
Unibail-Rodamco-Westfield	4,670	632,318	1.14
<b>Retail (0.88%)</b>			
Industria de Diseno Textil	21,958	490,761	0.88

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 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in EUR)  
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets	
<b>Software (3.33%)</b>				
Amadeus IT Group	9,976	606,940	1.09	
Dassault Systemes	5,814	602,912	1.09	
SAP	7,677	667,361	1.20	
<b>Telecommunications (5.48%)</b>				
Deutsche Telekom - Registered	41,721	618,305	1.11	
Elisa	17,374	626,854	1.13	
Koninklijke KPN	218,294	558,807	1.01	
Orange	43,887	621,221	1.12	
Proximus	26,013	614,427	1.11	
<b>Transportation (1.82%)</b>				
Deutsche Post - Registered	19,553	467,512	0.84	
Getlink SE	46,060	540,264	0.98	
<b>Water (0.93%)</b>				
Veolia Environnement	28,846	517,930	0.93	
<b>Total Common Stocks</b>		<b>54,135,842</b>	<b>97.53</b>	
<b>Preferred Stocks</b>				
<b>Chemicals (0.93%)</b>				
Fuchs Petrolub	14,435	519,371	0.93	
<b>Household Products (1.27%)</b>				
Henkel & Co	7,370	703,096	1.27	
<b>Total Preferred Stocks</b>		<b>1,222,469</b>	<b>2.20</b>	
<b>TOTAL INVESTMENTS (Cost EUR 57,952,453)</b>		<b>55,358,311</b>	<b>99.73</b>	
<b>Other net assets</b>		<b>150,151</b>	<b>0.27</b>	
<b>TOTAL NET ASSETS</b>		<b>55,508,462</b>	<b>100.00</b>	
<b>Forward Foreign Exchange Contracts</b>				
<b>Purchases</b>	<b>Sales</b>	<b>Maturity Date</b>	<b>Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR</b>	<b>% of Net Assets</b>
CHF 6,222,756	EUR 5,502,700	03 January 2019	19,229	0.04
CHF 52,174	USD 52,400	03 January 2019	460	0.00
GBP 416,684	EUR 471,200	03 January 2019	(4,736)	(0.01)
GBP 3,520	USD 4,500	03 January 2019	(15)	(0.00)
USD 2,663,566	EUR 2,345,000	03 January 2019	(16,976)	(0.03)
<b>Total Forward Foreign Exchange Contracts</b>			<b>(40)</b>	<b>(0.00)</b>

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 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in EUR)  
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
<b>Common Stocks</b>			
<b>Airlines (0.66%)</b>			
International Consolidated Airlines Group	6,780	46,918	0.53
Ryanair Holdings	1,042	11,201	0.13
<b>Auto Parts &amp; Equipment (1.56%)</b>			
Compagnie Generale des Etablissements Michelin	1,290	111,843	1.27
Nokian Renkaat	933	25,023	0.29
<b>Banks (15.76%)</b>			
ABN AMRO Group - CVA	3,632	74,601	0.85
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	52,430	243,039	2.77
Banco de Sabadell	47,531	47,555	0.54
BNP Paribas	8,497	335,419	3.82
ING Groep	35,606	335,052	3.81
KBC Group	2,114	119,822	1.36
Natixis	7,214	29,715	0.34
Societe Generale	7,157	199,108	2.27
<b>Beverages (4.30%)</b>			
Anheuser-Busch InBev	6,540	377,358	4.30
<b>Building Materials (1.23%)</b>			
Compagnie de Saint-Gobain	3,707	108,115	1.23
<b>Chemicals (4.71%)</b>			
BASF	5,594	337,878	3.85
Covestro	1,782	76,083	0.86
<b>Electric (14.03%)</b>			
EDP - Energias de Portugal	27,898	85,061	0.97
Endesa	2,848	57,330	0.65
Enel	65,223	328,985	3.74
Engie	17,036	213,376	2.43
Fortum	4,810	88,051	1.00
Iberdrola	43,542	305,578	3.48
Innogy Tender	1,222	45,361	0.52
Red Electrica	3,272	63,787	0.73
Terna Rete Elettrica Nazionale	9,145	45,295	0.51
<b>Electrical Components &amp; Equipment (3.92%)</b>			
Schneider Electric	5,771	344,844	3.92
<b>Engineering &amp; Construction (2.68%)</b>			
ACS Actividades de Construcion y Servicios	1,987	66,544	0.76
Aena	545	73,984	0.84
Ferrovial	4,589	80,848	0.92
HOCHTIEF	123	14,477	0.16
<b>Food (4.10%)</b>			
Casino Guichard Perrachon	724	26,310	0.30
Cohruyt	392	24,398	0.28
Jeronimo Martins	1,620	16,751	0.19
Koninklijke Ahold Delhaize	13,258	292,670	3.33
<b>Forest Products &amp; Paper (1.52%)</b>			
Stora Enso - Class R	3,573	36,034	0.41
UPM-Kymmene	4,393	97,305	1.11
<b>Gas (1.23%)</b>			
Enagas	2,394	56,523	0.64
Naturgy Energy Group	2,309	51,398	0.59
<b>Household Products (0.29%)</b>			
Societe BIC	281	25,051	0.29
<b>Insurance (19.77%)</b>			
Ageas	2,502	98,329	1.12
Allianz - Registered	2,730	478,132	5.44

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 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in EUR)  
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets	
<b>Insurance (19.77%) (continued)</b>				
Assicurazioni Generali	8,041	117,398	1.34	
AXA	14,763	278,401	3.17	
Hannover Rueck	532	82,518	0.71	
Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft - Registered	2,125	424,519	4.81	
Poste Italiane	5,130	35,828	0.41	
Sampo - Class A	5,122	196,736	2.24	
SCOR	1,637	64,498	0.73	
<b>Investment Companies (0.27%)</b>				
Wendel	227	23,767	0.27	
<b>Machinery - Diversified (1.32%)</b>				
Kone - Class B	2,418	100,686	1.15	
Metso	656	15,022	0.17	
<b>Media (0.88%)</b>				
Axel Springer	356	17,579	0.20	
ProSiebenSat.1 Media	2,582	40,150	0.46	
RTL Group	420	19,614	0.22	
<b>Miscellaneous Manufacturers (0.47%)</b>				
Wartsila	2,939	40,837	0.47	
<b>Oil &amp; Gas (6.78%)</b>				
Eir	24,178	332,399	3.78	
Galp Energia	3,055	42,144	0.48	
Repsol	15,728	221,450	2.52	
<b>Pharmaceuticals &amp; Biotechnology (7.18%)</b>				
Orion - Class B	1,101	33,338	0.38	
Sanofi	7,900	597,714	6.80	
<b>Retail (0.30%)</b>				
HUGO BOSS	481	25,935	0.30	
<b>Telecommunications (6.52%)</b>				
Elisa	1,270	45,822	0.52	
Eutelsat Communications	2,019	34,737	0.40	
Koninklijke KPN	35,456	90,767	1.03	
Nokia	70,639	355,314	4.04	
Proximus	1,081	25,081	0.29	
Telefonica Deutschland Holding	6,213	21,238	0.24	
<b>Total Common Stocks</b>		<b>8,738,920</b>	<b>99.48</b>	
<b>Preferred Stocks</b>				
<b>Telecommunications (0.23%)</b>				
Telecom Italia - Rsp	49,563	20,668	0.23	
<b>Total Preferred Stocks</b>		<b>20,668</b>	<b>0.23</b>	
<b>Rights</b>				
<b>Oil &amp; Gas (0.07%)</b>				
Repsol - Rights	15,715	6,286	0.07	
<b>Total Rights</b>		<b>6,286</b>	<b>0.07</b>	
<b>TOTAL INVESTMENTS (Cost EUR 9,956,643)</b>		<b>8,765,874</b>	<b>99.78</b>	
<b>Other net assets</b>		<b>18,988</b>	<b>0.22</b>	
<b>TOTAL NET ASSETS</b>		<b>8,784,862</b>	<b>100.00</b>	
<b>Forward Foreign Exchange Contracts</b>				
Purchases	Sales	Maturity Date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR	% of Net Assets
CHF 1,444,102	EUR 1,277,000	03 January 2019	4,462	0.05

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 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in EUR)  
Forward Foreign Exchange Contracts

Purchases	Sales	Maturity Date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR	% of Net Assets
GBP 386,518	EUR 435,000	03 January 2019	(4,374)	(0.05)
USD 1,529,648	EUR 1,346,700	03 January 2019	(8,601)	(0.10)
<b>Total Forward Foreign Exchange Contracts</b>			<b>(8,513)</b>	<b>(0.10)</b>

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – FTSE 100 UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in GBP)  
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value GBP	% of Net Assets
<b>Common Stocks</b>			
<b>Advertising (0.61%)</b>			
WPP	52,641	447,352	0.61
<b>Aerospace &amp; Defense (1.68%)</b>			
BAE Systems	137,575	631,744	0.86
Rolls-Royce Holdings	72,530	601,999	0.82
<b>Agriculture (4.69%)</b>			
British American Tobacco	98,582	2,484,550	3.36
Imperial Brands	40,966	973,762	1.33
<b>Airlines (0.75%)</b>			
easyJet	10,887	120,301	0.17
International Consolidated Airlines Group	69,011	426,488	0.58
<b>Apparel (0.42%)</b>			
Burberry Group	17,685	306,923	0.42
<b>Banks (12.88%)</b>			
Barclays	735,405	1,106,932	1.51
HSBC Holdings	867,834	5,614,018	7.65
Lloyds Banking Group	3,076,993	1,595,421	2.18
Royal Bank of Scotland Group	194,371	421,202	0.57
Standard Chartered	116,606	710,480	0.97
<b>Beverages (4.26%)</b>			
Coca-Cola HBC	8,575	210,259	0.29
Diageo	104,314	2,915,576	3.97
<b>Building Materials (1.00%)</b>			
CRH	35,428	733,714	1.00
<b>Chemicals (0.67%)</b>			
Croda International	5,486	257,019	0.35
Johnson Matthey	8,299	232,289	0.32
<b>Commercial Services (4.12%)</b>			
Ashland Group	20,665	338,286	0.46
Experian	39,472	751,942	1.03
Intertek Group	6,941	333,168	0.45
RELX	62,322	1,330,735	1.81
Rentokil Initial	79,733	268,860	0.37
<b>Cosmetics &amp; Personal Care (2.65%)</b>			
Unilever	47,299	1,943,279	2.65
<b>Distribution &amp; Wholesale (1.15%)</b>			
Bunzl	14,475	342,913	0.47
Ferguson	10,013	502,352	0.68
<b>Diversified Financial Services (1.58%)</b>			
Hargreaves Lansdown	11,406	210,897	0.29
London Stock Exchange Group	13,461	546,786	0.75
Schroders	4,681	119,243	0.16
Standard Life Aberdeen	108,529	276,648	0.38
<b>Electric (0.65%)</b>			
SSE	44,145	477,428	0.65
<b>Electronics (0.30%)</b>			
Halma	16,384	223,478	0.30
<b>Entertainment (0.52%)</b>			
GVC Holdings	24,415	164,557	0.22
Paddy Power Betfair	3,391	217,024	0.30
<b>Food (3.77%)</b>			
Associated British Foods	15,038	307,226	0.42
Compass Group	68,182	1,125,003	1.53

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

## UBS ETF – FTSE 100 UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in GBP)  
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value GBP	% of Net Assets
<b>Food (3.77%) (continued)</b>			
J Sainsbury	70,192	186,009	0.25
Ocado Group	19,637	155,132	0.21
Tesco	416,457	791,685	1.08
Wm Morrison Supermarkets	94,982	202,549	0.28
<b>Forest Products &amp; Paper (0.64%)</b>			
Mondi	15,959	290,690	0.35
Smurfit Kappa Group	10,159	211,511	0.29
<b>Gas (1.98%)</b>			
Centrica	242,656	327,343	0.45
National Grid	147,313	1,125,766	1.53
<b>Healthcare Products (0.75%)</b>			
Smith & Nephew	37,735	552,440	0.75
<b>Healthcare Services (0.13%)</b>			
NMC Health	3,619	99,016	0.13
<b>Home Builders (1.14%)</b>			
Barratt Developments	44,071	203,961	0.28
Berkeley Group Holdings	5,162	179,586	0.24
Persimmon	13,590	262,287	0.36
Taylor Wimpey	140,671	191,664	0.26
<b>Household Products (2.21%)</b>			
Reckitt Benckiser Group	26,976	1,622,067	2.21
<b>Insurance (5.18%)</b>			
Admiral Group	8,791	179,952	0.25
Aviva	169,005	634,614	0.87
Direct Line Insurance Group	59,557	189,808	0.26
Hiscox	11,966	193,969	0.27
Legal & General Group	255,224	589,567	0.80
Prudential	112,132	1,572,091	2.14
RSA Insurance Group	44,644	229,292	0.31
St James's Place	22,646	215,666	0.29
<b>Internet (0.47%)</b>			
Auto Trader Group	39,230	178,418	0.24
Rightmove	39,159	169,265	0.23
<b>Investment Companies (0.46%)</b>			
Melrose Industries	207,330	339,710	0.46
<b>Iron &amp; Steel (0.14%)</b>			
Evrz	21,753	104,523	0.14
<b>Leisure Time (0.66%)</b>			
Carnival	7,125	268,114	0.37
TUI	18,947	213,248	0.29
<b>Lodging (0.97%)</b>			
InterContinental Hotels Group	8,258	349,892	0.48
Whitbread	7,899	361,695	0.49
<b>Machinery - Diversified (0.27%)</b>			
Sprax-Sarco Engineering	3,161	197,246	0.27
<b>Media (1.17%)</b>			
Informa	53,879	339,545	0.46
ITV	162,840	203,306	0.28
Pearson	33,610	315,396	0.43
<b>Mining (8.09%)</b>			
Anglo American	42,548	743,654	1.01
Antofagasta	15,180	118,890	0.16
BHP Group	69,996	1,486,374	2.03
Fresnillo	8,025	69,015	0.09
Glencore	494,263	1,440,035	1.96

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

## UBS ETF – FTSE 100 UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in GBP)  
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value GBP	% of Net Assets
<b>Mining (8.09%) (continued)</b>			
Randgold Resources	4,024	263,411	0.36
Rio Tinto	48,681	1,015,801	2.48
<b>Miscellaneous Manufacturers (0.32%)</b>			
Smiths Group	17,205	234,676	0.32
<b>Oil &amp; Gas (17.39%)</b>			
BP	843,684	4,184,251	5.70
DCC	4,282	255,081	0.35
Royal Dutch Shell - Class A	196,054	4,523,946	6.17
Royal Dutch Shell - Class B	162,084	3,792,765	5.17
<b>Oil &amp; Gas Services (0.20%)</b>			
John Wood Group	28,322	143,366	0.20
<b>Packaging &amp; Containers (0.22%)</b>			
DS Smith	53,786	160,982	0.22
<b>Pharmaceuticals &amp; Biotechnology (8.80%)</b>			
AstraZeneca	54,791	3,217,675	4.38
GlaxoSmithKline	210,547	3,139,677	4.26
Hikma Pharmaceuticals	5,668	100,695	0.14
<b>Private Equity (0.43%)</b>			
3i Group	41,186	318,533	0.43
<b>Real Estate Investment Trusts (0.99%)</b>			
British Land	41,195	219,652	0.30
Land Securities Group	30,661	246,637	0.34
Segro	43,745	257,483	0.35
<b>Retail (0.81%)</b>			
Kingfisher	90,917	188,653	0.26
Marks & Spencer Group	70,820	175,067	0.24
Next	5,769	230,241	0.31
<b>Software (0.72%)</b>			
Micro Focus International	17,655	246,935	0.34
Sage Group	47,013	282,736	0.38
<b>Telecommunications (3.57%)</b>			
BT Group	359,220	855,303	1.16
Vodafone Group	1,155,029	1,766,039	2.41
<b>Water (0.55%)</b>			
Severn Trent	10,238	185,871	0.25
United Utilities Group	29,358	216,134	0.30
<b>Total Common Stocks</b>		<b>73,348,655</b>	<b>99.97</b>
<b>Funds</b>			
<b>Diversified Financial Services (0.39%)</b>			
Scottish Mortgage Investment Trust	60,673	284,246	0.39
<b>Total Funds</b>		<b>284,246</b>	<b>0.39</b>
<b>TOTAL INVESTMENTS (Cost GBP 69,464,321)</b>		<b>73,632,901</b>	<b>100.36</b>
<b>Other net liabilities</b>		<b>(263,217)</b>	<b>(0.36)</b>
<b>TOTAL NET ASSETS</b>		<b>73,369,684</b>	<b>100.00</b>

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – MSCI United Kingdom UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in GBP)  
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value GBP	% of Net Assets
<b>Common Stocks</b>			
<b>Advertising (0.64%)</b>			
WPP	452,200	3,659,005	0.64
<b>Aerospace &amp; Defense (1.93%)</b>			
BAE Systems	1,094,316	5,025,099	0.88
Meggitt	271,011	1,276,462	0.22
Rolls-Royce Holdings	576,519	4,785,108	0.83
<b>Agriculture (4.79%)</b>			
British American Tobacco	788,945	19,723,625	3.43
Imperial Brands	329,741	7,837,944	1.36
<b>Airlines (0.11%)</b>			
easyJet	55,943	618,170	0.11
<b>Apparel (0.43%)</b>			
Burberry Group	142,678	2,476,177	0.43
<b>Banks (13.28%)</b>			
Barclays	5,900,953	8,882,114	1.54
HSBC Holdings	6,851,414	44,321,797	7.70
Investec	239,994	1,058,614	0.19
Lloyds Banking Group	24,525,682	12,716,566	2.21
Royal Bank of Scotland Group	1,650,031	3,575,617	0.62
Standard Chartered	963,609	5,871,270	1.02
<b>Beverages (4.41%)</b>			
Coca-Cola HBC	70,667	1,732,755	0.30
Diageo	846,591	23,662,218	4.11
<b>Chemicals (0.70%)</b>			
Croda International	45,512	2,132,237	0.37
Johnson Matthey	67,331	1,864,595	0.33
<b>Commercial Services (4.15%)</b>			
Ashtead Group	166,101	2,719,073	0.47
Babcock International Group	81,083	396,739	0.07
Experian	316,563	6,030,525	1.05
G4S	540,860	1,065,224	0.18
Intertek Group	55,137	2,646,576	0.46
RELX	662,179	11,027,424	1.92
<b>Cosmetics &amp; Personal Care (2.78%)</b>			
Unilever	369,161	15,988,680	2.78
<b>Distribution &amp; Wholesale (1.18%)</b>			
Bunzl	115,202	2,729,135	0.48
Ferguson	80,658	4,046,612	0.70
<b>Diversified Financial Services (1.61%)</b>			
Hargreaves Lansdown	96,406	1,782,547	0.31
London Stock Exchange Group	107,565	4,369,290	0.76
Schroders	43,416	1,060,702	0.18
Standard Life Aberdeen	804,274	2,064,973	0.36
<b>Electric (0.65%)</b>			
SSE	348,349	3,767,394	0.65
<b>Entertainment (0.36%)</b>			
GVC Holdings	191,581	1,291,256	0.22
Merlin Entertainments	247,347	785,327	0.14
<b>Food (3.68%)</b>			
Associated British Foods	122,334	2,496,263	0.43
Compass Group	546,564	9,018,306	1.57
J Sainsbury	598,918	1,587,133	0.27
Tesco	3,363,862	6,432,722	1.12
Wm Morrison Supermarkets	761,551	1,666,657	0.29

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – MSCI United Kingdom UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in GBP)  
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value GBP	% of Net Assets
<b>Forest Products &amp; Paper (0.36%)</b>			
Mond	125,739	2,053,947	0.36
<b>Gas (2.01%)</b>			
Centrica	1,932,059	2,606,348	0.45
National Grid	1,172,692	8,961,712	1.56
<b>Healthcare Products (0.88%)</b>			
ConvaTec Group	461,960	669,684	0.12
Smith & Nephew	299,741	4,388,208	0.76
<b>Healthcare Services (0.17%)</b>			
NMC Health	36,175	989,748	0.17
<b>Home Builders (1.17%)</b>			
Barratt Developments	355,560	1,645,532	0.28
Berkeley Group Holdings	42,673	1,484,594	0.26
Persimmon	107,639	2,077,433	0.36
Taylor Wimpey	1,126,134	1,534,357	0.27
<b>Household Products (2.42%)</b>			
Reckitt Benckiser Group	231,261	13,905,724	2.42
<b>Insurance (5.00%)</b>			
Admiral Group	70,347	1,440,003	0.25
Aviva	1,346,063	5,054,467	0.88
Direct Line Insurance Group	472,982	1,507,394	0.26
Legal & General Group	2,042,279	4,717,664	0.82
Prudential	692,914	12,518,654	2.16
RSA Insurance Group	349,675	1,796,958	0.31
St James's Place	163,911	1,736,120	0.30
<b>Internet (0.26%)</b>			
Auto Trader Group	323,316	1,470,441	0.26
<b>Investment Companies (0.47%)</b>			
Melrose Industries	1,661,711	2,722,713	0.47
<b>Leisure Time (0.68%)</b>			
Carnival	59,807	2,250,537	0.39
TUI	150,471	1,693,551	0.29
<b>Lodging (0.96%)</b>			
InterContinental Hotels Group	62,639	2,654,014	0.46
Whitbread	62,634	2,877,169	0.50
<b>Machinery - Diversified (0.19%)</b>			
Weir Group	63,613	1,085,297	0.19
<b>Media (1.17%)</b>			
Informa	428,291	2,699,090	0.47
ITV	1,236,101	1,543,272	0.27
Pearson	267,547	2,510,661	0.43
<b>Mining (8.46%)</b>			
Anglo American	364,341	6,367,952	1.11
Antofagasta	133,417	1,044,922	0.18
BHP Group	728,529	12,032,385	2.09
Fresnillo	76,381	656,677	0.11
Glencore	3,930,121	11,450,407	1.99
Randgold Resources	32,346	2,117,369	0.37
Rio Tinto	403,479	15,049,767	2.61
<b>Miscellaneous Manufacturers (0.32%)</b>			
Smiths Group	136,620	1,866,225	0.32
<b>Oil &amp; Gas (17.86%)</b>			
BP	6,880,539	34,124,033	5.93
DCC	33,644	2,025,563	0.35
Royal Dutch Shell - Class A	1,562,113	36,507,256	6.34
Royal Dutch Shell - Class B	1,269,199	30,167,257	5.24

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – MSCI United Kingdom UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in GBP)  
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value GBP	% of Net Assets
<b>Oil &amp; Gas Services (0.21%)</b>			
John Wood Group	236,655	1,197,948	0.21
<b>Pharmaceuticals &amp; Biotechnology (8.87%)</b>			
AstraZeneca	436,057	25,609,627	4.45
GlaxoSmithKline	1,707,991	25,469,562	4.42
<b>Private Equity (0.45%)</b>			
3i Group	334,499	2,587,015	0.45
<b>Real Estate Investment Trusts (1.16%)</b>			
British Land	323,032	1,722,407	0.30
Hammerson	266,503	877,861	0.15
Land Securities Group	255,521	2,055,411	0.36
Segro	343,621	2,022,553	0.35
<b>Retail (0.84%)</b>			
Kingfisher	737,151	1,529,588	0.26
Marks & Spencer Group	562,844	1,391,350	0.24
Next	48,437	1,933,121	0.34
<b>Software (0.75%)</b>			
Micro Focus International	150,060	2,075,330	0.36
Sage Group	373,602	2,246,842	0.39
<b>Telecommunications (3.65%)</b>			
BT Group	2,913,898	6,937,991	1.21
Vodafone Group	9,198,613	14,064,985	2.44
<b>Transportation (0.15%)</b>			
Royal Mail	318,812	667,487	0.15
<b>Water (0.56%)</b>			
Severn Trent	81,710	1,483,445	0.26
United Utilities Group	232,775	1,713,690	0.30
<b>Total Common Stocks</b>		<b>574,096,471</b>	<b>99.72</b>
<b>TOTAL INVESTMENTS (Cost GBP 599,470,573)</b>		<b>574,096,471</b>	<b>99.72</b>
<b>Other net assets</b>		<b>1,605,193</b>	<b>0.28</b>
<b>TOTAL NET ASSETS</b>		<b>575,611,664</b>	<b>100.00</b>
<b>Forward Foreign Exchange Contracts</b>			
Purchases	Sales	Maturity Date	Unrealised appreciation/ (depreciation) GBP
SGD 1,839,426	GBP 1,049,400	03 January 2019	10,228
<b>Total Forward Foreign Exchange Contracts</b>			<b>10,228</b>
<b>Future Contracts</b>			
Underlying	Counterparty	Gross exposure	Quantity
FTSE 100 Index Futures 15/03/2019	UBS AG London	4,061,990	61
<b>Total Future Contracts</b>		<b>4,061,990</b>	<b>61</b>
			Unrealised appreciation/ (depreciation) GBP
			(53,680)
			(0.01)

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 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in CHF)  
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value CHF	% of Net Assets
<b>Common Stocks</b>			
<b>Advertising (0.63%)</b>			
WPP	252,900	2,688,122	0.63
<b>Aerospace &amp; Defense (1.90%)</b>			
BAE Systems	840,338	3,691,756	0.86
Meggitt	155,809	921,372	0.21
Rolls-Royce Holdings	341,418	3,557,839	0.83
<b>Agriculture (4.71%)</b>			
British American Tobacco	462,276	14,509,857	3.37
Imperial Brands	192,687	5,750,471	1.34
<b>Airlines (0.10%)</b>			
easyJet	31,222	433,156	0.10
<b>Apparel (0.43%)</b>			
Burberry Group	83,900	1,828,136	0.43
<b>Banks (13.07%)</b>			
Barclays	3,457,659	6,534,286	1.52
HSBC Holdings	4,014,025	32,601,608	7.59
Investec	133,708	740,485	0.17
Lloyds Banking Group	14,358,717	9,347,300	2.18
Royal Bank of Scotland Group	966,245	2,628,863	0.61
Standard Chartered	564,378	4,317,408	1.00
<b>Beverages (4.34%)</b>			
Coca-Cola HBC	39,996	1,231,286	0.29
Diageo	496,418	17,420,119	4.05
<b>Chemicals (0.68%)</b>			
Croda International	26,463	1,556,576	0.36
Johnson Matthey	38,619	1,364,172	0.32
<b>Commercial Services (4.09%)</b>			
Ashtead Group	97,790	2,009,856	0.47
Babcock International Group	48,112	295,563	0.07
Experian	185,211	4,429,794	1.03
G4S	316,674	783,546	0.18
Intertek Group	32,500	1,946,550	0.45
RELX	398,618	8,094,169	1.89
<b>Cosmetics &amp; Personal Care (2.74%)</b>			
Unilever	228,139	11,768,053	2.74
<b>Distribution &amp; Wholesale (1.16%)</b>			
Bunzl	67,195	1,998,591	0.47
Ferguson	47,091	2,966,223	0.69
<b>Diversified Financial Services (1.59%)</b>			
Hargreaves Lansdown	56,586	1,313,614	0.31
London Stock Exchange Group	62,933	3,209,520	0.75
Schroders	25,625	785,976	0.18
Standard Life Aberdeen	471,348	1,519,406	0.35
<b>Electric (0.64%)</b>			
SSE	202,425	2,748,606	0.64
<b>Entertainment (0.35%)</b>			
GVC Holdings	107,912	913,169	0.21
Merlin Entertainments	144,264	575,074	0.14
<b>Food (3.62%)</b>			
Associated British Foods	71,481	1,833,499	0.43
Compass Group	319,586	6,620,541	1.54
J Sainsbury	348,581	1,159,769	0.27
Tesco	1,980,289	4,726,422	1.10
Wm Morrison Supermarkets	458,987	1,228,885	0.28

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 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in CHF)  
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value CHF	% of Net Assets
<b>Forest Products &amp; Paper (0.36%)</b>			
Mond	74,607	1,530,102	0.36
<b>Gas (1.98%)</b>			
Centrica	1,130,839	1,915,290	0.45
National Grid	687,025	6,591,760	1.53
<b>Healthcare Products (0.86%)</b>			
ConvaTec Group	269,180	469,594	0.11
Smith & Nephew	176,185	3,238,410	0.75
<b>Healthcare Services (0.16%)</b>			
NMC Health	20,316	697,873	0.16
<b>Home Builders (1.15%)</b>			
Barratt Developments	201,772	1,172,401	0.27
Berkeley Group Holdings	25,487	1,113,256	0.26
Persimmon	62,850	1,522,946	0.35
Taylor Wimpey	673,955	1,152,893	0.27
<b>Household Products (2.38%)</b>			
Reckitt Benckiser Group	135,486	10,228,393	2.38
<b>Insurance (4.93%)</b>			
Admiral Group	39,969	1,027,219	0.24
Aviva	785,833	3,704,776	0.86
Direct Line Insurance Group	279,887	1,119,919	0.26
Legal & General Group	1,209,735	3,508,521	0.82
Prudential	523,158	9,208,792	2.14
RSA Insurance Group	207,095	1,335,416	0.31
St James's Place	108,654	1,284,069	0.30
<b>Internet (0.25%)</b>			
Auto Trader Group	169,905	1,084,373	0.25
<b>Investment Companies (0.47%)</b>			
Melrose Industries	972,105	1,999,776	0.47
<b>Leisure Time (0.68%)</b>			
Carnival	35,208	1,663,402	0.39
TUI	69,335	1,262,377	0.29
<b>Lodging (0.95%)</b>			
InterContinental Hotels Group	36,658	1,950,065	0.46
Whitbread	36,606	2,115,977	0.49
<b>Machinery - Diversified (0.19%)</b>			
Weir Group	50,586	824,379	0.19
<b>Media (1.16%)</b>			
Informa	250,008	1,978,127	0.46
ITV	731,817	1,147,131	0.27
Pearson	156,663	1,845,764	0.43
<b>Mining (8.33%)</b>			
Anglo American	213,234	4,079,163	1.09
Antofagasta	79,261	779,369	0.18
BHP Group	426,004	8,833,653	2.05
Fresnillo	43,455	469,202	0.11
Glencore	2,302,069	8,420,835	1.96
Randgold Resources	18,904	1,553,644	0.36
Rio Tinto	236,440	11,072,650	2.58
<b>Miscellaneous Manufacturers (0.32%)</b>			
Smiths Group	60,417	1,377,159	0.32
<b>Oil &amp; Gas (17.59%)</b>			
BP	4,026,759	25,073,522	5.84
DCC	19,585	1,471,667	0.34
Royal Dutch Shell - Class A	926,766	26,849,339	6.25
Royal Dutch Shell - Class B	754,465	22,165,460	5.16

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 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in CHF)  
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value CHF	% of Net Assets
<b>Oil &amp; Gas Services (0.21%)</b>			
John Wood Group	139,371	885,761	0.21
<b>Pharmaceuticals &amp; Biotechnology (8.74%)</b>			
AstraZeneca	255,454	18,836,253	4.38
GlaxoSmithKline	999,956	18,721,411	4.36
<b>Private Equity (0.44%)</b>			
3i Group	195,639	1,899,684	0.44
<b>Real Estate Investment Trusts (1.15%)</b>			
British Land	190,619	1,276,080	0.30
Hammerson	155,883	644,680	0.15
Land Securities Group	149,685	1,511,723	0.35
Segro	204,480	1,511,099	0.35
<b>Retail (0.82%)</b>			
Kingfisher	424,158	1,105,013	0.25
Marks & Spencer Group	331,858	1,029,965	0.24
Next	28,085	1,407,272	0.33
<b>Software (0.75%)</b>			
Micro Focus International	88,586	1,538,187	0.36
Sage Group	220,637	1,655,956	0.39
<b>Telecommunications (3.59%)</b>			
BT Group	1,708,371	5,100,992	1.19
Vodafone Group	5,387,789	10,342,841	2.40
<b>Transportation (0.14%)</b>			
Royal Mail	179,476	613,136	0.14
<b>Water (0.55%)</b>			
Severn Trent	48,858	1,113,663	0.26
United Utilities Group	136,339	1,280,195	0.29
<b>Total Common Stocks</b>		<b>421,932,253</b>	<b>98.20</b>
<b>TOTAL INVESTMENTS (Cost CHF 471,523,929)</b>		<b>421,932,253</b>	<b>98.20</b>
<b>Other net assets</b>		<b>7,731,286</b>	<b>1.80</b>
<b>TOTAL NET ASSETS</b>		<b>429,663,539</b>	<b>100.00</b>
<b>Forward Foreign Exchange Contracts</b>			
<b>Purchases</b>	<b>Sales</b>	<b>Maturity Date</b>	<b>Unrealised appreciation/ (depreciation) CHF</b>
CHF 458,438,565	GBP 360,191,000	03 January 2019	6,263,474
GBP 6,514,000	CHF 8,144,969	03 January 2019	33,454
<b>Total Forward Foreign Exchange Contracts</b>			<b>6,296,928</b>
<b>Future Contracts</b>			
<b>Underlying</b>	<b>Counterparty</b>	<b>Gross exposure</b>	<b>Quantity</b>
FTSE 100 Index Futures 15/03/2019	UBS AG London	3,427,794	41
<b>Total Future Contracts</b>			<b>(45,299)</b>
			<b>(0.01)</b>

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 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in EUR)  
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
<b>Common Stocks</b>			
<b>Advertising (0.63%)</b>			
WPP	227,185	2,142,830	0.63
<b>Aerospace &amp; Defense (1.92%)</b>			
BAE Systems	574,874	2,941,064	0.87
Meggitt	143,480	752,908	0.22
Rolls-Royce Holdings	302,783	2,799,880	0.83
<b>Agriculture (4.75%)</b>			
British American Tobacco	413,239	11,509,889	3.40
Imperial Brands	171,835	4,550,621	1.35
<b>Airlines (0.10%)</b>			
easyJet	28,490	350,739	0.10
<b>Apparel (0.43%)</b>			
Burberry Group	74,688	1,444,127	0.43
<b>Banks (13.17%)</b>			
Barclays	3,084,616	5,172,794	1.53
HSBC Holdings	3,586,621	25,849,520	7.64
Investec	121,010	594,686	0.17
Lloyds Banking Group	12,824,518	7,408,319	2.19
Royal Bank of Scotland Group	866,629	2,092,290	0.62
Standard Chartered	506,463	3,438,023	1.02
<b>Beverages (4.38%)</b>			
Coca-Cola HBC	36,437	995,389	0.29
Diageo	443,824	13,820,458	4.09
<b>Chemicals (0.69%)</b>			
Croda International	23,638	1,233,815	0.37
Johnson Matthey	35,112	1,094,935	0.32
<b>Commercial Services (4.12%)</b>			
Ashtead Group	67,514	1,596,085	0.47
Babcock International Group	45,687	249,056	0.07
Experian	165,020	3,502,365	1.04
G4S	274,980	603,375	0.18
Intertek Group	29,025	1,552,184	0.46
RELX	356,433	6,419,238	1.90
<b>Cosmetics &amp; Personal Care (2.76%)</b>			
Unilever	203,936	9,334,843	2.76
<b>Distribution &amp; Wholesale (1.16%)</b>			
Bunzl	60,638	1,600,441	0.47
Ferguson	41,692	2,330,380	0.69
<b>Diversified Financial Services (1.60%)</b>			
Hargreaves Lansdown	50,589	1,041,720	0.31
London Stock Exchange Group	56,489	2,556,429	0.75
Schroders	22,787	620,212	0.18
Standard Life Aberdeen	421,647	1,206,117	0.36
<b>Electric (0.65%)</b>			
SSE	182,375	2,197,463	0.65
<b>Entertainment (0.35%)</b>			
GVC Holdings	97,773	734,190	0.22
Merlin Entertainments	125,583	444,227	0.13
<b>Food (3.65%)</b>			
Associated British Foods	64,172	1,460,642	0.43
Compass Group	285,012	5,239,344	1.55
J Sainsbury	318,910	941,551	0.28
Tesco	1,763,617	3,735,221	1.10
Wm Morrison Supermarkets	405,262	962,841	0.29

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 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in EUR)  
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
<b>Forest Products &amp; Paper (0.36%)</b>			
Mond	66,503	1,210,292	0.36
<b>Gas (1.99%)</b>			
Centrica	1,013,125	1,522,667	0.45
National Grid	612,058	5,211,100	1.54
<b>Healthcare Products (0.88%)</b>			
ConvaTec Group	256,412	396,942	0.12
Smith & Nephew	157,824	2,574,210	0.76
<b>Healthcare Services (0.17%)</b>			
NMC Health	18,371	559,988	0.17
<b>Home Builders (1.16%)</b>			
Barratt Developments	160,478	930,567	0.28
Berkeley Group Holdings	22,982	890,783	0.26
Persimmon	55,685	1,197,362	0.35
Taylor Wimpey	596,628	905,670	0.27
<b>Household Products (2.40%)</b>			
Reckitt Benckiser Group	120,974	8,104,255	2.40
<b>Insurance (4.96%)</b>			
Admiral Group	35,380	606,874	0.24
Aviva	706,740	2,956,647	0.87
Direct Line Insurance Group	243,931	866,122	0.25
Legal & General Group	1,072,874	2,781,153	0.82
Prudential	467,459	7,301,656	2.16
RSA Insurance Group	187,759	1,074,374	0.32
St James's Place	96,056	1,010,244	0.30
<b>Internet (0.26%)</b>			
Auto Trader Group	173,240	877,806	0.26
<b>Investment Companies (0.47%)</b>			
Melrose Industries	880,443	1,607,228	0.47
<b>Leisure Time (0.69%)</b>			
Carnival	31,646	1,326,731	0.39
TUI	80,566	1,010,246	0.30
<b>Lodging (0.95%)</b>			
InterContinental Hotels Group	32,686	1,542,944	0.45
Whitbread	33,085	1,687,841	0.50
<b>Machinery - Diversified (0.19%)</b>			
Weir Group	45,639	659,995	0.19
<b>Media (1.17%)</b>			
Informa	225,438	1,582,834	0.47
ITV	638,282	887,832	0.26
Pearson	141,408	1,476,400	0.44
<b>Mining (8.40%)</b>			
Anglo American	169,643	3,696,717	1.09
Antofagasta	69,911	610,625	0.18
BHP Group	380,989	7,010,102	2.07
Fresnillo	39,099	374,623	0.11
Glencore	2,056,725	6,676,073	1.98
Randgold Resources	17,042	1,242,872	0.37
Rio Tinto	211,725	8,798,544	2.60
<b>Miscellaneous Manufacturers (0.32%)</b>			
Smiths Group	70,551	1,072,130	0.32
<b>Oil &amp; Gas (17.72%)</b>			
BP	3,600,266	19,893,094	5.88
DCC	17,459	1,164,162	0.34
Royal Dutch Shell - Class A	828,458	21,296,158	6.30
Royal Dutch Shell - Class B	675,123	17,600,646	5.20

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 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in EUR)  
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets		
<b>Oil &amp; Gas Services (0.20%)</b>					
John Wood Group	121,130	683,131	0.20		
<b>Pharmaceuticals &amp; Biotechnology (8.80%)</b>					
AstraZeneca	228,306	14,938,506	4.41		
GlaxoSmithKline	893,619	14,846,297	4.39		
<b>Private Equity (0.45%)</b>					
3i Group	175,655	1,515,265	0.45		
<b>Real Estate Investment Trusts (1.16%)</b>					
British Land	167,725	996,363	0.29		
Hammerson	136,053	506,640	0.15		
Land Securities Group	134,732	1,207,460	0.36		
Segro	182,942	1,199,675	0.36		
<b>Retail (0.83%)</b>					
Kingfisher	384,598	889,109	0.26		
Marks & Spencer Group	286,232	788,309	0.23		
Next	25,409	1,129,794	0.34		
<b>Software (0.75%)</b>					
Micro Focus International	79,166	1,219,806	0.36		
Sage Group	197,760	1,325,048	0.39		
<b>Telecommunications (3.62%)</b>					
BT Group	1,520,028	4,032,189	1.19		
Vodafone Group	4,816,749	8,205,241	2.43		
<b>Transportation (0.14%)</b>					
Royal Mail	159,057	482,182	0.14		
<b>Water (0.56%)</b>					
Severn Trent	43,774	885,406	0.26		
United Utilities Group	123,952	1,016,666	0.30		
<b>Total Common Stocks</b>		<b>334,767,209</b>	<b>98.96</b>		
<b>TOTAL INVESTMENTS (Cost EUR 376,767,234)</b>		<b>334,767,209</b>	<b>98.96</b>		
<b>Other net assets</b>		<b>3,532,091</b>	<b>1.04</b>		
<b>TOTAL NET ASSETS</b>		<b>338,299,300</b>	<b>100.00</b>		
<b>Forward Foreign Exchange Contracts</b>					
<b>Purchases</b>	<b>Sales</b>	<b>Maturity Date</b>	<b>Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR</b>	<b>% of Net Assets</b>	
EUR 371,745,815	GBP 330,314,000	03 January 2019	3,738,184	1.11	
GBP 1,604,000	EUR 1,764,584	03 January 2019	22,056	0.01	
GBP 8,019,000	EUR 8,871,655	03 January 2019	62,430	0.02	
GBP 1,283,000	EUR 1,419,421	03 January 2019	9,988	0.00	
GBP 1,691,000	EUR 1,870,902	03 January 2019	13,065	0.00	
<b>Total Forward Foreign Exchange Contracts</b>			<b>3,845,723</b>	<b>1.14</b>	
<b>Future Contracts</b>					
<b>Underlying</b>	<b>Counterparty</b>	<b>Gross exposure</b>	<b>Quantity</b>	<b>Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR</b>	<b>% of Net Assets</b>
FTSE 100 Index Futures 15/03/2019	UBS AG London	1,112,833	15	(14,706)	(0.01)
<b>Total Future Contracts</b>		<b>1,112,833</b>	<b>15</b>	<b>(14,706)</b>	<b>(0.01)</b>

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 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in USD)  
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
<b>Common Stocks</b>			
<b>Advertising (0.64%)</b>			
WPP	309,713	3,339,417	0.64
<b>Aerospace &amp; Defense (1.93%)</b>			
BAE Systems	760,407	4,564,109	0.88
Meggitt	191,193	1,146,901	0.22
Rolls-Royce Holdings	406,364	4,295,624	0.83
<b>Agriculture (4.77%)</b>			
British American Tobacco	557,588	17,753,599	3.42
Imperial Brands	232,506	7,038,763	1.35
<b>Airlines (0.10%)</b>			
easyJet	38,922	547,760	0.10
<b>Apparel (0.43%)</b>			
Burberry Group	100,079	2,212,079	0.43
<b>Banks (13.23%)</b>			
Barclays	4,168,706	7,991,503	1.54
HSBC Holdings	4,840,945	39,884,145	7.68
Investec	162,311	911,839	0.17
Lloyds Banking Group	17,320,417	11,437,736	2.20
Royal Bank of Scotland Group	1,164,570	3,214,086	0.62
Standard Chartered	680,299	5,279,150	1.02
<b>Beverages (4.40%)</b>			
Coca-Cola HBC	49,107	1,533,546	0.30
Diageo	598,254	21,296,116	4.10
<b>Chemicals (0.70%)</b>			
Croda International	32,212	1,922,030	0.37
Johnson Matthey	47,409	1,690,039	0.33
<b>Commercial Services (4.14%)</b>			
Ashtead Group	117,228	2,444,067	0.47
Babcock International Group	63,005	392,630	0.08
Experian	223,205	5,415,417	1.04
G4S	383,422	961,758	0.18
Intertek Group	38,903	2,378,249	0.46
RELX	460,679	9,900,212	1.91
<b>Cosmetics &amp; Personal Care (2.77%)</b>			
Unilever	274,985	14,388,823	2.77
<b>Distribution &amp; Wholesale (1.17%)</b>			
Bunzl	81,378	2,455,303	0.47
Ferguson	56,791	3,628,746	0.70
<b>Diversified Financial Services (1.61%)</b>			
Hargreaves Lansdown	68,661	1,616,888	0.31
London Stock Exchange Group	75,856	3,924,306	0.76
Schroders	29,616	927,759	0.18
Standard Life Aberdeen	572,980	1,873,626	0.36
<b>Electric (0.65%)</b>			
SSE	246,057	3,389,185	0.65
<b>Entertainment (0.36%)</b>			
GVC Holdings	135,173	1,160,334	0.23
Merlin Entertainments	170,476	689,350	0.13
<b>Food (3.67%)</b>			
Associated British Foods	66,174	2,242,217	0.43
Compass Group	385,542	8,101,933	1.56
J Sainsbury	426,285	1,438,729	0.28
Tesco	2,370,527	5,739,314	1.11
Wm Morrison Supermarkets	569,689	1,520,631	0.29

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 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in USD)  
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
<b>Forest Products &amp; Paper (0.36%)</b>			
Mond	69,112	1,853,909	0.36
<b>Gas (2.00%)</b>			
Centrica	1,361,103	2,338,492	0.45
National Grid	827,518	8,054,108	1.55
<b>Healthcare Products (0.87%)</b>			
ConvaTec Group	327,025	578,726	0.11
Smith & Nephew	212,612	3,964,257	0.76
<b>Healthcare Services (0.17%)</b>			
NMC Health	25,711	895,917	0.17
<b>Home Builders (1.16%)</b>			
Barratt Developments	242,829	1,431,288	0.27
Berkeley Group Holdings	30,591	1,355,442	0.26
Persimmon	75,533	1,856,637	0.36
Taylor Wimpey	809,527	1,404,756	0.27
<b>Household Products (2.41%)</b>			
Reckitt Benckiser Group	163,288	12,504,849	2.41
<b>Insurance (4.99%)</b>			
Admiral Group	49,297	1,285,202	0.25
Aviva	958,471	4,583,760	0.88
Direct Line Insurance Group	333,440	1,353,420	0.26
Legal & General Group	1,441,860	4,241,975	0.82
Prudential	631,243	11,271,393	2.17
RSA Insurance Group	248,843	1,614,852	0.31
St James's Place	129,770	1,560,196	0.30
<b>Internet (0.26%)</b>			
Auto Trader Group	231,234	1,339,384	0.26
<b>Investment Companies (0.47%)</b>			
Melrose Industries	1,181,506	2,465,559	0.47
<b>Leisure Time (0.68%)</b>			
Carnival	41,872	2,006,739	0.39
TUI	107,282	1,537,533	0.29
<b>Lodging (0.96%)</b>			
InterContinental Hotels Group	43,850	2,366,252	0.46
Whitbread	44,572	2,599,356	0.50
<b>Machinery - Diversified (0.19%)</b>			
Weir Group	61,084	1,009,799	0.19
<b>Media (1.17%)</b>			
Informa	301,868	2,422,861	0.47
ITV	887,376	1,411,007	0.27
Pearson	187,997	2,246,839	0.43
<b>Mining (8.44%)</b>			
Anglo American	257,226	5,725,845	1.10
Antofagasta	95,406	951,559	0.18
BHP Group	513,873	10,809,203	2.08
Fresnillo	53,294	583,727	0.11
Glencore	2,775,701	10,299,608	1.99
Randgold Resources	22,684	1,907,835	0.37
Rio Tinto	284,884	13,533,492	2.61
<b>Miscellaneous Manufacturers (0.32%)</b>			
Smiths Group	95,288	1,655,334	0.32
<b>Oil &amp; Gas (17.81%)</b>			
BP	4,857,132	30,679,677	5.91
DCC	23,706	1,806,969	0.35
Royal Dutch Shell - Class A	1,118,263	32,863,866	6.33
Royal Dutch Shell - Class B	910,060	27,121,822	5.22

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 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in USD)  
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets		
<b>Oil &amp; Gas Services (0.20%)</b>					
John Wood Group	160,610	1,035,447	0.20		
<b>Pharmaceuticals &amp; Biotechnology (8.84%)</b>					
AstraZeneca	308,006	23,038,392	4.43		
GlaxoSmithKline	1,205,451	22,893,829	4.41		
<b>Private Equity (0.45%)</b>					
3i Group	237,158	2,336,011	0.45		
<b>Real Estate Investment Trusts (1.16%)</b>					
British Land	226,457	1,537,832	0.30		
Hammerson	191,896	805,058	0.16		
Land Securities Group	179,172	1,835,588	0.35		
Segro	244,014	1,829,228	0.35		
<b>Retail (0.83%)</b>					
Kingfisher	518,587	1,370,480	0.26		
Marks & Spencer Group	386,302	1,216,209	0.24		
Next	33,963	1,726,318	0.33		
<b>Software (0.75%)</b>					
Micro Focus International	106,704	1,879,472	0.36		
Sage Group	265,413	2,032,912	0.39		
<b>Telecommunications (3.64%)</b>					
BT Group	2,056,942	6,237,556	1.20		
Vodafone Group	6,496,984	12,651,798	2.44		
<b>Transportation (0.14%)</b>					
Royal Mail	211,596	733,278	0.14		
<b>Water (0.56%)</b>					
Severn Trent	57,677	1,333,619	0.26		
United Utilities Group	165,935	1,555,847	0.30		
<b>Total Common Stocks</b>		<b>516,190,158</b>	<b>99.40</b>		
<b>TOTAL INVESTMENTS (Cost USD 588,716,996)</b>		<b>516,190,158</b>	<b>99.40</b>		
<b>Other net assets</b>		<b>3,098,352</b>	<b>0.60</b>		
<b>TOTAL NET ASSETS</b>		<b>519,288,510</b>	<b>100.00</b>		
<b>Forward Foreign Exchange Contracts</b>					
<b>Purchases</b>	<b>Sales</b>	<b>Maturity Date</b>	<b>Unrealised appreciation/ (depreciation) USD</b>	<b>% of Net Assets</b>	
GBP 5,586,000	USD 7,082,356	03 January 2019	31,973	0.01	
GBP 3,909,000	USD 4,938,384	03 January 2019	40,117	0.01	
GBP 3,027,000	USD 3,806,298	03 January 2019	48,889	0.01	
GBP 2,011,000	USD 2,545,061	03 January 2019	16,148	0.00	
GBP 3,123,000	USD 3,949,205	03 January 2019	26,247	0.00	
USD 585,032,935	GBP 442,018,000	03 January 2019	2,078,897	0.40	
<b>Total Forward Foreign Exchange Contracts</b>			<b>2,244,271</b>	<b>0.43</b>	
<b>Future Contracts</b>					
<b>Underlying</b>	<b>Counterparty</b>	<b>Gross exposure</b>	<b>Quantity</b>	<b>Unrealised appreciation/ (depreciation) USD</b>	<b>% of Net Assets</b>
FTSE 100 Index Futures 15/03/2019	UBS AG London	3,053,124	36	(40,348)	(0.01)
<b>Total Future Contracts</b>		<b>3,053,124</b>	<b>36</b>	<b>(40,348)</b>	<b>(0.01)</b>

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.



UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in JPY)  
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value JPY	% of Net Assets
<b>Common Stocks</b>			
<b>Advertising (0.43%)</b>			
Dentsu	92,700	454,693,500	0.32
Hakuhodo DY Holdings	102,100	160,807,500	0.11
<b>Aerospace &amp; Defense (0.23%)</b>			
IHI	63,800	193,314,000	0.13
Kawasaki Heavy Industries	60,099	141,352,848	0.10
<b>Agriculture (0.85%)</b>			
Japan Tobacco	466,600	1,220,858,900	0.85
<b>Airlines (0.27%)</b>			
ANA Holdings	50,900	200,596,900	0.14
Japan Airlines	46,700	181,709,700	0.13
<b>Apparel (0.07%)</b>			
Asics	68,800	96,684,000	0.07
<b>Auto Manufacturers (7.94%)</b>			
Hino Motors	104,300	108,472,000	0.08
Honda Motor	692,600	2,004,730,700	1.39
Isuzu Motors	234,400	362,968,400	0.25
Mazda Motor	240,100	272,513,500	0.19
Mitsubishi Motors	281,999	169,783,398	0.12
Nissan Motor	581,700	864,190,510	0.60
Subaru	259,200	611,712,000	0.43
Suzuki Motor	144,900	806,658,300	0.56
Toyota Motor	969,800	6,212,538,800	4.32
<b>Auto Parts &amp; Equipment (2.89%)</b>			
Aisin Seki	68,700	262,434,000	0.18
Bridgestone	257,600	1,091,193,600	0.76
Denso	185,300	906,672,900	0.63
JTEKT	85,900	105,313,400	0.07
Koto Manufacturing	44,900	255,032,000	0.18
NGK Insulators	110,300	164,457,300	0.12
NGK Spark Plug	67,500	147,960,000	0.10
Stanley Electric	55,000	169,950,000	0.12
Sumitomo Electric Industries	324,400	474,272,800	0.33
Sumitomo Rubber Industries	71,500	92,950,000	0.07
Toyoda Gosei	28,900	62,857,500	0.04
Toyota Industries	62,400	317,616,000	0.22
Yokohama Rubber	51,300	105,934,500	0.07
<b>Banks (6.17%)</b>			
Aozora Bank	49,999	163,746,725	0.11
Bank of Kyoto	22,100	100,444,500	0.07
Chiba Bank	254,100	156,017,400	0.11
Concordia Financial Group	444,100	187,410,200	0.13
Fukuoka Financial Group	65,200	145,852,400	0.10
Japan Post Bank	166,300	201,223,000	0.14
Mitsubishi UFJ Financial Group	4,999,500	2,589,231,050	1.87
Mizuho Financial Group	10,213,900	1,739,427,170	1.21
Resona Holdings	882,000	466,313,400	0.32
Seven Bank	245,800	77,181,200	0.05
Shinsei Bank	63,900	83,645,100	0.06
Shizuoka Bank	192,500	165,742,500	0.12
Sumitomo Mitsui Financial Group	962,700	2,051,041,500	1.43
Sumitomo Mitsui Trust Holdings	140,999	567,097,978	0.39
Yamaguchi Financial Group	78,300	82,606,500	0.06
<b>Beverages (1.35%)</b>			
Asahi Group Holdings	151,900	648,461,100	0.45
Coca-Cola Bottlers Japan Holdings	58,800	193,158,000	0.14
Kirin Holdings	349,000	802,176,500	0.56
Suntory Beverage & Food	59,000	292,640,000	0.20

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in JPY)  
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value JPY	% of Net Assets
<b>Building Materials (1.51%)</b>			
AGC	78,500	269,255,000	0.19
Daiin Industries	105,600	1,234,992,000	0.86
LIXIL Group	112,700	153,497,400	0.10
Rinnai	15,700	113,668,000	0.08
Taiheyo Cement	52,500	178,237,500	0.12
TOTO	59,500	226,695,000	0.16
<b>Chemicals (4.08%)</b>			
Air Water	62,400	103,896,000	0.07
Asahi Kasei	530,900	599,917,000	0.42
Daicel	110,900	125,427,900	0.09
Hitachi Chemical	45,100	74,666,000	0.05
JSR	79,500	131,572,500	0.09
Kaneka	22,100	87,074,000	0.06
Kansai Paint	75,600	159,818,400	0.11
Kuraray	134,500	208,475,000	0.15
Mitsubishi Chemical Holdings	538,800	448,604,880	0.31
Mitsubishi Gas Chemical	71,900	118,994,500	0.08
Mitsui Chemicals	81,099	201,449,918	0.14
Nippon Paint Holdings	63,850	240,076,000	0.17
Nissan Chemical	54,200	312,192,000	0.22
Nitto Denko	69,800	386,901,400	0.27
Shin-Etsu Chemical	154,300	1,317,104,800	0.92
Showa Denko	59,100	193,257,000	0.13
Sumitomo Chemical	627,400	334,404,200	0.23
Taiyo Nippon Sanso	51,500	92,494,000	0.06
Teijin	75,600	132,829,200	0.09
Toray Industries	577,000	445,444,600	0.31
Tosoh	109,700	157,090,400	0.11
<b>Commercial Services (2.03%)</b>			
Benesse Holdings	28,700	80,302,600	0.06
Dai Nippon Printing	102,200	234,753,400	0.16
Park24	48,600	117,271,800	0.08
Persol Holdings	73,100	119,591,600	0.08
Recruit Holdings	468,000	1,246,050,000	0.87
Secom	88,600	809,323,200	0.56
Sahyo Security Services	28,300	145,462,000	0.10
Toppin Printing	105,400	170,431,800	0.12
<b>Computers (1.57%)</b>			
Fujitsu	63,900	574,463,300	0.40
NEC	112,400	366,986,000	0.26
Nomura Research Institute	46,917	191,186,775	0.13
NTT Data	272,800	328,724,000	0.23
Obic	27,500	233,475,000	0.16
Otsuka	45,100	136,202,000	0.09
TDK	55,300	426,916,000	0.30
<b>Cosmetics &amp; Personal Care (2.93%)</b>			
Kao	209,900	1,711,524,600	1.19
Kose	13,000	224,380,000	0.16
Lion	92,100	209,087,000	0.15
Pigeon	48,200	226,540,000	0.16
Pola Orbis Holdings	40,800	121,135,200	0.08
Shiseido	161,500	1,113,058,000	0.77
Unicharm	170,300	606,097,700	0.42
<b>Distribution &amp; Wholesale (3.88%)</b>			
ITOCHU	600,200	1,120,573,400	0.78
Manubeni	671,800	518,898,320	0.36
Mitsubishi	571,900	1,727,138,000	1.20
Mitsui & Co	695,000	1,174,897,500	0.82
Sumitomo	471,100	735,622,650	0.51
Toyota Tsusho	91,600	297,242,000	0.21

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in JPY)  
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value JPY	% of Net Assets
<b>Diversified Financial Services (1.96%)</b>			
Acom	154,000	55,286,000	0.04
AECN Financial Service	49,700	97,113,800	0.07
Credit Saison	69,700	85,982,700	0.06
Daiwa Securities Group	878,500	377,653,100	0.28
Japan Exchange Group	221,600	394,226,400	0.27
Mebuki Financial Group	359,929	105,099,268	0.07
Mitsubishi UFJ Lease & Finance	155,300	81,998,400	0.06
Nomura Holdings	1,496,900	629,895,520	0.44
ORIX	561,000	900,685,500	0.63
Tokyo Century	19,100	92,253,000	0.06
<b>Electric (1.46%)</b>			
Chubu Electric Power	253,300	395,781,250	0.27
Chugoku Electric Power	119,200	170,217,600	0.12
Electric Power Development	64,000	166,784,000	0.12
Kansai Electric Power	301,900	498,135,000	0.35
Kyushu Electric Power	158,900	208,000,100	0.14
Tohoku Electric Power	177,700	257,665,000	0.18
Tokyo Electric Power Holdings	621,900	406,100,700	0.28
<b>Electrical Components &amp; Equipment (1.01%)</b>			
Brother Industries	96,300	157,065,300	0.11
Casio Computer	62,400	107,449,600	0.08
Nidec	94,600	1,180,135,000	0.82
<b>Electronics (2.95%)</b>			
Alps Alpine	91,000	194,285,000	0.13
Hirose Electric	13,326	143,521,020	0.10
Hitachi High-Technologies	27,700	95,703,500	0.07
Hoya	160,200	1,099,723,000	0.74
Kyocera	136,000	749,088,000	0.52
Minebea Mitsumi	163,200	259,488,000	0.18
Murata Manufacturing	76,100	1,138,075,500	0.79
Nippon Electric Glass	33,799	91,020,707	0.06
Omron	81,900	327,600,000	0.23
Yokogawa Electric	96,700	163,626,700	0.13
<b>Engineering &amp; Construction (0.98%)</b>			
Japan Airport Terminal	21,900	83,439,000	0.06
JGC	91,300	141,241,100	0.10
Kajima	167,300	276,629,400	0.19
Obayashi	275,000	273,350,000	0.19
Shimizu	228,900	204,865,500	0.14
Taisei	90,300	424,661,500	0.30
<b>Entertainment (0.93%)</b>			
Oriental Land	65,200	941,886,000	0.65
Sankyo	20,400	85,272,000	0.06
Sega Sammy Holdings	76,300	117,196,800	0.08
Toho	49,000	195,020,000	0.14
<b>Environmental Control (0.07%)</b>			
Kurita Water Industries	39,100	104,162,400	0.07
<b>Food (2.81%)</b>			
Ajinomoto	169,600	371,047,200	0.26
Calbee	34,400	118,336,000	0.08
Kikkoman	63,700	376,467,000	0.26
MEIJI Holdings	50,900	456,064,000	0.32
Ni Foods	39,800	164,573,000	0.11
Nissin Seifun Group	66,343	196,084,953	0.14
Nissin Foods Holdings	25,700	177,330,000	0.12
Seven & i Holdings	318,500	1,523,385,500	1.06
Toyo Suisan Kaisha	37,500	143,812,500	0.10
Yakult Honsha	51,500	397,580,000	0.28
Yamazaki Baking	49,700	114,606,200	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 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in JPY)  
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value JPY	% of Net Assets
<b>Forest Products &amp; Paper (0.14%)</b>			
Cj Holdings	360,600	203,739,000	0.14
<b>Gas (0.63%)</b>			
Osaka Gas	158,300	318,024,700	0.22
Toho Gas	28,999	134,410,365	0.09
Tokyo Gas	162,900	453,757,950	0.32
<b>Hand &amp; Machine Tools (0.48%)</b>			
Disco	11,900	152,915,000	0.11
Fuji Electric	49,200	159,654,000	0.11
Makita	95,600	374,099,000	0.26
<b>Healthcare Products (1.38%)</b>			
Asahi Intecc	42,300	196,272,000	0.14
Olympus	123,200	415,800,000	0.29
Shimadzu	93,100	202,399,400	0.14
Sysmex	69,900	368,792,400	0.25
Terumo	129,500	806,008,000	0.56
<b>Home Builders (1.16%)</b>			
Daiwa House Industry	243,000	850,014,000	0.59
Iida Group Holdings	64,148	121,945,348	0.09
Sekisui Chemical	155,600	254,109,600	0.18
Sekisui House	269,000	435,511,000	0.30
<b>Home Furnishings (2.81%)</b>			
Hoshizaki	23,100	154,308,000	0.11
Panasonic	931,500	922,743,900	0.64
Sharp	88,400	97,416,800	0.07
Sony	538,400	2,867,518,400	1.99
<b>Insurance (3.29%)</b>			
Dai-ichi Life Holdings	455,500	762,549,000	0.55
Japan Post Holdings	661,600	836,924,000	0.58
MS&AD Insurance Group Holdings	204,100	639,241,200	0.45
Sompo Holdings	139,800	521,733,600	0.36
Sony Financial Holdings	72,700	149,396,500	0.10
T&D Holdings	234,300	299,669,700	0.21
Tokio Marine Holdings	286,395	1,499,564,220	1.04
<b>Internet (1.45%)</b>			
CyberAgent	43,300	183,808,500	0.13
Kakaku.com	60,964	118,392,088	0.08
LINE	29,600	111,740,000	0.08
M3	160,300	265,762,200	0.18
MonotaRO	51,300	139,433,400	0.10
Rakuten	364,700	268,419,200	0.19
SII Holdings	95,430	206,033,370	0.14
Trend Micro	49,600	296,112,000	0.20
Yahoo Japan	1,212,600	332,252,400	0.23
ZOZO	83,500	167,835,000	0.12
<b>Iron &amp; Steel (0.84%)</b>			
Hitachi Metals	67,500	100,625,000	0.07
JFE Holdings	206,200	362,290,400	0.25
Kobe Steel	126,200	97,944,800	0.07
Nippon Steel & Sumitomo Metal	345,268	653,306,140	0.45
<b>Leisure Time (0.71%)</b>			
Shimano	31,400	487,328,000	0.34
Yamaha	57,900	270,972,000	0.19
Yamaha Motor	119,700	258,432,300	0.18
<b>Machinery - Construction &amp; Mining (2.56%)</b>			
Hitachi	407,300	1,195,629,150	0.83
Hitachi Construction Machinery	45,800	117,797,600	0.08
Komatsu	392,900	929,404,950	0.65
Mitsubishi Electric	773,100	940,476,150	0.65
Mitsubishi Heavy Industries	126,000	498,456,000	0.35

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in JPY)  
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value JPY	% of Net Assets
<b>Machinery - Diversified (4.27%)</b>			
Amada Holdings	134,300	132,688,400	0.09
Daifuku	43,000	215,650,000	0.15
FANUC	62,300	1,371,941,000	0.95
Keyence	41,320	2,300,697,600	1.60
Kubota	419,600	655,517,700	0.46
Nabtesco	49,100	117,643,600	0.08
SMC	24,500	814,380,000	0.57
Sumitomo Heavy Industries	45,900	150,322,500	0.11
THK	51,900	107,017,600	0.07
Yaskawa Electric	103,500	279,243,000	0.19
<b>Metal Fabricate &amp; Hardware (0.35%)</b>			
Manuchi Steel Tube	21,800	75,537,000	0.05
MISUMI Group	117,400	272,250,600	0.19
NSK	156,300	148,326,700	0.11
<b>Mining (0.29%)</b>			
Mitsubishi Materials	46,900	135,775,500	0.09
Sumitomo Metal Mining	97,400	287,086,500	0.20
<b>Miscellaneous Manufacturers (1.24%)</b>			
FUJIFILM Holdings	163,600	698,572,000	0.49
Nikon	135,600	221,706,000	0.15
Toshiba	276,200	856,220,000	0.60
<b>Office &amp; Business Equipment (1.37%)</b>			
Canon	422,700	1,268,522,700	0.88
Konica Minolta	198,900	197,507,700	0.14
Ricoh	290,100	312,437,700	0.22
Seiko Epson	118,800	183,902,400	0.13
<b>Oil &amp; Gas (1.08%)</b>			
Idemitsu Kosan	58,300	210,463,000	0.15
Inpex	428,800	420,952,960	0.29
JXTG Holdings	1,396,323	805,259,474	0.56
Showa Shell Sekiyu	79,100	121,893,100	0.08
<b>Packaging &amp; Containers (0.11%)</b>			
Toyo Seikan Group Holdings	63,800	160,903,600	0.11
<b>Pharmaceuticals &amp; Biotechnology (6.66%)</b>			
Aifesa Holdings	80,000	224,240,000	0.16
Astellas Pharma	795,600	1,115,033,400	0.78
Chugai Pharmaceutical	95,000	606,100,000	0.42
Daichi Sankyo	239,000	839,129,000	0.58
Eisai	107,200	911,414,400	0.63
Hisamitsu Pharmaceutical	24,600	149,322,000	0.10
Kobayashi Pharmaceutical	21,400	159,856,000	0.11
Kyowa Hakko Kirin	110,200	228,885,400	0.16
Medipal Holdings	73,700	173,563,500	0.12
Mitsubishi Tanabe Pharma	109,900	173,751,900	0.12
Ono Pharmaceutical	159,900	358,975,500	0.25
Otsuka Holdings	164,800	740,446,400	0.52
Santen Pharmaceutical	158,800	251,856,800	0.18
Shionogi & Co	115,400	723,673,400	0.50
Sumitomo Dainippon Pharma	68,600	239,757,000	0.17
Suzuken	30,930	172,696,700	0.12
Taisho Pharmaceutical Holdings	15,700	173,171,000	0.12
Takeda Pharmaceutical	629,400	2,331,927,000	1.62
<b>Real Estate (2.29%)</b>			
Aeon Mall	43,480	76,046,520	0.05
Daito Trust Construction	30,600	459,459,000	0.32
Hulic	123,400	121,549,000	0.09
Mitsubishi Estate	500,900	866,306,550	0.60
Mitsui Fudosan	379,323	927,444,735	0.65
Nomura Real Estate Holdings	51,900	104,578,500	0.07

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in JPY)  
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value JPY	% of Net Assets
<b>Real Estate (2.29%) (continued)</b>			
Sumitomo Realty & Development	150,600	606,315,600	0.42
Tokyu Fudosan Holdings	243,400	131,922,800	0.09
<b>Real Estate Investment Trusts (1.32%)</b>			
Daiwa House REIT Investment	741	182,083,700	0.13
Japan Prime Realty Investment	347	144,699,000	0.10
Japan Real Estate Investment	535	329,560,000	0.23
Japan Retail Fund Investment	1,101	241,069,500	0.17
Nippon Building Fund	581	387,651,000	0.27
Nippon Prologis REIT	703	183,025,700	0.11
Nomura Real Estate Master Fund	1,645	237,538,000	0.17
United Urban Investment	1,216	206,963,200	0.14
<b>Retail (3.49%)</b>			
ABC-Mart	14,100	85,728,000	0.06
Aeon	257,400	553,281,300	0.38
Don Quijote Holdings	49,600	338,272,000	0.24
FamilyMart UNY Holdings	27,300	379,743,000	0.26
Fast Retailing	24,700	1,392,339,000	0.97
Isetan Mitsukoshi Holdings	142,100	172,651,500	0.12
J Front Retailing	94,400	118,944,000	0.08
L Lawson	21,300	148,035,000	0.10
Manji Group	78,800	168,080,400	0.12
McDonald's Holdings	26,500	123,490,000	0.09
Nitori Holdings	33,800	484,074,000	0.32
Ryohin Keikaku	9,700	257,535,000	0.18
Shimamura	8,600	72,240,000	0.05
Sundrug	28,600	93,685,000	0.07
Takashimaya	65,799	92,381,798	0.06
Tsuruha Holdings	16,200	152,604,000	0.11
USS	92,100	170,282,900	0.12
Welcia Holdings	20,700	102,672,000	0.07
Yamada Denki	254,400	134,068,800	0.09
<b>Semiconductors (1.14%)</b>			
Hamamatsu Photonics	60,700	224,286,500	0.16
Renesas Electronics	355,000	177,500,000	0.12
Rohm	41,000	268,640,000	0.20
SUMCO	97,700	119,877,900	0.08
Tokyo Electron	66,500	832,247,500	0.58
<b>Software (0.46%)</b>			
DeNA	49,400	90,599,600	0.06
Konami Holdings	40,700	195,563,500	0.14
Nexon	183,500	259,285,500	0.18
Oracle Japan	15,900	111,300,000	0.08
<b>Telecommunications (5.23%)</b>			
Hikari Tsushin	8,500	145,945,000	0.10
KDDI	752,500	1,974,560,000	1.37
Nippon Telegraph & Telephone	292,200	1,309,640,400	0.91
NTT DCOMO	560,400	1,385,589,000	0.97
Softbank	104,600	142,046,800	0.10
SoftBank Group	350,600	2,561,133,000	1.78
<b>Toys, Games &amp; Hobbies (1.28%)</b>			
Bandai Namco Holdings	63,200	409,760,000	0.28
Nintendo	48,100	1,408,608,500	0.98
<b>Transportation (5.12%)</b>			
Central Japan Railway	61,500	1,424,647,500	0.99
East Japan Railway	129,500	1,257,574,500	0.87
Hankyu Hanshin Holdings	96,800	353,320,000	0.25
Kamigumi	47,800	107,836,800	0.08
Keihan Holdings	42,500	190,187,500	0.13
Keikyu	92,699	168,580,103	0.12
Keio	43,600	279,882,000	0.20
Keisei Electric Railway	54,300	186,792,000	0.13

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in JPY)  
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value JPY	% of Net Assets
<b>Transportation (5.12%) (continued)</b>			
Kintetsu Group Holdings	73,400	350,118,000	0.24
Kyushu Railway	66,800	248,162,000	0.17
Mitsui OSK Lines	51,800	124,268,200	0.09
Nagoya Railroad	76,599	221,830,704	0.15
Nippon Express	32,000	195,840,000	0.14
Nippon Yusen	65,100	110,084,100	0.08
Odakyu Electric Railway	120,700	291,731,900	0.20
Seibu Holdings	95,300	182,404,200	0.13
SG Holdings	41,800	119,715,200	0.08
Tobu Railway	78,400	232,299,200	0.16
Tokyu	215,000	385,925,000	0.27
West Japan Railway	68,400	530,852,400	0.37
Yamato Holdings	130,300	394,027,200	0.27
<b>Total Common Stocks</b>		<b>143,065,582,811</b>	<b>99.50</b>
<b>TOTAL INVESTMENTS (Cost JPY 140,170,526,244)</b>		<b>143,065,582,811</b>	<b>99.50</b>
Other net assets		718,881,178	0.50
<b>TOTAL NET ASSETS</b>		<b>143,784,463,989</b>	<b>100.00</b>
<b>Forward Foreign Exchange Contracts</b>			
<b>Purchases</b>	<b>Sales</b>	<b>Maturity Date</b>	<b>Unrealised appreciation/ (depreciation) JPY</b>
GBP 15,589,445	JPY 2,255,470,000	08 January 2019	(77,191,456)
GBP 65,467,168	JPY 9,471,744,000	08 January 2019	(324,162,020)
SGD 2,105,192	JPY 173,727,000	08 January 2019	(4,279,445)
<b>Total Forward Foreign Exchange Contracts</b>			<b>(405,632,921)</b>
<b>Future Contracts</b>			
<b>Underlying</b>	<b>Counterparty</b>	<b>Gross exposure</b>	<b>Quantity</b>
TOPIX Index Futures 07/03/2019	UBS AG London	687,010,000	46
<b>Total Future Contracts</b>		<b>687,010,000</b>	<b>46</b>
			<b>Unrealised appreciation/ (depreciation) JPY</b>
			<b>(30,920,000)</b>
			<b>% of Net Assets</b>
			<b>(0.02)</b>
			<b>(0.02)</b>

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 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in CHF)  
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value CHF	% of Net Assets
<b>Common Stocks</b>			
<b>Advertising (0.42%)</b>			
Dentsu	5,600	246,803	0.31
Hakuhodo DY Holdings	6,200	87,739	0.11
<b>Aerospace &amp; Defense (0.23%)</b>			
IHI	4,000	108,900	0.14
Kawasaki Heavy Industries	3,500	73,965	0.09
<b>Agriculture (0.84%)</b>			
Japan Tobacco	28,400	667,670	0.84
<b>Airlines (0.26%)</b>			
ANA Holdings	2,900	102,690	0.13
Japan Airlines	2,900	101,387	0.13
<b>Apparel (0.06%)</b>			
Asics	3,900	49,234	0.06
<b>Auto Manufacturers (7.94%)</b>			
Hino Motors	6,900	64,477	0.08
Honda Motor	42,400	1,102,712	1.39
Isuzu Motors	14,200	197,571	0.25
Mazda Motor	14,400	146,853	0.19
Mitsubishi Motors	17,500	94,658	0.12
Nissan Motor	60,000	474,575	0.60
Subaru	16,100	341,398	0.43
Suzuki Motor	8,800	440,178	0.56
Toyota Motor	59,300	3,413,221	4.32
<b>Auto Parts &amp; Equipment (2.90%)</b>			
Aisin Seiki	4,400	151,021	0.19
Bridgestone	15,600	601,362	0.76
Denso	11,400	501,191	0.63
JTEKT	5,000	55,079	0.07
Koto Manufacturing	2,700	137,795	0.17
NGK Insulators	6,400	85,739	0.11
NGK Spark Plug	4,200	82,720	0.11
Stanley Electric	3,300	91,621	0.12
Sumitomo Electric Industries	19,600	257,470	0.33
Sumitomo Rubber Industries	4,600	53,731	0.07
Toyoda Gosei	1,700	33,222	0.04
Toyota Industries	4,000	182,937	0.23
Yokohama Rubber	3,000	55,663	0.07
<b>Banks (6.17%)</b>			
Aozora Bank	3,100	91,221	0.12
Bank of Kyoto	1,400	57,172	0.07
Chiba Bank	15,500	85,511	0.11
Concordia Financial Group	29,700	112,614	0.14
Fukuoka Financial Group	3,500	70,349	0.09
Japan Post Bank	10,400	113,069	0.14
Mitsubishi UFJ Financial Group	304,600	1,472,157	1.86
Mizuho Financial Group	625,600	957,269	1.21
Resona Holdings	53,300	253,197	0.32
Seven Bank	15,500	43,731	0.06
Shinsei Bank	4,200	49,398	0.06
Shizuoka Bank	11,700	90,513	0.11
Sumitomo Mitsui Financial Group	34,500	1,129,899	1.43
Sumitomo Mitsui Trust Holdings	8,600	310,787	0.39
Yamaguchi Financial Group	4,900	46,449	0.06
<b>Beverages (1.35%)</b>			
Asahi Group Holdings	9,300	356,724	0.45
Coca-Cola Bottlers Japan Holdings	3,500	103,308	0.13
Kirin Holdings	21,300	439,893	0.56
Suntory Beverage & Food	3,700	164,894	0.21

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 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in CHF)  
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value CHF	% of Net Assets
<b>Building Materials (1.52%)</b>			
AGC	4,700	144,849	0.18
Daiin Industries	6,500	683,025	0.86
LIXIL Group	7,200	88,111	0.11
Rinnai	900	58,547	0.08
Taiheyo Cement	3,200	97,614	0.12
TOTO	3,600	130,086	0.17
<b>Chemicals (4.08%)</b>			
Air Water	3,900	58,345	0.07
Asahi Kasei	33,000	335,054	0.42
Daicel	6,600	67,070	0.09
Hitachi Chemical	2,600	41,763	0.05
JSR	4,900	72,865	0.09
Kaneka	1,300	46,022	0.06
Kansai Paint	4,500	85,475	0.11
Kuraray	8,000	111,415	0.14
Mitsubishi Chemical Holdings	33,200	248,369	0.31
Mitsubishi Gas Chemical	4,300	63,942	0.08
Mitsui Chemicals	4,600	102,867	0.13
Nippon Paint Holdings	3,600	128,379	0.16
Nissan Chemical	3,400	175,964	0.22
Nitto Denko	4,200	209,178	0.27
Shin-Etsu Chemical	9,400	720,950	0.91
Showa Denko	3,600	106,773	0.13
Sumitomo Chemical	40,500	193,957	0.25
Taiyo Nippon Sanso	3,400	54,867	0.07
Teijin	4,400	69,462	0.09
Toray Industries	36,000	249,714	0.32
Tosoh	6,600	87,493	0.11
<b>Commercial Services (2.04%)</b>			
Benesse Holdings	1,900	47,767	0.06
Dai Nippon Printing	6,000	123,833	0.16
Park24	2,900	62,875	0.08
Persol Holdings	4,500	66,148	0.08
Recruit Holdings	28,700	686,585	0.87
Secom	5,400	442,207	0.56
Sahyo Security Services	1,500	87,748	0.11
Toppin Printing	6,500	94,438	0.12
<b>Computers (1.55%)</b>			
Fujitsu	5,100	313,757	0.40
NEC	6,700	196,553	0.25
Nomura Research Institute	2,681	105,486	0.13
NTT Data	16,200	175,398	0.22
Obic	1,700	129,662	0.16
Otsuka	2,600	70,551	0.09
TDK	3,400	235,841	0.30
<b>Cosmetics &amp; Personal Care (2.93%)</b>			
Kao	12,900	945,112	1.19
Kose	600	124,066	0.16
Lion	5,600	114,219	0.14
Pigeon	3,000	126,690	0.16
Pola Orbis Holdings	2,400	64,024	0.08
Shiseido	9,900	613,060	0.78
Unicharm	10,400	332,571	0.42
<b>Distribution &amp; Wholesale (3.89%)</b>			
ITOCHU	36,700	615,649	0.78
Manubeni	40,700	282,462	0.36
Mitsubishi	35,100	952,436	1.20
Mitsui & Co	42,900	651,621	0.82
Sumitomo	29,000	406,877	0.52
Toyota Tsusho	5,700	166,193	0.21

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 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in CHF)  
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value CHF	% of Net Assets
<b>Diversified Financial Services (1.98%)</b>			
Acom	11,500	37,095	0.05
AECN Financial Service	3,000	52,671	0.07
Credit Saison	4,200	48,719	0.06
Daiwa Securities Group	41,500	207,546	0.28
Japan Exchange Group	13,200	210,995	0.27
Mebuki Financial Group	24,700	64,804	0.08
Mitsubishi UFJ Lease & Finance	10,900	51,711	0.06
Nomura Holdings	91,500	345,955	0.44
ORIX	34,300	494,797	0.63
Tokyo Century	1,100	47,738	0.06
<b>Electric (1.45%)</b>			
Chubu Electric Power	15,500	217,608	0.27
Chugoku Electric Power	6,800	87,249	0.11
Electric Power Development	3,900	91,319	0.12
Kansai Electric Power	18,200	269,822	0.34
Kyushu Electric Power	10,100	118,791	0.15
Tohoku Electric Power	10,800	140,707	0.18
Tokyo Electric Power Holdings	38,000	222,956	0.28
<b>Electrical Components &amp; Equipment (1.00%)</b>			
Brother Industries	5,800	84,997	0.11
Casio Computer	4,800	56,239	0.07
Nidec	5,800	650,117	0.82
<b>Electronics (2.97%)</b>			
Alps Alpine	5,600	107,426	0.14
Hirose Electric	797	77,125	0.10
Hitachi High-Technologies	1,900	56,983	0.07
Hoya	9,900	588,420	0.74
Kyocera	8,200	405,817	0.51
Minebea Mitsumi	9,800	140,006	0.18
Murata Manufacturing	4,700	631,549	0.80
Nippon Electric Glass	2,300	55,653	0.07
Omron	5,000	179,702	0.23
Yokogawa Electric	6,100	104,192	0.13
<b>Engineering &amp; Construction (0.97%)</b>			
Japan Airport Terminal	1,300	44,503	0.06
JGC	5,200	72,280	0.09
Kajima	11,500	152,720	0.19
Obayashi	16,700	149,151	0.19
Shimizu	13,800	110,975	0.14
Taisei	5,600	236,739	0.30
<b>Entertainment (0.92%)</b>			
Oriental Land	5,200	516,517	0.65
Sankyo	1,200	45,069	0.06
Sega Sammy Holdings	4,300	59,345	0.07
Toho	3,000	107,262	0.14
<b>Environmental Control (0.08%)</b>			
Kurita Water Industries	2,500	59,841	0.08
<b>Food (2.81%)</b>			
Ajinomoto	11,700	205,731	0.26
Calbee	2,200	87,999	0.09
Kikkoman	3,900	207,097	0.26
MEIJI Holdings	3,200	257,621	0.33
NH Foods	2,400	89,188	0.11
Nissin Seifun Group	4,800	97,945	0.12
Nissin Foods Holdings	1,700	105,395	0.13
Seven & I Holdings	19,500	838,027	1.06
Toyo Suisan Kaisha	2,200	75,807	0.10
Yakult Honsha	3,100	215,031	0.27
Yamazaki Baking	3,200	66,303	0.08

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 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in CHF)  
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value CHF	% of Net Assets
<b>Forest Products &amp; Paper (0.15%)</b>			
Cj Holdings	23,400	118,792	0.15
<b>Gas (0.64%)</b>			
Osaka Gas	9,700	175,095	0.22
Toho Gas	2,000	83,292	0.10
Tokyo Gas	10,000	250,280	0.32
<b>Hand &amp; Machine Tools (0.47%)</b>			
Disco	700	80,821	0.10
Fuji Electric	3,100	90,386	0.11
Makita	5,600	203,503	0.26
<b>Healthcare Products (1.38%)</b>			
Asahi Intecc	2,500	104,227	0.13
Olympus	7,500	227,435	0.29
Shimadzu	5,900	115,248	0.14
Sysmex	4,300	203,843	0.26
Terumo	7,900	441,794	0.56
<b>Home Builders (1.13%)</b>			
Daiwa House Industry	14,700	482,019	0.58
Ida Group Holdings	3,600	81,490	0.08
Sekisui Chemical	9,400	137,754	0.17
Sekisui House	16,100	234,205	0.30
<b>Home Furnishings (2.82%)</b>			
Hoshizaki	1,400	84,029	0.11
Panasonic	57,400	510,897	0.64
Sharp	5,400	53,468	0.07
Sony	33,000	1,579,203	2.00
<b>Insurance (3.36%)</b>			
Dai-ichi Life Holdings	28,000	432,219	0.55
Japan Post Holdings	40,800	463,739	0.59
MS&AD Insurance Group Holdings	12,400	348,952	0.44
Sompo Holdings	8,600	288,379	0.36
Sony Financial Holdings	4,700	86,763	0.11
T&D Holdings	14,400	185,484	0.21
Tokio Marine Holdings	17,500	823,304	1.04
<b>Internet (1.47%)</b>			
CyberAgent	2,700	102,983	0.13
Kakaku.com	3,500	61,072	0.08
LINE	1,900	64,446	0.08
M3	10,700	141,711	0.18
MonotaRO	3,400	83,033	0.10
Rakuten	22,000	145,487	0.18
SBI Holdings	8,000	118,393	0.15
Trend Micro	3,200	171,651	0.22
Yahoo Japan	74,700	183,905	0.23
ZOZO	5,300	95,718	0.12
<b>Iron &amp; Steel (0.84%)</b>			
Hitachi Metals	5,100	52,698	0.07
JFE Holdings	12,600	198,914	0.25
Kobe Steel	7,900	54,230	0.07
Nippon Steel & Sumitomo Metal	20,900	355,390	0.45
<b>Leisure Time (0.70%)</b>			
Shimano	1,900	284,952	0.34
Yamaha	3,600	151,381	0.19
Yamaha Motor	7,100	137,732	0.17
<b>Machinery - Construction &amp; Mining (2.58%)</b>			
Hitachi	25,099	662,005	0.84
Hitachi Construction Machinery	2,700	62,398	0.08
Komatsu	24,100	512,227	0.65
Mitsubishi Electric	47,500	519,193	0.66
Mitsubishi Heavy Industries	7,900	280,806	0.35

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 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in CHF)  
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value CHF	% of Net Assets
<b>Machinery - Diversified (4.25%)</b>			
Amada Holdings	9,000	79,895	0.10
Daifuku	2,600	117,273	0.15
FANUC	5,000	748,908	0.95
Keyence	2,500	1,250,728	1.58
Kubota	25,300	354,965	0.45
Nabtesco	2,900	62,432	0.08
SMC	1,500	447,997	0.56
Sumitomo Heavy Industries	2,900	85,336	0.11
THK	3,300	61,140	0.08
Yaskawa Electric	6,200	150,299	0.19
<b>Metal Fabricate &amp; Hardware (0.35%)</b>			
Manuchi Steel Tube	1,400	43,587	0.06
MISUMI Group	7,200	150,022	0.19
NSK	9,600	81,858	0.10
<b>Mining (0.29%)</b>			
Mitsubishi Materials	2,800	72,833	0.09
Sumitomo Metal Mining	6,000	158,902	0.20
<b>Miscellaneous Manufacturers (1.23%)</b>			
FUJIFILM Holdings	9,900	379,827	0.48
Nikon	8,100	118,994	0.15
Toshiba	17,000	473,515	0.60
<b>Office &amp; Business Equipment (1.36%)</b>			
Canon	25,900	698,375	0.88
Konica Minolta	12,000	107,067	0.14
Ricoh	17,300	167,411	0.21
Seiko Epson	7,400	102,926	0.13
<b>Oil &amp; Gas (1.08%)</b>			
Idemitsu Kosan	3,500	113,527	0.14
Inpex	26,300	231,984	0.29
JXTG Holdings	84,550	438,113	0.56
Showa Shell Sekiyu	5,000	69,230	0.09
<b>Packaging &amp; Containers (0.11%)</b>			
Toyo Seikan Group Holdings	4,000	90,642	0.11
<b>Pharmaceuticals &amp; Biotechnology (6.65%)</b>			
Aifesa Holdings	4,800	120,889	0.15
Astellas Pharma	49,000	617,038	0.78
Chugai Pharmaceutical	5,900	338,217	0.43
Daiichi Sankyo	14,700	463,736	0.59
Eisai	6,600	504,183	0.64
Hisamitsu Pharmaceutical	1,500	81,809	0.10
Kobayashi Pharmaceutical	1,300	87,254	0.11
Kyowa Hakko Kirin	6,900	128,768	0.16
Medipal Holdings	4,500	95,220	0.12
Mitsubishi Tanabe Pharma	6,200	88,074	0.11
Ono Pharmaceutical	9,800	197,681	0.25
Otsuka Holdings	10,100	407,737	0.52
Santen Pharmaceutical	9,400	133,953	0.17
Shionogi & Co	7,200	405,688	0.51
Sumitomo Dainippon Pharma	4,100	128,752	0.16
Suzuken	1,660	93,422	0.12
Taisho Pharmaceutical Holdings	900	89,195	0.11
Takeda Pharmaceutical	38,500	1,281,657	1.62
<b>Real Estate (2.29%)</b>			
Aeon Mall	2,700	42,430	0.05
Daito Trust Construction	1,800	242,840	0.31
Hulic	8,400	74,343	0.09
Mitsubishi Estate	30,600	475,515	0.60
Mitsui Fudosan	23,200	509,671	0.64
Nomura Real Estate Holdings	3,000	54,315	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 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in CHF)  
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value CHF	% of Net Assets
<b>Real Estate (2.29%) (continued)</b>			
Sumitomo Realty & Development	9,300	336,418	0.43
Tokyu Fudosan Holdings	16,000	77,919	0.10
<b>Real Estate Investment Trusts (1.32%)</b>			
Daiwa House REIT Investment	45	99,344	0.12
Japan Prime Realty Investment	20	74,936	0.09
Japan Real Estate Investment	34	158,164	0.24
Japan Retail Fund Investment	66	134,112	0.17
Nippon Building Fund	34	211,086	0.27
Nippon Prologis REIT	44	91,680	0.12
Nomura Real Estate Master Fund	101	131,042	0.17
United Urban Investment	74	113,165	0.14
<b>Retail (3.49%)</b>			
ABC-Mart	600	43,704	0.06
Aeon	16,000	309,015	0.39
Don Quijote Holdings	3,100	189,963	0.24
FamilyMart UNY Holdings	1,600	199,972	0.25
Fast Retailing	1,500	759,735	0.96
Isetan Mitsukoshi Holdings	9,000	96,252	0.12
J Front Retailing	6,200	70,192	0.09
Lawson	1,300	81,180	0.10
Manui Group	4,700	90,076	0.11
McDonald's Holdings	1,600	66,993	0.09
Nitori Holdings	2,000	246,731	0.31
Ryohin Keikaku	600	143,133	0.18
Shimamura	600	45,285	0.06
Sundrug	1,800	52,967	0.07
Takashimaya	3,900	49,199	0.06
Tsuruha Holdings	1,000	84,640	0.11
USS	5,800	96,358	0.12
Welcia Holdings	1,200	53,479	0.07
Yamada Denki	16,700	79,077	0.10
<b>Semiconductors (1.15%)</b>			
Hamamatsu Photonics	3,700	122,840	0.15
Renesas Electronics	22,200	99,734	0.13
Rohm	2,500	156,138	0.20
SUMCO	6,300	69,456	0.09
Tokyo Electron	4,100	461,039	0.58
<b>Software (0.46%)</b>			
DeNA	3,000	49,436	0.06
Konami Holdings	2,500	107,933	0.14
Nexon	11,400	144,734	0.18
Oracle Japan	1,000	62,896	0.08
<b>Telecommunications (5.24%)</b>			
Hikari Tsushin	500	77,137	0.10
KDDI	46,000	1,084,537	1.37
Nippon Telegraph & Telephone	18,000	724,882	0.92
NTT DOCOMO	34,200	759,776	0.96
Softbank	7,000	85,412	0.11
SoftBank Group	21,500	1,411,177	1.78
<b>Toys, Games &amp; Hobbies (1.28%)</b>			
Bandai Namco Holdings	5,200	230,108	0.29
Nintendo	2,900	763,073	0.97
<b>Transportation (5.14%)</b>			
Central Japan Railway	3,800	790,931	1.00
East Japan Railway	7,900	689,309	0.87
Hankyu Hanshin Holdings	6,100	200,053	0.25
Kamigumi	2,800	56,757	0.07
Keihan Holdings	2,600	104,542	0.13
Keikyu	5,700	92,034	0.12
Keio	2,800	160,761	0.20
Keisei Electric Railway	3,600	111,271	0.14

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 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in CHF)  
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value CHF	% of Net Assets		
<b>Transportation (5.14%) (continued)</b>					
Kintetsu Group Holdings	4,400	188,579	0.24		
Kyushu Railway	4,300	143,532	0.18		
Mitsui OSK Lines	3,100	86,821	0.08		
Nagoya Railroad	4,500	117,094	0.15		
Nippon Express	2,000	109,978	0.14		
Nippon Yusen	3,900	59,256	0.08		
Odakyu Electric Railway	7,400	160,706	0.20		
Seibu Holdings	5,900	101,465	0.13		
SG Holdings	2,400	61,760	0.08		
Tobu Railway	5,000	133,114	0.17		
Tokyu	12,700	204,829	0.26		
West Japan Railway	4,200	292,880	0.37		
Yamato Holdings	8,000	217,368	0.28		
<b>Total Common Stocks</b>		<b>78,706,125</b>	<b>99.51</b>		
<b>TOTAL INVESTMENTS (Cost CHF 80,232,798)</b>		<b>78,706,125</b>	<b>99.51</b>		
<b>Other net assets</b>		<b>383,871</b>	<b>0.49</b>		
<b>TOTAL NET ASSETS</b>		<b>79,089,996</b>	<b>100.00</b>		
<b>Forward Foreign Exchange Contracts</b>					
<b>Purchases</b>	<b>Sales</b>	<b>Maturity Date</b>	<b>Unrealised appreciation/ (depreciation) CHF</b>	<b>% of Net Assets</b>	
CHF 135,888,029	JPY 15,448,560,000	08 January 2019	(2,910,713)	(3.69)	
JPY 179,130,000	CHF 1,561,011	08 January 2019	39,501	0.05	
JPY 5,113,136,000	CHF 45,204,587	08 January 2019	737,354	0.93	
JPY 179,723,000	CHF 1,598,255	08 January 2019	16,570	0.02	
<b>Total Forward Foreign Exchange Contracts</b>			<b>(2,125,289)</b>	<b>(2.69)</b>	
<b>Future Contracts</b>					
<b>Underlying</b>	<b>Counterparty</b>	<b>Gross exposure</b>	<b>Quantity</b>	<b>Unrealised appreciation/ (depreciation) CHF</b>	<b>% of Net Assets</b>
TOPIX Index Futures 07/03/2019	UBS AG London	939,347	7	(50,137)	(0.06)
<b>Total Future Contracts</b>		<b>939,347</b>	<b>7</b>	<b>(50,137)</b>	<b>(0.06)</b>

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 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in EUR)  
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
<b>Common Stocks</b>			
<b>Advertising (0.42%)</b>			
Dentsu	10,500	410,638	0.31
Hakuhodo DY Holdings	11,400	143,158	0.11
<b>Aerospace &amp; Defense (0.22%)</b>			
IHI	7,000	169,111	0.13
Kawasaki Heavy Industries	6,700	125,644	0.09
<b>Agriculture (0.85%)</b>			
Japan Tobacco	53,700	1,120,278	0.85
<b>Airlines (0.26%)</b>			
ANA Holdings	5,500	172,822	0.13
Japan Airlines	5,600	173,732	0.13
<b>Apparel (0.07%)</b>			
Asics	7,700	86,258	0.07
<b>Auto Manufacturers (7.98%)</b>			
Hino Motors	12,200	101,164	0.08
Honda Motor	80,000	1,846,266	1.40
Isuzu Motors	26,900	332,119	0.25
Mazda Motor	27,900	252,482	0.19
Mitsubishi Motors	34,800	187,035	0.13
Nissan Motor	113,200	794,526	0.60
Subaru	23,900	562,619	0.43
Suzuki Motor	16,800	745,695	0.57
Toyota Motor	111,800	5,710,309	4.33
<b>Auto Parts &amp; Equipment (2.89%)</b>			
Aisin Seki	8,100	246,706	0.19
Bridgestone	29,800	1,006,475	0.76
Denso	21,400	834,872	0.63
JTEKT	9,700	94,818	0.07
Koto Manufacturing	5,100	230,987	0.18
NGK Insulators	12,500	148,600	0.11
NGK Spark Plug	7,500	131,079	0.10
Stanley Electric	6,400	157,677	0.12
Sumitomo Electric Industries	37,100	432,466	0.33
Sumitomo Rubber Industries	8,000	82,921	0.06
Toyoda Gosei	2,900	50,291	0.04
Toyota Industries	7,400	300,317	0.23
Yokohama Rubber	5,900	97,141	0.07
<b>Banks (6.19%)</b>			
Aozora Bank	5,800	151,450	0.12
Bank of Kyoto	2,800	101,467	0.08
Chiba Bank	30,700	150,293	0.11
Concordia Financial Group	55,700	187,412	0.14
Fukuoka Financial Group	6,700	119,501	0.09
Japan Post Bank	19,400	187,162	0.14
Mitsubishi UFJ Financial Group	573,900	2,461,323	1.87
Mizuho Financial Group	1,162,300	1,805,363	1.22
Resona Holdings	100,800	424,914	0.32
Seven Bank	28,300	70,851	0.05
Shinsei Bank	7,200	75,145	0.06
Shizuoka Bank	21,200	145,536	0.11
Sumitomo Mitsui Financial Group	64,900	1,886,136	1.43
Sumitomo Mitsui Trust Holdings	16,200	519,503	0.39
Yamaguchi Financial Group	8,700	73,182	0.06
<b>Beverages (1.34%)</b>			
Asahi Group Holdings	17,600	599,059	0.45
Coca-Cola Bottlers Japan Holdings	6,500	170,247	0.13
Kirin Holdings	40,200	736,718	0.56
Suntory Beverage & Food	6,700	264,965	0.20

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 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in EUR)  
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
<b>Building Materials (1.52%)</b>			
AGC	9,300	254,336	0.19
Daikin Industries	12,200	1,137,603	0.86
LIXIL Group	13,400	145,517	0.11
Rinnai	1,700	98,134	0.08
Taiheiyō Cement	6,000	162,413	0.12
TOTO	6,900	209,607	0.16
<b>Chemicals (4.10%)</b>			
Air Water	7,600	100,893	0.08
Asahi Kasei	61,200	551,392	0.42
Daicel	11,900	107,310	0.08
Hitachi Chemical	4,900	64,854	0.05
JSR	9,500	125,358	0.10
Kaneka	2,600	81,677	0.06
Kansai Paint	8,800	148,326	0.11
Kuraray	15,900	196,499	0.15
Mitsubishi Chemical Holdings	62,400	414,240	0.31
Mitsubishi Gas Chemical	8,300	109,523	0.08
Mitsui Chemicals	8,600	170,326	0.13
Nippon Paint Holdings	7,200	215,850	0.16
Nissan Chemical	6,300	289,330	0.22
Nitto Denko	8,100	357,982	0.27
Shin-Etsu Chemical	17,800	1,211,449	0.92
Showa Denko	6,800	177,291	0.14
Sumitomo Chemical	75,700	321,702	0.24
Taiyo Nippon Sanso	6,100	87,351	0.07
Teijin	8,700	121,677	0.09
Toray Industries	66,000	406,249	0.31
Tosoh	12,300	140,436	0.11
<b>Commercial Services (2.05%)</b>			
Benesse Holdings	3,500	78,081	0.06
Dai Nippon Printing	11,900	217,941	0.17
Park24	5,600	107,740	0.08
Persol Holdings	8,300	108,266	0.08
Recruit Holdings	54,000	1,146,342	0.87
Secom	10,200	741,208	0.56
Sohgo Security Services	3,600	147,535	0.11
Toppin Printing	11,900	153,422	0.12
<b>Computers (1.56%)</b>			
Fujitsu	9,500	518,627	0.39
NEC	12,500	325,405	0.25
Nomura Research Institute	5,467	177,626	0.14
NTT Data	30,200	290,152	0.22
Obic	2,200	216,615	0.16
Otsuka	3,400	130,026	0.10
TDK	6,500	400,093	0.30
<b>Cosmetics &amp; Personal Care (2.94%)</b>			
Kao	24,200	1,573,320	1.19
Kose	1,500	206,425	0.16
Lion	10,600	191,850	0.15
Pigeon	3,700	213,601	0.16
Pola Orbis Holdings	4,400	104,158	0.08
Shiseido	18,600	1,022,090	0.78
Unicharm	19,600	556,180	0.42
<b>Distribution &amp; Wholesale (3.90%)</b>			
ITOCHU	69,000	1,027,127	0.78
Manubeni	76,200	469,276	0.35
Mitsubishi	66,000	1,589,212	1.21
Mitsui & Co	80,600	1,089,074	0.83
Sumitomo	54,900	683,510	0.52
Toyota Tsusho	10,900	282,015	0.21

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 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in EUR)  
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
<b>Diversified Financial Services (1.99%)</b>			
Acom	22,300	63,831	0.05
AECN Financial Service	5,000	77,898	0.06
Credit Saison	8,400	86,464	0.07
Daiwa Securities Group	79,200	351,479	0.27
Japan Exchange Group	24,800	351,770	0.27
Mebuki Financial Group	49,410	115,034	0.09
Mitsubishi UFJ Lease & Finance	19,900	83,775	0.06
Nomura Holdings	169,700	569,362	0.43
ORIX	65,300	835,900	0.63
Tokyo Century	2,100	80,872	0.06
<b>Electric (1.46%)</b>			
Chubu Electric Power	29,800	371,251	0.28
Chugoku Electric Power	13,400	152,568	0.11
Electric Power Development	6,900	143,369	0.11
Kansai Electric Power	34,800	457,819	0.35
Kyushu Electric Power	17,800	185,776	0.14
Tohoku Electric Power	20,700	239,315	0.18
Tokyo Electric Power Holdings	72,400	376,949	0.29
<b>Electrical Components &amp; Equipment (1.00%)</b>			
Brother Industries	10,500	136,545	0.10
Casio Computer	9,400	97,732	0.08
Nidec	10,900	1,084,171	0.82
<b>Electronics (2.98%)</b>			
Alps Alpine	10,600	180,441	0.14
Hirose Electric	1,513	129,923	0.10
Hitachi High-Technologies	3,600	99,170	0.08
Hoya	18,600	981,010	0.74
Kyocera	15,600	685,093	0.52
Minebea Mitsumi	18,700	237,066	0.18
Murata Manufacturing	8,600	1,049,301	0.80
Nippon Electric Glass	3,900	83,740	0.06
Omron	9,500	302,580	0.23
Yokogawa Electric	11,400	172,790	0.13
<b>Engineering &amp; Construction (0.97%)</b>			
Japan Airport Terminal	2,200	66,831	0.05
JGC	9,400	115,944	0.09
Kajima	22,100	260,434	0.20
Obayashi	31,700	251,233	0.19
Shimizu	26,300	187,677	0.14
Taisei	10,500	393,894	0.30
<b>Entertainment (0.92%)</b>			
Oriental Land	9,600	663,805	0.65
Sankyo	2,200	73,321	0.06
Sega Sammy Holdings	8,500	104,098	0.08
Toho	5,400	171,359	0.13
<b>Environmental Control (0.08%)</b>			
Kurita Water Industries	4,800	101,954	0.08
<b>Food (2.81%)</b>			
Ajinomoto	22,200	346,297	0.26
Calbee	3,600	104,225	0.08
Kikkoman	7,400	348,598	0.26
MEIJI Holdings	5,900	421,494	0.32
NIH Foods	4,300	141,767	0.11
Nissin Seifun Group	9,490	171,836	0.13
Nissin Foods Holdings	3,100	170,546	0.13
Seven & i Holdings	36,700	1,399,579	1.06
Toyo Suisan Kaisha	4,400	134,539	0.10
Yakult Honsha	5,900	363,162	0.28
Yamazaki Baking	5,600	106,640	0.08

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 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in EUR)  
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
<b>Forest Products &amp; Paper (0.14%)</b>			
Cj Holdings	41,600	188,302	0.14
<b>Gas (0.64%)</b>			
Osaka Gas	18,100	289,928	0.22
Toho Gas	3,600	133,040	0.10
Tokyo Gas	19,000	421,976	0.32
<b>Hand &amp; Machine Tools (0.48%)</b>			
Disco	1,400	143,437	0.11
Fuji Electric	5,900	152,650	0.12
Makita	10,600	336,261	0.25
<b>Healthcare Products (1.39%)</b>			
Asahi Intecc	4,600	177,578	0.13
Olympus	14,500	350,187	0.30
Shimadzu	10,300	178,537	0.14
Sysmex	8,200	344,944	0.26
Terumo	14,800	734,450	0.56
<b>Home Builders (1.15%)</b>			
Daiwa House Industry	27,600	775,346	0.59
Iida Group Holdings	7,500	113,677	0.09
Sekisui Chemical	17,900	232,776	0.18
Sekisui House	30,100	388,548	0.29
<b>Home Furnishings (2.82%)</b>			
Hoshizaki	2,600	138,478	0.10
Panasonic	108,000	853,008	0.65
Sharp	10,500	92,257	0.07
Sony	62,100	2,637,082	2.00
<b>Insurance (3.31%)</b>			
Dai-ichi Life Holdings	52,900	724,619	0.55
Japan Post Holdings	77,000	776,626	0.59
MS&AD Insurance Group Holdings	23,200	579,350	0.44
Sompo Holdings	16,100	479,069	0.36
Sony Financial Holdings	8,500	139,271	0.11
T&D Holdings	27,700	282,476	0.21
Tokio Marine Holdings	33,000	1,377,668	1.05
<b>Internet (1.48%)</b>			
CyberAgent	5,000	169,231	0.13
Kakaku.com	6,700	103,742	0.08
LINE	3,600	106,355	0.08
M3	20,600	242,100	0.18
MonotaRO	6,400	138,695	0.11
Rakuten	42,900	251,748	0.19
SBI Holdings	10,700	184,191	0.14
Trend Micro	6,000	285,599	0.22
Yahoo Japan	141,000	308,035	0.23
ZOZO	9,700	155,453	0.12
<b>Iron &amp; Steel (0.85%)</b>			
Hitachi Metals	10,500	96,276	0.08
JFE Holdings	23,500	329,208	0.25
Kobe Steel	15,800	96,246	0.07
Nippon Steel & Sumitomo Metal	39,400	594,515	0.45
<b>Leisure Time (0.71%)</b>			
Shimano	3,600	445,477	0.34
Yamaha	6,800	253,738	0.19
Yamaha Motor	13,700	235,833	0.18
<b>Machinery - Construction &amp; Mining (2.58%)</b>			
Hitachi	47,299	1,107,044	0.84
Hitachi Construction Machinery	5,300	108,687	0.08
Komatsu	45,200	852,496	0.65
Mitsubishi Electric	69,500	668,092	0.66
Mitsubishi Heavy Industries	14,500	457,357	0.35

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 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in EUR)  
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
<b>Machinery - Diversified (4.31%)</b>			
Amada Holdings	15,900	125,252	0.10
Daifuku	5,100	204,129	0.16
FANUC	9,500	1,262,671	0.96
Keyence	4,800	2,130,940	1.62
Kubota	48,100	596,850	0.45
Nabtesco	5,600	106,981	0.08
SMC	2,800	742,079	0.56
Sumitomo Heavy Industries	5,800	151,450	0.12
THK	5,900	97,000	0.07
Yaskawa Electric	11,900	255,968	0.19
<b>Metal Fabricate &amp; Hardware (0.34%)</b>			
Manuichi Steel Tube	2,700	74,593	0.06
MISUMI Group	13,500	249,612	0.19
NSK	16,800	127,118	0.09
<b>Mining (0.29%)</b>			
Mitsubishi Materials	5,000	115,412	0.09
Sumitomo Metal Mining	11,600	272,610	0.20
<b>Miscellaneous Manufacturers (1.24%)</b>			
FUJIFILM Holdings	18,800	640,054	0.49
Nikon	15,300	199,453	0.15
Toshiba	32,000	790,938	0.60
<b>Office &amp; Business Equipment (1.36%)</b>			
Canon	48,800	1,167,661	0.89
Konica Minolta	21,400	169,431	0.13
Ricoh	33,500	287,666	0.22
Seiko Epson	13,300	164,155	0.12
<b>Oil &amp; Gas (1.09%)</b>			
Idemitsu Kosan	6,900	196,604	0.15
Inpex	50,200	392,928	0.30
JXTG Holdings	158,400	726,343	0.55
Showa Shell Sekiyu	9,200	113,037	0.09
<b>Packaging &amp; Containers (0.12%)</b>			
Toyo Seikan Group Holdings	7,600	152,823	0.12
<b>Pharmaceuticals &amp; Biotechnology (6.67%)</b>			
Airesa Holdings	9,100	203,374	0.15
Astellas Pharma	92,100	1,029,162	0.78
Chugai Pharmaceutical	10,900	554,470	0.42
Daichi Sankyo	27,700	775,428	0.59
Eisai	12,300	833,791	0.63
Hisamitsu Pharmaceutical	2,900	140,352	0.11
Kobayashi Pharmaceutical	2,400	142,943	0.11
Kyowa Hakko Kirin	12,300	203,691	0.15
Medipal Holdings	8,200	153,970	0.12
Mitsubishi Tanabe Pharma	12,300	155,049	0.12
Ono Pharmaceutical	18,900	338,305	0.26
Otsuka Holdings	19,100	684,228	0.52
Santen Pharmaceutical	17,800	225,089	0.17
Shionogi & Co	13,400	669,996	0.51
Sumitomo Dainippon Pharma	7,800	217,356	0.16
Suzuken	3,620	161,343	0.12
Taisho Pharmaceutical Holdings	1,600	158,299	0.12
Takeda Pharmaceutical	72,600	2,144,646	1.63
<b>Real Estate (2.31%)</b>			
Aeon Mall	4,600	64,147	0.05
Daito Trust Construction	3,500	419,010	0.32
Hulic	15,300	120,160	0.09
Mitsubishi Estate	57,900	798,417	0.61
Mitsui Fudosan	43,749	652,660	0.65
Nomura Real Estate Holdings	5,900	94,789	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 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in EUR)  
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
<b>Real Estate (2.31%) (continued)</b>			
Sumitomo Realty & Development	17,400	558,540	0.42
Tokyu Fudosan Holdings	31,000	133,965	0.10
<b>Real Estate Investment Trusts (1.32%)</b>			
Daiwa House REIT Investment	78	152,802	0.11
Japan Prime Realty Investment	37	123,018	0.09
Japan Real Estate Investment	65	319,246	0.24
Japan Retail Fund Investment	126	220,514	0.17
Nippon Building Fund	66	363,624	0.28
Nippon Prologis REIT	79	146,069	0.11
Nomura Real Estate Master Fund	190	218,752	0.17
United Urban Investment	142	192,699	0.15
<b>Retail (3.53%)</b>			
ABC-Mart	1,400	87,868	0.05
Aeon	29,700	509,008	0.39
Don Quijote Holdings	5,600	315,387	0.24
FamilyMart UNY Holdings	3,100	343,811	0.26
Fast Retailing	2,900	1,303,397	0.99
Isetan Mitsukoshi Holdings	16,800	162,748	0.12
J Front Retailing	10,600	106,490	0.08
L Lawson	2,500	138,534	0.11
Manji Group	9,200	156,462	0.12
McDonald's Holdings	2,900	107,749	0.08
Nitori Holdings	3,900	426,939	0.32
Ryohin Keikaku	1,100	232,856	0.18
Shimamura	1,100	73,672	0.06
Sundrug	3,700	96,615	0.07
Takashimaya	6,700	75,002	0.06
Tsuruha Holdings	1,900	142,704	0.11
USS	11,000	162,166	0.12
Welcia Holdings	2,500	98,867	0.07
Yamada Denki	31,000	130,258	0.10
<b>Semiconductors (1.14%)</b>			
Hamamatsu Photonics	6,700	197,388	0.15
Renesas Electronics	42,700	170,227	0.13
Rohm	4,600	256,203	0.20
SUMCO	12,200	119,353	0.09
Tokyo Electron	7,600	758,360	0.57
<b>Software (0.46%)</b>			
DeNA	5,500	80,425	0.06
Konami Holdings	4,500	172,400	0.13
Nexon	21,700	244,474	0.19
Oracle Japan	1,900	106,043	0.08
<b>Telecommunications (5.27%)</b>			
Hikari Tsushin	1,000	136,899	0.10
KDDI	86,700	1,813,902	1.38
Nippon Telegraph & Telephone	33,900	1,211,441	0.92
NTT DCOMO	64,600	1,273,502	0.97
Softbank	14,100	152,669	0.11
SoftBank Group	40,400	2,353,057	1.79
<b>Toys, Games &amp; Hobbies (1.27%)</b>			
Bandai Namco Holdings	9,800	384,825	0.29
Nintendo	5,500	1,284,218	0.98
<b>Transportation (5.15%)</b>			
Central Japan Railway	7,100	1,311,359	0.99
East Japan Railway	14,900	1,153,669	0.88
Hankyu Hanshin Holdings	11,500	334,674	0.25
Kamigumi	5,000	89,937	0.07
Keihan Holdings	5,000	178,400	0.13
Keikyu	10,900	156,173	0.12
Keio	5,199	264,881	0.20
Keisei Electric Railway	6,400	175,537	0.13

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 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in EUR)  
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets		
<b>Transportation (5.15%) (continued)</b>					
Kintetsu Group Holdings	8,400	319,469	0.24		
Kyushu Railway	7,900	234,000	0.18		
Mitsui OSK Lines	5,900	112,853	0.09		
Nagoya Railroad	8,399	193,935	0.15		
Nippon Express	3,900	190,304	0.14		
Nippon Yusen	7,700	103,816	0.08		
Odakyu Electric Railway	14,100	271,723	0.21		
Seibu Holdings	10,900	166,341	0.13		
SG Holdings	4,900	111,892	0.08		
Tobu Railway	9,500	224,433	0.17		
Tokyu	24,000	343,484	0.26		
West Japan Railway	7,900	458,850	0.37		
Yamato Holdings	15,200	366,485	0.28		
<b>Total Common Stocks</b>		<b>131,639,359</b>	<b>99.92</b>		
<b>TOTAL INVESTMENTS (Cost EUR 136,292,328)</b>		<b>131,639,359</b>	<b>99.92</b>		
Other net assets		168,830	0.08		
<b>TOTAL NET ASSETS</b>		<b>131,748,189</b>	<b>100.00</b>		
<b>Forward Foreign Exchange Contracts</b>					
<b>Purchases</b>	<b>Sales</b>	<b>Maturity Date</b>	<b>Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR</b>	<b>% of Net Assets</b>	
EUR 242,235,108	JPY 31,140,825,000	08 January 2019	(6,057,978)	(4.60)	
JPY 268,095,000	EUR 2,090,462	08 January 2019	47,123	0.04	
JPY 223,377,000	EUR 1,736,665	08 January 2019	44,372	0.03	
JPY 1,187,529,000	EUR 9,212,171	08 January 2019	256,276	0.19	
JPY 387,891,000	EUR 2,872,102	08 January 2019	61,179	0.05	
JPY 793,538,000	EUR 6,203,893	08 January 2019	123,371	0.09	
JPY 9,065,387,000	EUR 70,711,799	08 January 2019	1,568,653	1.19	
JPY 394,159,000	EUR 3,092,569	08 January 2019	50,153	0.04	
<b>Total Forward Foreign Exchange Contracts</b>			<b>(3,906,851)</b>	<b>(2.97)</b>	
<b>Future Contracts</b>					
<b>Underlying</b>	<b>Counterparty</b>	<b>Gross exposure</b>	<b>Quantity</b>	<b>Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR</b>	<b>% of Net Assets</b>
TOPIX Index Futures 07/03/2019	UBS AG London	1,071,713	9	(14,591)	(0.01)
<b>Total Future Contracts</b>		<b>1,071,713</b>	<b>9</b>	<b>(14,591)</b>	<b>(0.01)</b>

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 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in USD)  
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
<b>Common Stocks</b>			
<b>Advertising (0.43%)</b>			
Dentsu	3,500	156,474	0.32
Hakuhodo DY Holdings	3,900	55,986	0.11
<b>Aerospace &amp; Defense (0.23%)</b>			
IHI	2,400	66,281	0.13
Kawasaki Heavy Industries	2,300	49,306	0.10
<b>Agriculture (0.85%)</b>			
Japan Tobacco	17,700	422,112	0.85
<b>Airlines (0.26%)</b>			
ANA Holdings	1,800	64,657	0.13
Japan Airlines	1,800	63,836	0.13
<b>Apparel (0.06%)</b>			
Asics	2,400	30,734	0.06
<b>Auto Manufacturers (8.01%)</b>			
Hino Motors	4,400	41,708	0.08
Honda Motor	26,400	696,484	1.41
Isuzu Motors	8,800	124,202	0.25
Mazda Motor	9,000	93,105	0.19
Mitsubishi Motors	11,400	62,551	0.13
Nissan Motor	37,300	299,277	0.61
Subaru	9,900	212,952	0.43
Suzuki Motor	5,500	279,073	0.56
Toyota Motor	36,800	2,148,665	4.35
<b>Auto Parts &amp; Equipment (2.91%)</b>			
Aisin Seiki	2,700	94,007	0.19
Bridgestone	9,600	378,369	0.77
Denso	7,000	312,182	0.63
JTEKT	3,400	37,993	0.08
Koto Manufacturing	1,700	86,010	0.18
NGK Insulators	4,200	57,077	0.12
NGK Spark Plug	2,600	51,945	0.10
Stanley Electric	2,200	61,960	0.12
Sumitomo Electric Industries	12,100	161,238	0.33
Sumitomo Rubber Industries	2,700	31,992	0.06
Toyoda Gosei	900	17,842	0.04
Toyota Industries	2,400	111,343	0.22
Yokohama Rubber	1,900	35,761	0.07
<b>Banks (6.23%)</b>			
Aozora Bank	1,800	53,730	0.11
Bank of Kyoto	900	37,283	0.08
Chiba Bank	10,700	59,881	0.12
Concordia Financial Group	17,500	67,311	0.14
Fukuoka Financial Group	2,300	46,895	0.09
Japan Post Bank	6,300	89,480	0.14
Mitsubishi UFJ Financial Group	169,700	930,043	1.88
Mizuho Financial Group	391,900	608,308	1.23
Resona Holdings	32,900	156,540	0.32
Seven Bank	10,000	28,620	0.06
Shinsei Bank	2,407	28,718	0.06
Shizuoka Bank	7,200	56,503	0.11
Sumitomo Mitsui Financial Group	21,500	714,262	1.45
Sumitomo Mitsui Trust Holdings	5,300	194,291	0.39
Yamaguchi Financial Group	2,500	24,039	0.05
<b>Beverages (1.34%)</b>			
Asahi Group Holdings	5,800	225,677	0.45
Coca-Cola Bottlers Japan Holdings	2,100	62,877	0.13
Kirin Holdings	13,200	276,536	0.56
Suntory Beverage & Food	2,200	99,458	0.20

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 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in USD)  
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
<b>Building Materials (1.52%)</b>			
AGC	3,000	93,788	0.19
Daiin Industries	4,000	426,377	0.86
LIXIL Group	4,500	55,863	0.11
Rinnai	500	32,995	0.07
Taiheyo Cement	2,000	61,888	0.13
TOTO	2,300	79,871	0.16
<b>Chemicals (4.11%)</b>			
Air Water	2,300	34,904	0.07
Asahi Kasei	20,300	209,078	0.42
Dai-ichi	4,200	43,296	0.09
Hitachi Chemical	1,600	24,208	0.05
JSR	3,200	48,271	0.10
Kaneka	800	28,729	0.06
Kansai Paint	2,700	52,024	0.10
Kuraray	5,200	73,463	0.15
Mitsubishi Chemical Holdings	20,500	155,570	0.31
Mitsubishi Gas Chemical	2,700	40,728	0.08
Mitsui Chemicals	2,900	65,857	0.13
Nippon Paint Holdings	2,400	82,250	0.17
Nissan Chemical	2,100	110,249	0.22
Nitto Denko	2,600	131,357	0.27
Shin-Etsu Chemical	5,900	459,029	0.93
Showa Denko	2,100	62,590	0.13
Sumitomo Chemical	24,800	120,479	0.24
Taiyo Nippon Sanso	2,000	32,739	0.07
Teijin	2,700	43,238	0.09
Toray Industries	22,200	156,208	0.32
Tosoh	4,300	56,124	0.11
<b>Commercial Services (2.07%)</b>			
Benesse Holdings	1,200	30,603	0.06
Dai Nippon Printing	3,800	79,557	0.16
Park24	1,800	39,588	0.08
Persol Holdings	3,000	44,734	0.09
Recruit Holdings	17,600	431,960	0.88
Secom	3,400	282,437	0.57
Sohgo Security Services	1,200	56,219	0.12
Toppin Printing	3,600	56,005	0.11
<b>Computers (1.55%)</b>			
Fujitsu	3,100	193,462	0.39
NEC	4,100	122,012	0.25
Nomura Research Institute	1,664	89,232	0.14
NTT Data	10,000	109,630	0.22
Obic	1,000	77,382	0.16
Otsuka	1,700	46,794	0.09
TDK	2,100	147,765	0.30
<b>Cosmetics &amp; Personal Care (2.97%)</b>			
Kao	8,000	594,559	1.20
Kose	500	78,658	0.16
Lion	3,700	76,553	0.16
Pigeon	1,900	81,393	0.16
Pola Orbis Holdings	1,500	40,591	0.08
Shiseido	6,100	383,185	0.78
Unicharm	6,500	210,851	0.43
<b>Distribution &amp; Wholesale (3.91%)</b>			
ITOCHU	22,700	386,282	0.78
Manubeni	25,200	177,409	0.36
Mitsubishi	21,800	600,064	1.21
Mitsui & Co	26,600	409,856	0.83
Sumitomo	18,100	257,605	0.52
Toyota Tsusho	3,500	103,518	0.21

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 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in USD)  
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
<b>Diversified Financial Services (1.99%)</b>			
Acom	6,400	20,942	0.04
AECN Financial Service	1,900	33,839	0.07
Credit Saison	2,600	30,594	0.06
Daiwa Securities Group	25,900	131,394	0.27
Japan Exchange Group	8,200	132,961	0.27
Mebuki Financial Group	15,720	41,836	0.08
Mitsubishi UFJ Lease & Finance	7,100	34,168	0.07
Nomura Holdings	56,100	215,165	0.44
ORIX	21,400	313,154	0.63
Tokyo Century	700	30,816	0.06
<b>Electric (1.47%)</b>			
Chubu Electric Power	9,700	138,142	0.28
Chugoku Electric Power	4,500	58,570	0.12
Electric Power Development	2,300	54,631	0.11
Kansai Electric Power	11,300	169,940	0.34
Kyushu Electric Power	6,100	72,779	0.15
Tohoku Electric Power	7,000	92,512	0.19
Tokyo Electric Power Holdings	23,600	140,462	0.28
<b>Electrical Components &amp; Equipment (1.01%)</b>			
Brother Industries	3,700	55,003	0.11
Casio Computer	3,100	36,845	0.07
Nidec	3,600	409,333	0.83
<b>Electronics (2.99%)</b>			
Alps Alpine	3,500	68,108	0.14
Hirose Electric	526	51,634	0.10
Hitachi High-Technologies	1,200	37,789	0.08
Hoya	6,100	367,785	0.74
Kyocera	5,100	256,034	0.52
Minebea Mitsumi	6,200	89,851	0.18
Murata Manufacturing	2,900	395,292	0.80
Nippon Electric Glass	1,400	34,364	0.07
Omron	3,100	113,020	0.23
Yokogawa Electric	3,700	64,109	0.13
<b>Engineering &amp; Construction (0.99%)</b>			
Japan Airport Terminal	800	27,781	0.06
JGC	3,300	46,531	0.09
Kajima	7,200	96,993	0.20
Obayashi	10,500	95,128	0.19
Shimizu	9,000	73,418	0.15
Taisei	3,500	150,093	0.30
<b>Entertainment (0.92%)</b>			
Oriental Land	3,200	322,435	0.65
Sankyo	700	26,669	0.06
Sega Sammy Holdings	2,800	39,200	0.08
Toho	1,800	65,297	0.13
<b>Environmental Control (0.08%)</b>			
Kurita Water Industries	1,600	38,850	0.08
<b>Food (2.84%)</b>			
Ajinomoto	7,400	131,995	0.27
Calbee	1,400	43,896	0.09
Kikkoman	2,400	129,280	0.26
MEIJI Holdings	2,000	163,332	0.33
NH Foods	1,500	56,533	0.11
Nissin Seifun Group	3,230	66,858	0.14
Nissin Foods Holdings	1,000	62,890	0.13
Seven & i Holdings	12,100	527,497	1.07
Toyo Suisan Kaisha	1,300	45,440	0.09
Yakult Honsha	1,900	133,692	0.27
Yamazaki Baking	2,000	42,036	0.08

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 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in USD)  
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
<b>Forest Products &amp; Paper (0.15%)</b>			
Cj Holdings	14,500	74,671	0.15
<b>Gas (0.64%)</b>			
Osaka Gas	6,000	109,866	0.22
Toho Gas	1,200	50,695	0.10
Tokyo Gas	6,200	157,409	0.32
<b>Hand &amp; Machine Tools (0.49%)</b>			
Disco	500	58,561	0.12
Fuji Electric	1,900	56,195	0.11
Makita	3,600	128,132	0.26
<b>Healthcare Products (1.39%)</b>			
Asahi Intecc	1,600	67,666	0.14
Olympus	4,600	141,503	0.29
Shimadzu	3,600	71,334	0.14
Sysmex	2,700	129,838	0.26
Terumo	4,900	277,971	0.56
<b>Home Builders (1.15%)</b>			
Daiwa House Industry	9,200	293,320	0.59
Iida Group Holdings	2,300	39,852	0.08
Sekisui Chemical	5,900	87,708	0.16
Sekisui House	10,000	147,564	0.30
<b>Home Furnishings (2.85%)</b>			
Hoshizaki	900	54,796	0.11
Panasonic	35,600	321,427	0.65
Sharp	3,700	37,164	0.08
Sony	20,500	995,151	2.01
<b>Insurance (3.32%)</b>			
Dai-ichi Life Holdings	17,500	274,028	0.55
Japan Post Holdings	25,500	294,012	0.60
MS&AD Insurance Group Holdings	7,600	216,955	0.44
Sompo Holdings	5,400	183,683	0.37
Sony Financial Holdings	2,700	50,572	0.10
T&D Holdings	8,900	103,751	0.21
Tokio Marine Holdings	10,900	520,188	1.05
<b>Internet (1.48%)</b>			
CyberAgent	1,700	65,775	0.13
Kakaku.com	2,300	40,711	0.08
LINE	1,200	41,289	0.09
M3	6,700	90,013	0.18
MonotaRO	2,000	49,547	0.10
Rakuten	13,600	91,233	0.19
SII Holdings	3,500	68,874	0.14
Trend Micro	2,000	108,827	0.22
Yahoo Japan	46,000	114,879	0.23
ZOZO	3,200	58,625	0.12
<b>Iron &amp; Steel (0.86%)</b>			
Hitachi Metals	3,500	36,686	0.07
JFE Holdings	8,000	128,114	0.26
Kobe Steel	5,291	36,844	0.08
Nippon Steel & Sumitomo Metal	12,900	222,515	0.45
<b>Leisure Time (0.71%)</b>			
Shimano	1,200	169,749	0.34
Yamaha	2,200	93,843	0.19
Yamaha Motor	4,400	86,584	0.18
<b>Machinery - Construction &amp; Mining (2.59%)</b>			
Hitachi	15,600	417,389	0.85
Hitachi Construction Machinery	1,700	39,852	0.08
Komatsu	14,900	321,250	0.65
Mitsubishi Electric	29,500	327,091	0.66
Mitsubishi Heavy Industries	4,800	173,074	0.35

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 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in USD)  
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
<b>Machinery - Diversified (4.31%)</b>			
Amada Holdings	5,500	49,528	0.10
Daifuku	1,700	77,783	0.16
FANUC	3,100	471,011	0.95
Keyence	1,600	811,995	1.64
Kubota	15,800	224,871	0.46
Nabtesco	1,900	41,493	0.08
SMC	900	272,670	0.55
Sumitomo Heavy Industries	1,700	50,745	0.10
THK	1,600	33,630	0.07
Yaskawa Electric	3,900	95,905	0.20
<b>Metal Fabricate &amp; Hardware (0.36%)</b>			
Manuichi Steel Tube	900	28,424	0.06
MISUMI Group	4,500	95,114	0.19
NSK	6,000	51,898	0.11
<b>Mining (0.30%)</b>			
Mitsubishi Materials	1,600	47,496	0.10
Sumitomo Metal Mining	3,700	99,400	0.20
<b>Miscellaneous Manufacturers (1.25%)</b>			
FUJIFILM Holdings	6,200	241,298	0.49
Nikon	5,300	78,982	0.16
Toshiba	10,500	296,878	0.60
<b>Office &amp; Business Equipment (1.36%)</b>			
Canon	16,100	440,378	0.89
Konica Minolta	7,000	63,355	0.13
Ricoh	10,800	106,017	0.21
Seiko Epson	4,400	62,081	0.13
<b>Oil &amp; Gas (1.09%)</b>			
Idemitsu Kosan	2,200	72,388	0.15
Inpex	16,100	144,058	0.29
JXTG Holdings	52,750	277,272	0.56
Showa Shell Sekiyu	3,200	44,946	0.09
<b>Packaging &amp; Containers (0.12%)</b>			
Toyo Seikan Group Holdings	2,500	57,467	0.12
<b>Pharmaceuticals &amp; Biotechnology (6.72%)</b>			
Aifesa Holdings	3,000	76,644	0.16
Astellas Pharma	30,300	387,052	0.78
Chugai Pharmaceutical	3,600	209,342	0.43
Daiichi Sankyo	9,100	291,210	0.59
Eisai	4,100	317,716	0.64
Hisamitsu Pharmaceutical	900	49,793	0.10
Kobayashi Pharmaceutical	600	54,468	0.11
Kyowa Hakko Kirin	4,300	81,403	0.17
Medipal Holdings	2,800	60,101	0.12
Mitsubishi Tanabe Pharma	4,200	60,522	0.12
Ono Pharmaceutical	6,100	124,819	0.25
Otsuka Holdings	6,300	257,995	0.52
Santen Pharmaceutical	5,900	85,288	0.17
Shionogi & Co	4,400	251,492	0.51
Sumitomo Dainippon Pharma	2,600	82,824	0.17
Suzuken	1,200	61,140	0.13
Taisho Pharmaceutical Holdings	600	60,320	0.12
Takeda Pharmaceutical	23,900	807,087	1.63
<b>Real Estate (2.33%)</b>			
Aeon Mall	1,700	27,100	0.06
Daito Trust Construction	1,200	164,225	0.33
Hulic	4,600	41,298	0.08
Mitsubishi Estate	19,100	301,084	0.61
Mitsui Fudosan	14,401	320,926	0.65
Nomura Real Estate Holdings	2,000	36,732	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 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in USD)  
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
<b>Real Estate (2.33%) (continued)</b>			
Sumitomo Realty & Development	5,700	209,162	0.42
Tokyu Fudosan Holdings	10,600	52,365	0.11
<b>Real Estate Investment Trusts (1.33%)</b>			
Daiwa House REIT Investment	26	58,225	0.12
Japan Prime Realty Investment	13	49,410	0.10
Japan Real Estate Investment	21	117,906	0.24
Japan Retail Fund Investment	41	82,026	0.17
Nippon Building Fund	22	138,559	0.28
Nippon Prologis REIT	27	57,069	0.12
Nomura Real Estate Master Fund	62	81,601	0.16
United Urban Investment	46	71,359	0.14
<b>Retail (3.47%)</b>			
ABC-Mart	500	27,708	0.06
Aeon	9,900	193,957	0.39
Don Quijote Holdings	1,900	118,106	0.24
FamilyMart UNY Holdings	1,000	126,783	0.26
Fast Retailing	900	462,407	0.93
Isetan Mitsukoshi Holdings	5,500	60,908	0.12
J Front Retailing	3,900	44,789	0.09
Lawson	800	50,677	0.10
Manji Group	3,000	56,324	0.12
McDonald's Holdings	1,000	42,474	0.09
Nitori Holdings	1,300	162,685	0.33
Ryohin Keikaku	400	96,796	0.19
Shimamura	300	22,969	0.05
Sundrug	1,100	32,835	0.07
Takashimaya	2,200	28,153	0.06
Tsuruha Holdings	600	51,515	0.10
USS	3,400	57,299	0.11
Welcia Holdings	700	31,646	0.06
Yamada Denki	9,900	47,553	0.10
<b>Semiconductors (1.14%)</b>			
Hamamatsu Photonics	2,300	77,460	0.16
Renesas Electronics	14,000	63,802	0.13
Rohm	1,500	96,249	0.19
SUMCO	3,700	41,379	0.08
Tokyo Electron	2,500	285,170	0.58
<b>Software (0.45%)</b>			
DeNA	1,700	28,417	0.06
Konami Holdings	1,500	65,893	0.13
Nexon	7,100	91,440	0.18
Oracle Japan	600	38,281	0.08
<b>Telecommunications (5.26%)</b>			
Hikari Tsushin	300	46,949	0.09
KDDI	28,600	684,012	1.38
Nippon Telegraph & Telephone	11,200	457,535	0.93
NTT DOCOMO	21,300	480,010	0.97
Softbank	3,900	48,272	0.10
SoftBank Group	13,300	885,535	1.79
<b>Toys, Games &amp; Hobbies (1.28%)</b>			
Bandai Namco Holdings	3,200	143,645	0.29
Nintendo	1,600	480,454	0.97
<b>Transportation (5.14%)</b>			
Central Japan Railway	2,300	485,617	0.98
East Japan Railway	4,900	433,705	0.88
Hankyu Hanshin Holdings	3,700	123,092	0.25
Kamigumi	1,800	37,012	0.07
Keihan Holdings	1,600	65,260	0.13
Keiyo	3,500	57,326	0.12
Keio	1,700	99,011	0.20
Keisei Electric Railway	2,200	68,979	0.14

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 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in USD)  
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
<b>Transportation (5.14%) (continued)</b>			
Kintetsu Group Holdings	2,700	117,386	0.24
Kyushu Railway	2,600	86,037	0.18
Mitsui OSK Lines	1,800	39,358	0.08
Nagoya Railroad	2,900	76,547	0.15
Nippon Express	1,200	66,937	0.14
Nippon Yusen	2,400	36,990	0.07
Odakyu Electric Railway	4,700	103,540	0.21
Seibu Holdings	3,600	62,803	0.13
SG Holdings	1,600	41,766	0.08
Tobu Railway	3,100	83,720	0.17
Tokyu	8,100	132,521	0.27
West Japan Railway	2,600	183,918	0.37
Yamato Holdings	5,000	137,812	0.28
<b>Total Common Stocks</b>		<b>49,560,935</b>	<b>100.26</b>
<b>TOTAL INVESTMENTS (Cost USD 49,848,408)</b>		<b>49,560,935</b>	<b>100.26</b>
<b>Other net liabilities</b>		<b>(130,026)</b>	<b>(0.26)</b>
<b>TOTAL NET ASSETS</b>		<b>49,430,909</b>	<b>100.00</b>
<b>Forward Foreign Exchange Contracts</b>			
<b>Purchases</b>	<b>Sales</b>	<b>Maturity Date</b>	<b>Unrealised appreciation/ (depreciation) USD</b>
JPY 193,511,000	USD 1,752,517	07 January 2019	11,244
JPY 21,166,426,000	USD 188,973,113	08 January 2019	3,982,574
USD 243,642,510	JPY 27,565,811,000	08 January 2019	(7,626,976)
<b>Total Forward Foreign Exchange Contracts</b>			<b>(3,633,158)</b>
<b>Future Contracts</b>			
<b>Underlying</b>	<b>Counterparty</b>	<b>Gross exposure</b>	<b>Quantity</b>
TOPIX Index Futures 07/03/2019	UBS AG London	272,251	2
<b>Total Future Contracts</b>		<b>272,251</b>	<b>2</b>
			<b>Unrealised appreciation/ (depreciation) USD</b>
			<b>(9,069)</b>
			<b>% of Net Assets</b>
			<b>(0.02)</b>
			<b>(15.43)</b>
			<b>(7.35)</b>

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 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in JPY)  
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value JPY	% of Net Assets
<b>Common Stocks</b>			
<b>Apparel (0.29%)</b>			
Asics	57,500	80,787,500	0.29
<b>Auto Manufacturers (4.92%)</b>			
Honda Motor	480,100	1,389,649,450	4.92
<b>Auto Parts &amp; Equipment (3.73%)</b>			
Denso	158,600	768,243,800	2.71
NGK Insulators	93,900	140,004,900	0.50
Stanley Electric	47,300	148,157,000	0.52
<b>Banks (1.70%)</b>			
Sumitomo Mitsui Trust Holdings	119,200	479,422,400	1.70
<b>Beverages (0.88%)</b>			
Suntory Beverage & Food	50,100	248,496,000	0.88
<b>Building Materials (3.70%)</b>			
Daiichi Industries	89,200	1,043,194,000	3.70
<b>Chemicals (6.66%)</b>			
Asahi Kasei	451,200	509,850,000	1.81
Hilshi Chemical	37,400	62,084,000	0.22
Kaneka	17,600	69,344,000	0.24
Kansai Paint	63,500	134,239,000	0.47
Nitto Denko	58,900	328,482,700	1.18
Sumitomo Chemical	532,700	283,929,100	1.00
Teijin	63,800	112,096,600	0.40
Toray Industries	495,900	382,834,800	1.36
<b>Commercial Services (0.72%)</b>			
Benesse Holdings	25,700	71,908,600	0.26
Sohgo Security Services	25,500	131,070,000	0.46
<b>Computers (1.71%)</b>			
Fujitsu	70,600	483,398,200	1.71
<b>Cosmetics &amp; Personal Care (5.12%)</b>			
Kao	177,300	1,445,704,200	5.12
<b>Distribution &amp; Wholesale (0.88%)</b>			
Toyota Tsusho	78,400	247,918,000	0.88
<b>Diversified Financial Services (0.28%)</b>			
AECN Financial Service	39,800	77,769,200	0.28
<b>Electronics (5.37%)</b>			
Hirose Electric	11,100	119,547,000	0.43
Murata Manufacturing	64,600	988,093,000	3.42
Omron	68,600	274,400,000	0.97
Yokogawa Electric	81,900	155,691,900	0.55
<b>Engineering &amp; Construction (1.45%)</b>			
Obayashi	233,400	231,999,600	0.82
Shimizu	198,400	177,568,000	0.63
<b>Food (2.65%)</b>			
Ajinomoto	163,300	319,578,100	1.13
Kikkoman	51,800	308,138,000	1.09
Toyo Suisan Kaisha	31,700	121,569,500	0.43
<b>Gas (2.74%)</b>			
Osaka Gas	133,900	269,005,100	0.95
Toho Gas	28,800	124,218,000	0.44
Tokyo Gas	138,900	381,334,950	1.35
<b>Healthcare Products (1.12%)</b>			
Systemex	59,700	314,977,200	1.12

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 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in JPY)  
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value JPY	% of Net Assets
<b>Home Builders (4.56%)</b>			
Daiwa House Industry	203,000	710,094,000	2.52
Sekisui Chemical	131,500	214,476,500	0.76
Sekisui House	223,400	361,684,600	1.28
<b>Home Furnishings (7.79%)</b>			
Panasonic	769,400	781,979,640	2.77
Sony	266,200	1,417,781,200	5.02
<b>Insurance (1.57%)</b>			
Sompo Holdings	118,700	442,988,400	1.57
<b>Iron &amp; Steel (0.31%)</b>			
Hitachi Metals	76,900	88,435,000	0.31
<b>Leisure Time (0.80%)</b>			
Yamaha	48,200	225,576,000	0.80
<b>Machinery - Construction &amp; Mining (2.77%)</b>			
Komatsu	331,000	782,980,500	2.77
<b>Machinery - Diversified (3.43%)</b>			
Daihoku	36,400	182,728,000	0.65
Kubota	354,200	553,083,300	1.96
Yaskawa Electric	65,600	231,488,400	0.82
<b>Mining (0.87%)</b>			
Sumitomo Metal Mining	83,000	244,042,500	0.87
<b>Office &amp; Business Equipment (0.57%)</b>			
Konica Minolta	162,300	161,163,900	0.57
<b>Oil &amp; Gas (1.27%)</b>			
Inpex	365,600	358,909,520	1.27
<b>Pharmaceuticals &amp; Biotechnology (7.88%)</b>			
Astellas Pharma	674,300	945,031,450	3.35
Chugai Pharmaceutical	80,100	511,038,000	1.81
Eisai	90,400	768,580,800	2.72
<b>Retail (1.67%)</b>			
Aeon	218,900	470,525,550	1.67
<b>Semiconductors (2.50%)</b>			
Tokyo Electron	56,300	704,594,500	2.50
<b>Telecommunications (9.67%)</b>			
KDDI	593,600	1,557,606,400	5.52
NTT DOCOMO	474,400	1,172,954,000	4.15
<b>Toys, Games &amp; Hobbies (4.21%)</b>			
Nintendo	40,600	1,188,971,000	4.21
<b>Transportation (5.98%)</b>			
Hankyu Hanshin Holdings	81,500	297,475,000	1.06
Keio	37,100	237,069,000	0.84
Kyushu Railway	57,700	214,355,500	0.76
Nippon Express	26,900	164,628,000	0.58
Tokyu	178,600	320,587,000	1.14
West Japan Railway	58,300	452,486,300	1.60
<b>Total Common Stocks</b>		<b>28,158,693,760</b>	<b>99.77</b>
<b>TOTAL INVESTMENTS (Cost JPY 32,297,742,826)</b>		<b>28,158,693,760</b>	<b>99.77</b>
<b>Other net assets</b>		<b>64,622,075</b>	<b>0.23</b>
<b>TOTAL NET ASSETS</b>		<b>28,223,225,835</b>	<b>100.00</b>

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 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in JPY)  
Forward Foreign Exchange Contracts

Purchases	Sales	Maturity Date	Unrealised appreciation/ (depreciation) JPY	% of Net Assets
CHF 10,777,703	JPY 1,225,275,000	08 January 2019	(25,784,075)	(0.09)
EUR 12,947,727	JPY 1,684,543,000	08 January 2019	(40,643,917)	(0.14)
JPY 351,831,800	CHF 3,095,868	08 January 2019	7,275,285	0.02
JPY 176,253,900	CHF 1,558,239	08 January 2019	2,828,822	0.01
JPY 442,258,000	EUR 3,430,769	08 January 2019	11,970,219	0.04
USD 1,136,870	JPY 128,630,000	08 January 2019	(3,908,384)	(0.01)
<b>Total Forward Foreign Exchange Contracts</b>			<b>(48,242,052)</b>	<b>(0.17)</b>

## Future Contracts

Underlying	Counterparty	Gross exposure	Quantity	Unrealised appreciation/ (depreciation) JPY	% of Net Assets
TOPIX Index Futures 07/03/2019	UBS AG London	74,675,000	5	(4,675,000)	(0.02)
<b>Total Future Contracts</b>			<b>5</b>	<b>(4,675,000)</b>	<b>(0.02)</b>

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 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in USD)  
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
<b>Common Stocks</b>			
<b>Agriculture (0.08%)</b>			
Golden Agri-Resources	752,100	135,190	0.08
<b>Airlines (0.23%)</b>			
Singapore Airlines	58,200	402,233	0.23
<b>Apparel (0.16%)</b>			
Yue Yuen Industrial Holdings	85,500	273,557	0.16
<b>Auto Parts &amp; Equipment (0.16%)</b>			
Minth Group	84,000	270,904	0.16
<b>Banks (23.75%)</b>			
Australia & New Zealand Banking Group	321,480	5,535,832	3.19
Bank of East Asia	146,615	486,286	0.27
Bank of Queensland	44,594	394,523	0.18
Bendigo & Adelaide Bank	54,015	410,307	0.24
BOC Hong Kong Holdings	412,000	1,531,315	0.88
Commonwealth Bank of Australia	196,784	10,028,613	5.78
DBS Group Holdings	199,883	3,473,774	2.00
Hang Seng Bank	85,200	1,913,078	1.10
National Australia Bank	304,926	5,167,055	2.98
Oversea-Chinese Banking	349,384	2,886,327	1.67
United Overseas Bank	149,499	2,694,931	1.55
Westpac Banking	384,220	6,773,090	3.91
<b>Beverages (0.66%)</b>			
Coca-Cola Amatil	55,105	317,722	0.18
Treasury Wine Estates	79,348	826,743	0.48
<b>Building Materials (0.73%)</b>			
Boral	129,347	449,838	0.26
Fletcher Building	92,914	304,041	0.17
James Hardie Industries - CDI	48,849	519,972	0.30
<b>Chemicals (0.25%)</b>			
Inotec Pivot	190,386	439,576	0.25
<b>Commercial Services (2.11%)</b>			
Brambles	177,774	1,270,301	0.73
Transurban Group	291,981	2,394,711	1.38
<b>Computers (0.36%)</b>			
Computershare	51,329	621,171	0.36
<b>Distribution &amp; Wholesale (0.16%)</b>			
Jardine Cycle & Carriage	10,688	277,198	0.16
<b>Diversified Financial Services (4.58%)</b>			
ASX	21,819	920,713	0.53
Hong Kong Exchanges & Clearing	131,405	3,803,173	2.19
Macquarie Group	36,100	2,781,274	1.59
Singapore Exchange	87,600	480,579	0.27
<b>Electric (3.56%)</b>			
AGL Energy	73,306	1,083,113	0.61
AusNet Services	208,960	228,753	0.13
CLP Holdings	183,500	2,074,214	1.20
HK Electric Investments & HK Electric Investments	291,500	294,130	0.17
Meridian Energy	146,542	334,588	0.19
Origin Energy	195,373	889,900	0.51
Power Assets Holdings	154,500	1,075,473	0.62
Sembcorp Industries	116,300	216,729	0.13
<b>Electronics (0.18%)</b>			
Venture	31,100	318,302	0.18

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 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in USD)  
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
<b>Engineering &amp; Construction (1.85%)</b>			
Auckland International Airport	104,048	500,944	0.29
CIMIC Group	10,522	321,559	0.19
CK Infrastructure Holdings	74,500	564,268	0.32
LendLease Group	63,975	523,796	0.30
SATS	73,900	252,659	0.15
Singapore Technologies Engineering	178,000	455,774	0.26
Sydney Airport	123,847	586,777	0.34
<b>Entertainment (1.23%)</b>			
Aristocrat Leisure	64,311	988,804	0.57
Genting Singapore	687,900	492,078	0.28
Tabcorp Holdings	217,997	658,366	0.38
<b>Food (5.29%)</b>			
a2 Milk	62,749	618,684	0.36
Coles Group	125,619	1,038,236	0.60
Dairy Farm International Holdings	38,600	349,330	0.20
Wesfarmers	126,474	2,868,793	1.65
WH Group	990,000	762,477	0.44
Wilmar International	218,500	500,161	0.29
Woolworths Group	146,609	3,036,518	1.75
<b>Gas (1.23%)</b>			
Hong Kong & China Gas	1,027,658	2,126,368	1.23
<b>Hand &amp; Machine Tools (0.47%)</b>			
Technic Industries	152,500	810,284	0.47
<b>Healthcare Products (0.77%)</b>			
Cochlear	6,376	779,104	0.45
Fisher & Paykel Healthcare	64,224	559,850	0.32
<b>Healthcare Services (0.99%)</b>			
Ramsay Health Care	15,691	637,712	0.37
Ryman Healthcare	44,005	316,911	0.18
Sonic Healthcare	48,454	754,208	0.44
<b>Holding Companies - Diversified Operations (4.44%)</b>			
CK Hutchison Holdings	300,452	2,885,807	1.67
Jardine Matheson Holdings	24,600	1,711,688	0.99
Jardine Strategic Holdings	24,600	903,066	0.52
Keppel	158,800	688,560	0.40
NWS Holdings	172,055	352,929	0.20
Saire Pacific - Class A	54,500	575,674	0.33
Washington H Soul Pattinson & Co	12,139	212,706	0.12
Wharf Holdings	139,900	384,521	0.21
<b>Insurance (9.45%)</b>			
AIA Group	1,348,800	11,197,884	6.46
AMP	334,188	576,407	0.33
Challenger	62,083	414,774	0.24
Insurance Australia Group	259,191	1,277,293	0.74
Medibank Pvt	314,874	569,695	0.33
OBE Insurance Group	148,805	1,058,063	0.61
Suncorp Group	145,298	1,291,920	0.74
<b>Internet (0.25%)</b>			
SEEK	36,702	437,162	0.25
<b>Iron &amp; Steel (0.56%)</b>			
BlueScope Steel	59,473	458,884	0.26
Fortescue Metals Group	175,168	516,703	0.30
<b>Leisure Time (0.10%)</b>			
Flight Centre Travel Group	5,951	179,613	0.10
<b>Lodging (2.85%)</b>			
City Developments	45,500	271,064	0.16
Crown Resorts	41,342	345,182	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 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in USD)  
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
<b>Lodging (2.85%) (continued)</b>			
Galaxy Entertainment Group	266,000	1,691,941	0.97
Melco Resorts & Entertainment - ADR	27,272	480,533	0.28
MGM China Holdings	110,400	185,284	0.11
Sands China	271,200	1,188,114	0.68
Shangri-La Asia	142,500	211,129	0.12
SJM Holdings	218,000	203,261	0.12
Wynn Macau	170,800	372,806	0.21
<b>Media (0.18%)</b>			
Singapore Press Holdings	184,700	318,448	0.18
<b>Mining (7.70%)</b>			
Alumina	280,426	454,066	0.26
BHP Group	329,444	7,938,913	4.58
Newcrest Mining	86,137	1,321,961	0.76
Rio Tinto	41,257	2,279,155	1.32
South32	576,648	1,359,968	0.78
<b>Miscellaneous Manufacturers (0.30%)</b>			
Orica	42,509	516,229	0.30
<b>Oil &amp; Gas (2.51%)</b>			
Caltex Australia	28,687	514,585	0.30
Oil Search	154,675	779,661	0.45
Santos	196,975	759,914	0.44
Woodside Petroleum	103,877	2,290,412	1.32
<b>Oil &amp; Gas Services (0.17%)</b>			
WorleyParsons	36,265	291,559	0.17
<b>Packaging &amp; Containers (0.70%)</b>			
Arcor	129,777	1,210,559	0.70
<b>Pharmaceuticals &amp; Biotechnology (4.10%)</b>			
BeiGene - ADR	3,681	513,492	0.30
CSL	50,615	6,597,797	3.80
<b>Pipelines (0.45%)</b>			
APA Group	129,969	777,734	0.45
<b>Real Estate (6.90%)</b>			
CapitalLand	260,500	640,026	0.37
CK Asset Holdings	288,452	2,111,069	1.22
Hang Lung Group	103,000	262,323	0.15
Hang Lung Properties	219,000	417,337	0.24
Henderson Land Development	145,185	723,204	0.42
Hongkong Land Holdings	129,800	817,740	0.47
Hysan Development	69,438	330,368	0.19
Kerry Properties	75,000	256,247	0.15
New World Development	679,819	899,554	0.52
REA Group	5,927	308,890	0.18
Sino Land	367,598	630,086	0.36
Sun Hung Kai Properties	177,113	2,524,579	1.45
Suire Properties	131,600	462,235	0.27
UOL Group	56,160	255,048	0.15
Wharf Real Estate Investment	134,900	807,227	0.46
Wheelock & Co	90,000	514,411	0.30
<b>Real Estate Investment Trusts (6.21%)</b>			
Ascendas	300,140	565,928	0.33
CapitalLand Commercial Trust	292,398	375,419	0.22
CapitalLand Mail Trust	283,400	469,908	0.27
Disus	112,692	842,539	0.49
Goodman Group	182,836	1,368,256	0.79
GPT	199,339	749,387	0.43
Link REIT	235,500	2,385,275	1.38
Mirvac Group	421,367	664,479	0.38
Scentre Group	600,619	1,649,059	0.95
Stockland	271,074	671,743	0.39

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 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in USD)  
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
<b>Real Estate Investment Trusts (6.21%) (continued)</b>			
Suntec Real Estate Investment Trust	255,600	334,060	0.19
Vicinity Centres	372,446	681,725	0.39
<b>Retail (0.20%)</b>			
Domino's Pizza Enterprises	6,667	190,794	0.11
Harvey Norman Holdings	71,294	158,603	0.09
<b>Semiconductors (0.19%)</b>			
ASM Pacific Technology	33,800	325,724	0.19
<b>Shipping (0.16%)</b>			
Yangzijiang Shipbuilding Holdings	293,600	269,259	0.16
<b>Telecommunications (2.62%)</b>			
HKT Trust	424,160	611,101	0.35
PCCW	497,693	286,805	0.17
Singapore Telecommunications	273,800	588,579	0.34
Singapore Telecommunications - NPV	636,500	1,368,265	0.79
Spark New Zealand	203,714	566,892	0.33
Telstra	466,694	936,776	0.54
TPG Telecom	39,711	180,040	0.10
<b>Transportation (1.14%)</b>			
Aurizon Holdings	221,784	668,262	0.39
ComfortDelGro	252,900	386,925	0.23
MTR	171,347	901,671	0.52
Total Common Stocks		<u>173,349,622</u>	<u>99.98</u>
<b>TOTAL INVESTMENTS (Cost USD 182,400,027)</b>		<b>173,349,622</b>	<b>99.98</b>
Other net assets		<u>28,809</u>	<u>0.02</u>
<b>TOTAL NET ASSETS</b>		<b><u>173,378,431</u></b>	<b><u>100.00</u></b>

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

## UBS ETF – MSCI USA UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in USD)  
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
<b>Common Stocks</b>			
<b>Advertising (0.12%)</b>			
Interpublic Group of Companies	9,141	188,579	0.04
Omnicom Group	5,651	413,879	0.08
<b>Aerospace &amp; Defense (2.33%)</b>			
Arconic	9,511	160,355	0.03
Boeing	12,761	4,115,423	0.79
General Dynamics	5,960	936,972	0.18
Harris	2,679	360,727	0.07
L3 Technologies	1,714	297,653	0.06
Lockheed Martin	5,969	1,562,923	0.30
Northrop Grumman	3,853	950,547	0.18
Raytheon	6,784	1,037,259	0.20
Spirit AeroSystems Holdings - Class A	2,876	207,331	0.04
TransDigm Group	1,158	393,789	0.08
United Technologies	19,510	2,077,425	0.40
<b>Agriculture (1.04%)</b>			
Atria Group	44,141	2,180,124	0.42
Archer-Daniels-Midland	13,890	589,073	0.11
Bunge	3,785	202,270	0.04
Philip Morris International	36,695	2,443,750	0.47
<b>Airlines (0.11%)</b>			
American Airlines Group	3,029	97,261	0.02
Delta Air Lines	4,554	227,245	0.04
Southwest Airlines	2,770	126,750	0.03
United Continental Holdings	1,303	109,100	0.02
<b>Apparel (0.67%)</b>			
Hanesbrands	7,279	91,206	0.02
Michael Kors Holdings	4,030	152,817	0.03
NIKE - Class B	30,183	2,236,285	0.43
PvH	1,722	160,060	0.03
Ralph Lauren	1,155	119,496	0.02
Under Armour - Class A	3,733	65,962	0.01
Under Armour - Class C	5,264	85,119	0.02
VF	7,682	562,302	0.11
<b>Auto Manufacturers (0.61%)</b>			
Ford Motor	90,704	693,885	0.13
General Motors	29,793	996,576	0.19
PACCAR	8,140	465,120	0.09
Tesla	3,049	1,014,707	0.20
<b>Auto Parts &amp; Equipment (0.20%)</b>			
Aptiv	5,957	386,773	0.07
Autoliv	1,963	137,861	0.03
BorgWarner	4,559	158,380	0.03
Goodyear Tire & Rubber	4,587	93,621	0.02
Lear	1,468	180,358	0.03
WABCO Holdings	1,094	117,430	0.02
<b>Banks (6.69%)</b>			
Bank of America	224,193	5,524,116	1.06
Bank of New York Mellon	24,134	1,135,987	0.22
BB&T	17,778	770,143	0.15
Capital One Financial	11,389	660,895	0.13
CIT Group	2,636	100,880	0.02
Citigroup	59,448	3,094,863	0.59
Citizens Financial Group	11,409	339,190	0.06
Comerica	4,381	300,931	0.06
East West Bancorp	2,952	128,501	0.02
Fifth Third Bancorp	15,033	353,726	0.07
First Republic Bank	3,798	330,048	0.06
Goldman Sachs Group	8,445	1,410,737	0.27
Huntington Bancshares	24,736	294,853	0.06

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – MSCI USA UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in USD)  
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
<b>Banks (6.69%) (continued)</b>			
JPMorgan Chase & Co	79,130	7,724,671	1.48
KeyCorp	25,587	378,176	0.07
M&T Bank	3,134	448,569	0.09
Morgan Stanley	30,988	1,227,881	0.24
Northern Trust	5,025	420,040	0.08
PNC Financial Services Group	11,197	1,309,041	0.25
Regions Financial	27,522	368,244	0.07
Signature Bank	1,059	108,876	0.02
State Street	8,920	562,594	0.11
SunTrust Banks	11,062	557,967	0.11
SVB Financial Group	1,109	210,821	0.04
US Bancorp	36,578	1,671,615	0.32
Wells Fargo & Co	108,113	4,981,847	0.96
Zions Bancorp	4,959	202,030	0.04
<b>Beverages (1.89%)</b>			
Brown-Forman - Class B	6,175	293,807	0.06
Coca-Cola	94,575	4,478,126	0.86
Constellation Brands - Class A	4,107	660,488	0.13
Molson Coors Brewing - Class B	4,196	235,647	0.04
Monster Beverage	9,495	467,344	0.09
PepsiCo	33,398	3,689,811	0.71
<b>Building Materials (0.35%)</b>			
Fortune Brands Home & Security	2,793	106,106	0.02
Johnson Controls International	22,814	678,435	0.13
Lennox International	734	180,843	0.03
Martin Marietta Materials	1,453	249,727	0.05
Masco	7,185	210,090	0.04
Owens Corning	2,683	117,998	0.02
Vulcan Materials	3,159	312,109	0.06
<b>Chemicals (1.88%)</b>			
Air Products & Chemicals	5,295	847,465	0.16
Albemarle	2,600	200,382	0.04
Axalta Coating Systems	4,787	112,111	0.02
Celanese - Class A	2,965	266,761	0.05
CF Industries Holdings	5,871	255,447	0.05
Chemours	3,818	107,744	0.02
DowDuPont	54,519	2,915,676	0.56
Eastman Chemical	3,321	242,798	0.05
FMC	3,386	250,429	0.05
International Flavors & Fragrances	2,063	276,999	0.05
Linde	12,914	2,015,101	0.39
LyondellBasell Industries - Class A	7,991	664,532	0.13
Mosaic	8,110	236,893	0.04
PPG Industries	5,696	582,302	0.11
Sherwin-Williams	1,947	766,067	0.15
Westlake Chemical	654	43,275	0.01
<b>Commercial Services (2.22%)</b>			
AMERCO	352	115,495	0.02
Automatic Data Processing	10,310	1,351,847	0.26
Cintas	1,986	333,828	0.06
CompaniStar Group	856	288,763	0.06
Ecolab	8,004	894,689	0.17
Equifax	2,622	244,187	0.05
FleetCor Technologies	2,120	380,726	0.08
Garthner	2,127	271,916	0.05
Global Payments	3,671	378,590	0.07
H&R Block	4,807	121,954	0.02
IHS Markit	9,174	440,077	0.08
ManpowerGroup	1,624	105,235	0.02
Moody's	3,865	541,255	0.10
Nielsen Holdings	7,689	179,384	0.03
PayPal Holdings	26,555	2,233,010	0.43
Robert Half International	2,790	159,588	0.03
Rollins	2,796	100,936	0.02

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

## UBS ETF – MSCI USA UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in USD)  
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
<b>Commercial Services (2.22%) (continued)</b>			
S&P Global	5,792	984,292	0.19
Sabre	6,381	136,085	0.03
Square - Class A	7,101	398,295	0.08
Total System Services	3,613	293,701	0.06
TransUnion	4,442	252,306	0.05
United Rentals	1,919	196,755	0.04
Verisk Analytics	3,784	412,607	0.08
Western Union	10,743	183,275	0.04
Worldpay - Class A	7,141	545,787	0.10
<b>Computers (5.11%)</b>			
Accenture - Class A	15,170	2,139,122	0.41
Apple	113,786	17,948,603	3.45
Cognizant Technology Solutions - Class A	13,664	867,391	0.17
Dell Technologies - Class C	8,276	404,448	0.08
DXC Technology	6,407	340,660	0.06
Fortinet	3,104	218,615	0.04
Hewlett Packard Enterprise	33,919	448,070	0.08
HP	37,285	762,851	0.15
International Business Machines	21,478	2,441,404	0.47
Leidos Holdings	2,900	152,888	0.03
NetApp	6,424	383,320	0.07
Seagate Technology	6,256	241,419	0.05
Western Digital	7,101	262,524	0.05
<b>Cosmetics &amp; Personal Care (1.41%)</b>			
Cogate-Palmolive	19,339	1,151,057	0.22
Coty - Class A	11,729	76,942	0.01
Estee Lauder Companies - Class A	5,406	703,321	0.14
Procter & Gamble	58,763	5,401,495	1.04
<b>Distribution &amp; Wholesale (0.25%)</b>			
Copart	4,532	216,539	0.04
Fastenal	6,770	354,003	0.07
HD Supply Holdings	4,195	157,396	0.03
LKO	8,642	209,821	0.04
WW Grainger	1,220	344,479	0.07
<b>Diversified Financial Services (3.94%)</b>			
Affiliated Managers Group	1,363	132,811	0.02
Alliance Data Systems	1,279	191,952	0.04
Aly Financial	9,533	216,018	0.04
American Express	17,100	1,629,972	0.31
Ameriprise Financial	3,405	355,360	0.07
BlackRock	2,764	1,085,755	0.21
Cboe Global Markets	2,782	272,163	0.05
Charles Schwab	28,284	1,173,804	0.22
CME Group	8,270	1,555,752	0.30
Discover Financial Services	7,981	470,719	0.09
E*TRADE Financial	6,381	279,998	0.05
Eaton Vance	2,432	85,558	0.02
Franklin Resources	6,833	202,667	0.04
Intercontinental Exchange	13,643	1,042,793	0.20
Invesco	11,060	185,144	0.04
Jefferies Financial Group	8,290	143,914	0.03
Mastercard - Class A	21,589	4,072,765	0.78
Nasdaq	2,949	240,550	0.05
Raymond James Financial	3,509	261,105	0.05
SEI Investments	3,071	141,880	0.03
Synchrony Financial	15,630	366,680	0.07
T Rowe Price Group	5,734	529,363	0.10
TD Ameritrade Holding	7,095	347,371	0.07
Visa - Class A	41,992	5,540,425	1.06
<b>Electric (3.12%)</b>			
AES	17,022	246,138	0.05
Alliant Energy	5,120	216,320	0.04
Ameren	5,758	375,594	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 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in USD)  
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
<b>Electric (3.12%) (continued)</b>			
American Electric Power	11,647	870,497	0.17
CenterPoint Energy	12,450	351,463	0.07
CMS Energy	6,188	307,234	0.06
Consolidated Edison	7,433	568,327	0.11
Dominion Energy	15,163	1,083,548	0.21
DTE Energy	4,282	470,099	0.09
Duke Energy	16,913	1,459,592	0.28
Edison International	7,307	414,818	0.08
Entergy	4,145	356,760	0.07
Evergy	5,953	337,952	0.06
Eversource Energy	7,740	503,410	0.10
Exelon	22,210	1,001,671	0.19
FirstEnergy	11,277	423,451	0.08
NextEra Energy	10,955	1,904,198	0.37
NRG Energy	7,935	314,226	0.06
OGE Energy	4,114	161,228	0.03
PG&E	12,508	297,065	0.06
Pinnacle West Capital	2,724	232,085	0.04
PPL	17,148	485,803	0.09
Public Service Enterprise Group	11,592	603,364	0.12
SCANA	3,686	176,117	0.03
Sempra Energy	6,319	683,653	0.13
Southern	23,701	1,040,948	0.20
Vistra Energy	8,599	205,987	0.04
WEC Energy Group	7,684	532,194	0.10
Xcel Energy	12,223	602,227	0.12
<b>Electrical Components &amp; Equipment (0.27%)</b>			
Acuity Brands	1,166	134,032	0.03
AMETEK	5,258	355,966	0.07
Emerson Electric	15,112	902,942	0.17
<b>Electronics (1.39%)</b>			
Agilent Technologies	7,600	512,696	0.10
Allegion	2,544	202,762	0.04
Amphenol - Class A	7,173	581,156	0.11
Arrow Electronics	2,224	153,345	0.03
Corning	19,081	579,437	0.11
Flex	13,935	106,045	0.02
FLIR Systems	3,801	165,496	0.03
Fortive	7,399	500,616	0.10
Garmin	2,394	151,588	0.03
Honeywell International	17,279	2,282,902	0.44
Keysight Technologies	4,849	301,026	0.06
Mettler-Toledo International	627	354,619	0.07
Sensata Technologies Holding	3,697	165,773	0.03
TE Connectivity	8,539	645,605	0.12
Timble	6,219	204,667	0.04
Waters	1,716	324,101	0.06
<b>Engineering &amp; Construction (0.05%)</b>			
Fluor	3,292	106,002	0.02
Jacobs Engineering Group	2,675	156,381	0.03
<b>Entertainment (0.07%)</b>			
Live Nation Entertainment	3,575	176,069	0.04
Vail Resorts	828	174,559	0.03
<b>Environmental Control (0.36%)</b>			
Pentair	3,633	144,611	0.03
Republic Services	5,416	390,439	0.07
Waste Connections	6,023	447,208	0.09
Waste Management	10,156	903,762	0.17
<b>Food (1.30%)</b>			
Aramark	5,513	159,712	0.03
Campbell Soup	4,716	155,647	0.03
Conagra Brands	11,703	249,976	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 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in USD)  
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
<b>Food (1.30%) (continued)</b>			
General Mills	13,974	544,147	0.11
Hershey	3,589	382,525	0.07
Hormel Foods	6,176	283,592	0.05
Ingredion	1,611	147,245	0.03
JM Smucker	2,930	273,926	0.05
Kellogg	5,720	326,097	0.06
Kraft Heinz	14,551	626,275	0.12
Kroger	19,380	532,950	0.10
Lamb Weston Holdings	3,594	294,375	0.05
McCormick & Co - Non-Voting Shares	2,768	385,416	0.07
Mondelez International - Class A	34,555	1,383,237	0.27
Sysco	11,259	705,489	0.14
Tyson Foods - Class A	6,845	365,523	0.07
<b>Forest Products &amp; Paper (0.07%)</b>			
International Paper	9,336	376,862	0.07
<b>Gas (0.13%)</b>			
Atmos Energy	3,025	280,478	0.05
NiSource	8,648	219,227	0.04
UGI	3,682	196,434	0.04
<b>Hand &amp; Machine Tools (0.11%)</b>			
Snap-on	1,177	171,006	0.03
Stanley Black & Decker	3,574	427,951	0.08
<b>Healthcare Products (3.79%)</b>			
Abbott Laboratories	41,583	3,007,696	0.58
ABIOMED	1,082	351,693	0.07
Align Technology	1,769	370,462	0.07
Baxter International	12,280	808,270	0.15
Bedon Dickinson	6,353	1,431,458	0.27
Boston Scientific	32,153	1,136,287	0.22
Cooper Companies	1,253	318,889	0.06
Danaher	14,764	1,522,464	0.29
DENTSPLY SIRONA	4,959	184,524	0.03
Edwards Lifesciences	5,079	777,951	0.15
Henry Schein	3,283	257,781	0.05
Hologic	6,184	254,162	0.05
IDEXX Laboratories	1,911	355,464	0.07
Intuitive Surgical	2,714	1,299,769	0.25
Medtronic	31,661	2,898,077	0.56
ResMed	3,564	405,833	0.08
Stryker	7,679	1,235,033	0.24
Teleflex	1,000	258,480	0.05
Thermo Fisher Scientific	9,448	2,114,368	0.41
Varian Medical Systems	1,972	223,447	0.04
Zimmer Biomet Holdings	4,956	514,036	0.10
<b>Healthcare Services (2.48%)</b>			
Anthem	6,124	1,006,346	0.31
Centene	4,959	571,773	0.11
Cigna	8,918	1,693,707	0.33
DaVita	3,322	170,950	0.03
HCA Healthcare	6,420	796,969	0.15
Humana	3,181	911,293	0.18
IQVIA Holdings	3,696	429,364	0.08
Laboratory of America Holdings	2,474	312,615	0.06
Quest Diagnostics	2,990	248,977	0.05
UnitedHealth Group	22,585	5,626,375	1.08
Universal Health Services - Class B	2,183	254,450	0.05
WellCare Health Plans	1,131	267,018	0.05
<b>Home Builders (0.18%)</b>			
DR Horton	8,096	280,607	0.05
Lennar - Class A	7,205	282,076	0.06
NVR	89	216,892	0.04
PulteGroup	5,917	153,783	0.03

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.



## UBS ETF – MSCI USA UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in USD)  
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
<b>Home Furnishings (0.05%)</b>			
Leggett & Platt	3,219	115,369	0.02
Whirlpool	1,307	139,679	0.03
<b>Household Products (0.42%)</b>			
Avery Dennison	1,938	174,090	0.03
Church & Dwight	5,630	370,229	0.07
Clorox	3,157	496,620	0.10
Kimberly-Clark	8,324	948,437	0.16
Newell Brands	11,791	219,195	0.04
<b>Insurance (3.85%)</b>			
Aflac	18,703	852,109	0.16
Alleghany	300	186,996	0.04
Allstate	8,421	695,827	0.13
American Financial Group	1,991	190,245	0.03
American International Group	20,704	815,945	0.16
Aon	5,719	831,314	0.16
Arch Capital Group	9,286	247,588	0.05
Arthur J Gallagher & Co	4,619	340,420	0.07
Assurant	1,346	120,366	0.02
Athene Holding - Class A	3,479	138,569	0.03
AXA Equitable Holdings	5,589	92,945	0.02
Berkshire Hathaway - Class B	30,522	6,231,962	1.20
Brighthouse Financial	2,182	66,507	0.01
Chubb	10,840	1,400,311	0.27
Cincinnati Financial	3,592	278,093	0.05
Everest Re Group	852	185,532	0.04
Fidelity National Financial	7,112	223,601	0.04
Hartford Financial Services Group	8,011	356,089	0.07
Lincoln National	4,725	242,440	0.05
Loews	7,076	322,100	0.06
Merkel	296	307,263	0.06
Marsh & McLennan Companies	11,976	955,086	0.18
MetLife	20,100	825,306	0.16
Principal Financial Group	6,391	282,290	0.05
Progressive	13,603	832,735	0.16
Prudential Financial	10,035	818,354	0.16
Reinsurance Group of America	1,562	219,039	0.04
RenaissanceRe Holdings	865	115,650	0.02
Torchmark	2,196	163,668	0.03
Travelers Companies	6,293	753,587	0.14
Unum Group	5,577	163,852	0.03
Voya Financial	3,419	137,239	0.03
Willis Towers Watson	3,275	497,341	0.10
WR Berkley	1,988	146,933	0.03
<b>Internet (8.87%)</b>			
Alphabet - Class A	7,015	7,330,395	1.41
Alphabet - Class C	7,412	7,675,941	1.47
Amazon.com	9,766	14,666,239	2.82
Booking Holdings	1,134	1,953,224	0.38
CDW	3,401	275,651	0.05
eBay	22,345	627,224	0.12
Expedia Group	3,125	352,031	0.07
FS Networks	1,369	221,619	0.04
Facebook - Class A	56,937	7,463,871	1.43
GoDaddy - Class A	4,043	265,302	0.05
GrubHub	2,070	158,997	0.03
IAC/InterActiveCorp	1,750	320,320	0.06
MercedoLibre	961	281,429	0.05
Netflix	10,251	2,743,783	0.53
Palo Alto Networks	2,084	392,521	0.08
Symantec	13,885	262,357	0.05
TripAdvisor	2,960	159,662	0.03
Twitter	15,477	444,609	0.09
VeriSign	2,596	384,961	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 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in USD)  
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
<b>Internet (8.87%) (continued)</b>			
Wayfair - Class A	1,275	114,852	0.02
Zillow Group - Class C	2,518	79,519	0.02
<b>Iron &amp; Steel (0.10%)</b>			
Nucor	7,622	394,896	0.07
Steel Dynamics	4,955	148,848	0.03
<b>Leisure Time (0.26%)</b>			
Carnival	10,338	509,684	0.10
Harley-Davidson	3,844	131,157	0.03
Norwegian Cruise Line Holdings	5,333	226,066	0.04
Polaris Industries	1,256	96,310	0.02
Royal Caribbean Cruises	3,895	380,892	0.07
<b>Lodging (0.43%)</b>			
Hilton Worldwide Holdings	6,429	461,602	0.09
Las Vegas Sands	9,586	498,951	0.10
Mammoth International - Class A	6,900	749,064	0.14
MGM Resorts International	11,138	270,208	0.05
Wynn Resorts	2,380	235,406	0.05
<b>Machinery - Construction &amp; Mining (0.34%)</b>			
Caterpillar	14,100	1,791,687	0.34
<b>Machinery - Diversified (0.76%)</b>			
Cognex	4,300	166,281	0.03
Cummins	3,680	491,795	0.09
Deere & Co	7,187	1,072,085	0.21
Dover	3,398	241,088	0.05
Flowserve	3,472	132,006	0.03
IDEX	1,662	235,096	0.04
Middleby	1,407	144,541	0.03
Rockwell Automation	2,911	438,047	0.08
Roper Technologies	2,347	625,523	0.12
Wabtec	1,844	129,541	0.02
Xylem	4,517	301,374	0.06
<b>Media (2.39%)</b>			
CBS - Class B - Non-Voting Shares	7,825	342,109	0.07
Charter Communications - Class A	3,756	1,070,347	0.21
Comcast - Class A	107,493	3,660,137	0.70
Discovery - Class A	3,682	91,093	0.02
Discovery - Class C	6,334	146,189	0.03
DiSH Network - Class A	6,403	159,883	0.03
Liberty Broadband - Class C	2,413	173,808	0.03
Liberty Global - Class A	3,860	82,372	0.02
Liberty Global - Class C	13,294	274,388	0.05
Liberty Media Corp-Liberty Formula One - Class C	4,927	151,259	0.03
Liberty Media Corp-Liberty SiriusXM - Class A	2,005	73,784	0.01
Liberty Media Corp-Liberty SiriusXM - Class C	3,565	131,834	0.02
News - Class A	7,995	90,743	0.02
Sirius XM Holdings	38,879	221,999	0.04
Twenty-First Century Fox - Class A	24,507	1,179,277	0.23
Twenty-First Century Fox - Class B	10,925	521,997	0.10
Viacom - Class B	7,520	193,264	0.04
Walt Disney	35,239	3,883,956	0.74
<b>Mining (0.14%)</b>			
Freeport-McMoRan	31,233	322,012	0.06
Newmont Mining	12,246	424,324	0.08
<b>Miscellaneous Manufacturers (1.38%)</b>			
3M	13,574	2,586,390	0.50
AO Smith	3,044	129,979	0.02
Eaton	10,365	711,661	0.14
General Electric	204,289	1,546,468	0.30
Illinois Tool Works	7,219	914,575	0.18
Ingersoll-Rand	5,938	541,724	0.10

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

## UBS ETF – MSCI USA UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in USD)  
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
<b>Miscellaneous Manufacturers (1.38%) (continued)</b>			
Parker-Hannifin	3,061	456,517	0.09
Textron	5,954	273,824	0.05
<b>Office &amp; Business Equipment (0.02%)</b>			
Xerox	4,150	82,004	0.02
<b>Oil &amp; Gas (4.31%)</b>			
Anadarko Petroleum	11,682	512,139	0.10
Antero Resources	4,268	40,058	0.01
Apache	9,473	248,666	0.05
Cabot Oil & Gas	11,462	256,176	0.05
Chevron	44,954	4,890,546	0.94
Cimarex Energy	2,282	140,685	0.03
Concho Resources	4,772	490,514	0.09
ConocoPhillips	27,651	1,724,040	0.33
Continental Resources	2,296	92,276	0.02
Devon Energy	12,124	273,275	0.05
Diamondback Energy	3,816	353,743	0.07
EOG Resources	13,674	1,192,510	0.23
Exxon Mobil	99,639	6,794,383	1.30
Helmerich & Payne	2,977	142,717	0.03
Hess	6,111	247,496	0.05
HollyFrontier	4,270	218,282	0.04
Marathon Oil	19,660	281,924	0.05
Marathon Petroleum	16,150	953,012	0.18
Noble Energy	10,944	205,310	0.04
Occidental Petroleum	17,653	1,095,817	0.21
Parsley Energy - Class A	8,335	85,253	0.02
Phillips 66	10,097	869,857	0.17
Pioneer Natural Resources	4,027	529,631	0.10
Valero Energy	10,290	771,441	0.15
<b>Oil &amp; Gas Services (0.47%)</b>			
Baker Hughes a GE	12,983	279,135	0.05
Halliburton	20,447	543,481	0.10
National Oilwell Varco	9,543	245,255	0.05
Schlumberger	32,554	1,174,548	0.23
TechnipFMC	9,622	186,399	0.04
<b>Packaging &amp; Containers (0.20%)</b>			
Ball	7,965	366,231	0.07
Crown Holdings	3,089	127,578	0.02
Packaging Corp of America	1,957	163,331	0.03
Sealed Air	3,929	136,867	0.03
Westrock	6,424	242,570	0.05
<b>Pharmaceuticals &amp; Biotechnology (8.61%)</b>			
AbbVie	35,781	3,298,650	0.63
Alexion Pharmaceuticals	5,495	534,993	0.10
Akermes	3,736	110,249	0.02
Allergan	8,124	1,085,854	0.21
Amylam Pharmaceuticals	1,944	141,737	0.03
AmerisourceBergen	3,516	261,590	0.05
Amgen	15,294	2,977,283	0.57
Biogen	4,722	1,420,944	0.27
BioMarin Pharmaceutical	3,951	336,428	0.06
Bristol-Myers Squibb	38,387	1,995,356	0.38
Cardinal Health	7,131	318,043	0.06
Celgene	16,059	1,029,221	0.20
CVS Health	30,227	1,980,473	0.38
DesCom	1,960	234,808	0.05
Eli Lilly & Co	22,724	2,629,621	0.51
Gilead Sciences	30,687	1,919,472	0.37
Illumina	3,526	1,057,553	0.20
Incyte	4,583	291,433	0.06
Jazz Pharmaceuticals	1,560	193,378	0.04
Johnson & Johnson	63,208	8,156,993	1.57
McKesson	4,619	510,261	0.10

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – MSCI USA UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in USD)  
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
<b>Pharmaceuticals &amp; Biotechnology (8.61%) (continued)</b>			
Merck & Co	62,262	4,757,440	0.91
Mylan	12,125	332,225	0.06
Nektar Therapeutics	4,072	133,847	0.03
Perrigo	2,799	108,461	0.02
Pfizer	138,287	6,034,918	1.16
Regeneron Pharmaceuticals	1,944	726,084	0.14
Seattle Genetics	2,538	143,803	0.03
United Therapeutics	1,040	113,256	0.02
Vertex Pharmaceuticals	5,959	987,466	0.19
Zoetis	11,469	981,056	0.19
<b>Pipelines (0.46%)</b>			
Cheniere Energy	4,939	292,339	0.06
Kinder Morgan	46,488	714,985	0.14
ONEOK	9,505	512,795	0.10
Plains GP Holdings - Class A	3,407	68,481	0.01
Targa Resources	4,755	171,275	0.03
Williams Companies	28,340	624,897	0.12
<b>Real Estate (0.08%)</b>			
CBRE Group - Class A	7,456	298,538	0.06
Jones Lang LaSalle	1,102	139,513	0.02
<b>Real Estate Investment Trusts (3.05%)</b>			
AGNC Investment	10,628	186,415	0.04
Alexandria Real Estate Equities	2,497	287,754	0.06
American Tower	10,438	1,651,187	0.32
Annaly Capital Management	27,968	274,646	0.05
AvalonBay Communities	3,319	577,672	0.11
Boston Properties	3,830	431,066	0.08
Brookfield Property REIT - Class A	4,780	76,958	0.01
Camden Property Trust	2,272	200,050	0.04
Crown Castle International	9,641	1,047,302	0.20
Digital Realty Trust	4,805	511,973	0.10
Duke Realty	8,672	224,605	0.04
Equinix	1,841	649,063	0.12
Equity Residential	8,444	557,368	0.11
Essex Property Trust	1,593	390,620	0.08
Extra Space Storage	3,024	273,612	0.05
Federal Realty Investment Trust	1,965	231,949	0.04
HCP	11,380	317,843	0.06
Host Hotels & Resorts	17,360	289,391	0.06
Invitation Homes	7,307	146,725	0.03
Iron Mountain	7,224	234,130	0.04
Kimco Realty	10,972	160,740	0.03
Liberty Property Trust	3,809	159,521	0.03
Macerich	2,268	98,159	0.02
Mid-America Apartment Communities	3,102	296,861	0.06
National Retail Properties	3,348	182,411	0.03
Prologis	14,391	845,039	0.16
Public Storage	3,734	755,799	0.15
Realty Income	6,474	408,121	0.08
Regency Centers	3,714	217,938	0.04
SBA Communications	2,673	432,732	0.08
Simon Property Group	7,188	1,207,512	0.23
SL Green Realty	2,186	172,869	0.03
UDR	5,844	231,539	0.04
Ventas	8,600	503,674	0.10
VEREIT	18,846	134,749	0.03
Vornado Realty Trust	3,811	236,396	0.05
Welltower	8,799	610,739	0.12
Weyerhaeuser	17,927	391,884	0.08
WP Carey	4,375	285,862	0.05
<b>Retail (5.56%)</b>			
Advance Auto Parts	1,699	299,017	0.06
AutoZone	650	544,921	0.10
Best Buy	6,157	326,075	0.06

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

## UBS ETF – MSCI USA UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in USD)  
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
<b>Retail (5.56%) (continued)</b>			
Burlington Stores	1,419	230,829	0.04
CarMax	3,906	245,023	0.05
Chipotle Mexican Grill	646	278,936	0.05
Companiestoo Wholesale	10,334	2,105,139	0.40
Darden Restaurants	3,076	307,169	0.06
Dollar General	6,150	664,692	0.13
Dollar Tree	5,566	502,721	0.10
Dominos Pizza	983	243,774	0.05
Gap	5,716	147,296	0.03
Genuine Parts	3,718	357,602	0.07
Home Depot	27,099	4,656,150	0.89
Kohl's	4,285	284,267	0.05
L Brands	5,826	149,553	0.03
Lowe's Companies	19,186	1,772,019	0.34
Lululemon Athletica	2,411	293,202	0.06
Macy's	7,584	225,852	0.04
McDonald's	18,298	3,249,176	0.62
Nordstrom	3,174	147,940	0.03
O'Reilly Automotive	1,957	673,854	0.13
Qurate Retail	10,141	197,952	0.04
Ross Stores	8,788	731,162	0.14
Starbucks	31,651	2,038,324	0.39
Tapestry	7,328	247,320	0.05
Target	11,646	789,684	0.15
Tiffany & Co	2,436	196,122	0.04
TJX Companies	29,162	1,304,708	0.25
Tractor Supply	2,607	217,526	0.04
Ulta Salon Companiesmetics & Fragrance	1,272	311,437	0.06
Walgreens Boots Alliance	19,697	1,345,696	0.26
Walmart	34,758	3,237,708	0.62
Yum! Brands	7,137	656,633	0.13
<b>Savings &amp; Loans (0.03%)</b>			
People's United Financial	9,102	131,342	0.03
<b>Semiconductors (3.72%)</b>			
Advanced Micro Devices	21,988	405,699	0.08
Analog Devices	8,387	719,856	0.14
Applied Materials	23,704	776,069	0.15
Broadcom	10,196	2,592,639	0.50
Intel	109,030	5,116,778	0.98
IPG Photonics	912	103,320	0.02
KLA-Tencor	3,410	305,161	0.06
Lam Research	3,654	497,565	0.09
Marvell Technology Group	13,127	212,526	0.04
Maxim Integrated Products	6,590	335,102	0.06
Microchip Technology	5,712	410,607	0.08
Micron Technology	27,017	857,249	0.16
NVIDIA	13,561	1,810,394	0.35
ON Semiconductor	9,232	152,420	0.03
Qorvo	3,178	193,000	0.04
QUALCOMM	33,129	1,885,371	0.36
Skyworks Solutions	4,342	291,001	0.06
Texas Instruments	23,078	2,180,871	0.42
Xilinx	6,181	526,438	0.10
<b>Shipping (0.03%)</b>			
Huntington Ingalls Industries	920	175,685	0.03
<b>Software (7.17%)</b>			
Activision Blizzard	16,826	783,680	0.15
Adobe	11,527	2,607,868	0.50
Akamai Technologies	3,692	225,507	0.04
ANSYS	1,816	259,579	0.05
Autodesk	5,276	678,546	0.13
Broadridge Financial Solutions	2,673	257,276	0.05
Cadence Design Systems	7,356	319,839	0.06
CDK GLOBAL	3,009	144,071	0.03

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

## UBS ETF – MSCI USA UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in USD)  
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
<b>Software (7.17%) (continued)</b>			
Cerner	6,843	358,847	0.07
Citrix Systems	3,156	323,364	0.06
Electronic Arts	7,462	588,826	0.11
Fidelity National Information Services	7,913	811,478	0.16
First Data - Class A	12,572	212,593	0.04
Fiserv	9,689	712,045	0.14
Intuit	5,872	1,155,903	0.22
Jack Henry & Associates	2,011	254,432	0.05
Microsoft	171,690	17,438,553	3.35
MSCI	1,971	290,585	0.06
Oracle	70,584	3,186,868	0.61
Paychex	7,416	483,152	0.09
PTC	2,668	221,011	0.04
Red Hat	4,193	736,458	0.14
salesforce.com	16,891	2,313,560	0.45
ServiceNow	4,115	732,676	0.14
Splunk	3,248	340,553	0.07
SS&C Technologies Holdings	5,634	254,150	0.05
Synopsys	3,322	279,645	0.05
Take-Two Interactive Software	2,574	264,968	0.05
Viewa Systems - Class A	2,658	255,277	0.05
VMware - Class A	1,955	268,089	0.05
Workday - Class A	3,414	545,148	0.11
<b>Telecommunications (3.31%)</b>			
Arista Networks	1,255	284,428	0.05
AT&T	170,327	4,881,133	0.93
CenturyLink	22,224	336,894	0.07
Cisco Systems	111,388	4,826,442	0.93
CommScope Holding	5,592	91,653	0.02
Juniper Networks	7,511	202,121	0.04
Motorola Solutions	3,707	426,453	0.08
Sprint	21,090	122,744	0.02
T-Mobile US	7,607	483,881	0.09
Verizon Communications	97,703	5,492,863	1.06
Zayo Group Holdings	5,000	114,200	0.02
<b>Textile (0.03%)</b>			
Mohawk Industries	1,479	172,984	0.03
<b>Toys, Games &amp; Hobbies (0.06%)</b>			
Hasbro	2,820	229,125	0.05
Mattel	5,697	58,911	0.01
<b>Transportation (1.64%)</b>			
CH Robinson Worldwide	2,994	251,765	0.05
CSX	18,977	1,179,041	0.23
Expeditors International of Washington	3,778	257,244	0.05
FedEx	5,987	965,883	0.19
JB Hunt Transport Services	2,089	192,500	0.04
Kansas City Southern	2,232	213,044	0.04
Knight-Swift Transportation Holdings	3,099	77,692	0.01
Norfolk Southern	6,645	993,693	0.19
Old Dominion Freight Line	1,436	177,332	0.03
Union Pacific	17,488	2,418,749	0.46
United Parcel Service - Class B	18,330	1,592,685	0.31
XPO Logistics	3,408	194,392	0.04
<b>Water (0.08%)</b>			
American Water Works	4,531	411,279	0.08
<b>Total Common Stocks</b>		<b>520,132,075</b>	<b>99.96</b>
<b>TOTAL INVESTMENTS (Cost USD 402,090,653)</b>		<b>520,132,075</b>	<b>99.96</b>
<b>Other net assets</b>		<b>223,448</b>	<b>0.04</b>
<b>TOTAL NET ASSETS</b>		<b>520,355,523</b>	<b>100.00</b>

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

## UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in CAD)  
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value CAD	% of Net Assets
<b>Common Stocks</b>			
<b>Aerospace &amp; Defense (0.67%)</b>			
Bombardier - Class B	2,241,460	4,550,164	0.26
CAE	263,668	7,122,248	0.41
<b>Apparel (0.53%)</b>			
Gildan Activewear	222,061	9,202,208	0.53
<b>Auto Parts &amp; Equipment (1.23%)</b>			
Magna International	346,908	21,497,889	1.23
<b>Banks (28.27%)</b>			
Bank of Montreal	683,083	60,924,173	3.48
Bank of Nova Scotia	1,315,387	89,512,085	5.11
Canadian Imperial Bank of Commerce	473,650	48,160,732	2.75
National Bank of Canada	361,081	20,238,590	1.16
Royal Bank of Canada	1,537,579	143,671,382	8.21
Toronto-Dominion Bank	1,949,863	132,317,703	7.56
<b>Chemicals (2.66%)</b>			
Methanex	68,769	4,515,373	0.26
Nutrien	656,852	42,117,350	2.40
<b>Computers (1.28%)</b>			
CGI Group - Class A	269,153	22,474,275	1.28
<b>Diversified Financial Services (0.43%)</b>			
CI Financial	276,614	4,783,346	0.27
IGM Financial	90,255	2,800,613	0.16
<b>Electric (1.92%)</b>			
Alco - Class I	63,559	3,226,213	0.18
Emera	60,785	2,656,912	0.15
Fortis	452,907	20,611,798	1.18
Hydro One	351,650	7,120,912	0.41
<b>Engineering &amp; Construction (0.87%)</b>			
SNC-Lavalin Group	166,410	8,559,947	0.49
WSP Global	112,282	6,587,585	0.38
<b>Entertainment (0.24%)</b>			
Stars Group	188,343	4,245,251	0.24
<b>Food (2.69%)</b>			
Empire - Class A	165,590	5,350,560	0.31
George Weston	82,340	7,414,717	0.42
Loislaw Companies	200,334	12,245,466	0.70
Metro	259,931	12,306,133	0.70
Saputo	248,493	9,738,441	0.56
<b>Forest Products &amp; Paper (0.23%)</b>			
West Fraser Timber	60,752	4,097,115	0.23
<b>Gas (0.25%)</b>			
Canadian Utilities - Class A	137,627	4,316,742	0.25
<b>Hand &amp; Machine Tools (0.25%)</b>			
Finning International	161,632	4,322,842	0.25
<b>Insurance (7.61%)</b>			
Fairfax Financial Holdings	29,823	17,923,027	1.02
Great-West Lifeco	315,947	8,903,386	0.51
Industrial Alliance Insurance & Financial Services	117,472	5,118,255	0.29
Intact Financial	149,044	14,783,674	0.84
Manulife Financial	2,121,232	41,086,264	2.35
Power Corp of Canada	376,716	9,240,844	0.53
Power Financial	265,286	6,852,337	0.39
Sun Life Financial	647,781	29,338,002	1.68

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

## UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in CAD)  
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value CAD	% of Net Assets
<b>Internet (1.03%)</b>			
Shopify - Class A	95,311	17,993,764	1.03
<b>Media (1.51%)</b>			
Shaw Communications - Class B	487,698	12,051,017	0.69
Thomson Reuters	217,477	14,338,259	0.82
<b>Mining (7.73%)</b>			
Agnico Eagle Mines	248,961	13,717,751	0.78
Barrick Gold	1,862,761	34,330,685	1.96
Cameco	424,163	6,566,043	0.38
First Quantum Minerals	740,199	8,171,797	0.47
Franco-Nevada	199,289	19,076,021	1.09
Goldcorp	928,997	12,420,690	0.71
Kinross Gold	1,350,537	5,942,363	0.34
Lundin Mining	705,097	3,976,747	0.23
Teck Resources - Class B	544,313	15,997,359	0.91
Turquoise Hill Resources	1,079,115	2,428,009	0.14
Wheaton Precious Metals	475,683	12,676,952	0.72
<b>Oil &amp; Gas (9.31%)</b>			
ARC Resources	378,508	3,065,915	0.18
Canadian Natural Resources	1,304,295	42,963,477	2.45
Cenovus Energy	1,113,679	10,691,318	0.61
Encana	1,018,677	8,028,751	0.46
Husky Energy	377,506	5,326,610	0.31
Imperial Oil	299,935	10,374,752	0.59
PrairieSky Royalty	228,534	4,038,196	0.23
Seven Generations Energy - Class A	287,390	3,201,525	0.18
Suncor Energy	1,735,227	66,164,205	3.78
Tourmaline Oil	277,287	4,708,333	0.27
Vermilion Energy	152,742	4,392,860	0.25
<b>Packaging &amp; Containers (0.45%)</b>			
CCL Industries - Class B	158,543	7,936,663	0.45
<b>Pharmaceuticals &amp; Biotechnology (1.21%)</b>			
Aurora Cannabis	707,859	4,796,284	0.28
Bausch Health Companies	334,913	8,456,553	0.48
Canopy Growth	216,626	7,936,000	0.45
<b>Pipelines (10.18%)</b>			
AltaGas	288,153	4,005,327	0.23
Enbridge	2,157,688	91,507,548	5.23
Inter Pipeline	415,465	8,035,093	0.46
Keyera	221,087	5,706,255	0.33
Pembina Pipeline	537,913	21,790,856	1.24
TransCanada	968,086	47,194,192	2.69
<b>Private Equity (3.08%)</b>			
Brookfield Asset Management - Class A	900,615	47,120,177	2.69
Onex	92,100	6,847,635	0.39
<b>Real Estate (0.21%)</b>			
First Capital Realty	192,670	3,631,829	0.21
<b>Real Estate Investment Trusts (0.22%)</b>			
RioCan Real Estate Investment Trust	164,037	3,904,061	0.22
<b>Retail (3.99%)</b>			
Alimentation Couche-Tard - Class B	466,986	31,713,155	1.81
Canadian Tire - Class A	65,482	9,346,901	0.53
Dollarama	330,758	10,739,712	0.61
Restaurant Brands International	253,766	18,100,017	1.04
<b>Software (2.11%)</b>			
BlackBerry	548,643	5,327,324	0.31
Constellation Software	21,590	18,666,637	1.06
Open Text	284,789	12,673,110	0.72

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.



## UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in CAD)  
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value CAD	% of Net Assets		
<b>Telecommunications (2.59%)</b>					
BCE	161,444	8,706,675	0.50		
Rogers Communications - Class B	387,983	27,143,291	1.55		
TELUS	210,142	9,568,925	0.54		
<b>Transportation (6.63%)</b>					
Canadian National Railway	762,491	79,117,665	4.52		
Canadian Pacific Railway	152,637	36,974,767	2.11		
<b>Total Common Stocks</b>		<b>1,739,670,645</b>	<b>99.38</b>		
<b>TOTAL INVESTMENTS (Cost CAD 1,896,446,991)</b>		<b>1,739,670,645</b>	<b>99.38</b>		
<b>Other net assets</b>		<b>10,925,656</b>	<b>0.62</b>		
<b>TOTAL NET ASSETS</b>		<b>1,750,596,301</b>	<b>100.00</b>		
<b>Forward Foreign Exchange Contracts</b>					
<b>Purchases</b>	<b>Sales</b>	<b>Maturity Date</b>	<b>Unrealised appreciation/ (depreciation) CAD</b>	<b>% of Net Assets</b>	
CAD 247,600	CHF 182,562	03 January 2019	(5,335)	(0.00)	
CHF 18,304,484	CAD 24,412,000	03 January 2019	946,381	0.06	
EUR 62,724,516	CAD 94,604,000	03 January 2019	3,328,664	0.19	
GBP 4,741,296	CAD 8,049,000	03 January 2019	198,349	0.01	
GBP 8,092,961	CAD 13,739,000	03 January 2019	338,566	0.02	
SGD 982,660	CAD 961,600	03 January 2019	33,079	0.00	
USD 17,903,591	CAD 23,774,000	03 January 2019	678,111	0.04	
<b>Total Forward Foreign Exchange Contracts</b>			<b>5,519,815</b>	<b>0.32</b>	
<b>Future Contracts</b>					
<b>Underlying</b>	<b>Counterparty</b>	<b>Gross exposure</b>	<b>Quantity</b>	<b>Unrealised appreciation/ (depreciation) CAD</b>	<b>% of Net Assets</b>
S&P/TSX 60 Index Futures 14/03/2019	UBS AG London	4,629,420	27	(95,580)	(0.01)
<b>Total Future Contracts</b>		<b>4,629,420</b>	<b>27</b>	<b>(95,580)</b>	<b>(0.01)</b>

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

## UBS ETF – MSCI Singapore UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in SGD)  
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value SGD	% of Net Assets
<b>Common Stocks</b>			
<b>Agriculture (0.66%)</b>			
Golden Agri-Resources	1,962,000	480,690	0.66
<b>Airlines (2.19%)</b>			
Singapore Airlines	168,100	1,583,502	2.19
<b>Banks (47.65%)</b>			
DBS Group Holdings	557,900	13,216,651	18.26
Oversea-Chinese Banking	977,430	11,005,862	15.20
United Overseas Bank	417,994	10,270,112	14.19
<b>Distribution &amp; Wholesale (1.51%)</b>			
Jardine Cycle & Carriage	30,811	1,089,169	1.51
<b>Diversified Financial Services (2.48%)</b>			
Singapore Exchange	250,700	1,792,505	2.48
<b>Electric (1.07%)</b>			
Sembcorp Industries	304,900	774,446	1.07
<b>Electronics (1.64%)</b>			
Venture	65,300	1,189,905	1.64
<b>Engineering &amp; Construction (3.69%)</b>			
SATS	210,100	979,066	1.35
Singapore Technologies Engineering	465,400	1,694,046	2.34
<b>Entertainment (2.53%)</b>			
Genting Singapore	1,874,100	1,827,248	2.53
<b>Food (2.57%)</b>			
Wilmar International	596,900	1,862,328	2.57
<b>Holding Companies - Diversified Operations (3.70%)</b>			
Keppel	452,600	2,676,048	3.70
<b>Lodging (1.43%)</b>			
City Developments	127,800	1,037,736	1.43
<b>Media (1.61%)</b>			
Singapore Press Holdings	496,500	1,166,775	1.61
<b>Real Estate (4.78%)</b>			
CapitaLand	797,500	2,480,225	3.43
UOL Group	158,189	979,190	1.35
<b>Real Estate Investment Trusts (6.90%)</b>			
Ascendas	819,910	2,107,169	2.91
CapitaLand Commercial Trust	810,466	1,418,315	1.96
CapitaLand Mall Trust	770,400	1,741,104	2.41
Suntec Real Estate Investment Trust	659,300	1,173,554	1.62
<b>Shipping (1.27%)</b>			
Yangzijiang Shipbuilding Holdings	737,700	922,125	1.27
<b>Telecommunications (10.27%)</b>			
Singapore Telecommunications - NPV	2,537,100	7,433,703	10.27
<b>Transportation (2.00%)</b>			
ComfortDelGro	671,600	1,443,940	2.00
<b>Total Common Stocks</b>		<b>72,345,444</b>	<b>99.95</b>
<b>TOTAL INVESTMENTS (Cost SGD 77,861,451)</b>		<b>72,345,444</b>	<b>99.95</b>
<b>Other net assets</b>		<b>39,745</b>	<b>0.05</b>
<b>TOTAL NET ASSETS</b>		<b>72,385,189</b>	<b>100.00</b>

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – MSCI Hong Kong UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in HKD)  
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value HKD	% of Net Assets
<b>Common Stocks</b>			
<b>Apparel (0.48%)</b>			
Yue Yuen Industrial Holdings	69,000	1,726,450	0.48
<b>Auto Parts &amp; Equipment (0.50%)</b>			
Minth Group	70,000	1,767,500	0.50
<b>Banks (7.16%)</b>			
Bank of East Asia	118,134	2,941,537	0.82
BOC Hong Kong Holdings	345,500	10,054,050	2.82
Hang Seng Bank	71,300	12,534,540	3.52
<b>Diversified Financial Services (7.02%)</b>			
Hong Kong Exchanges & Clearing	110,475	25,033,635	7.02
<b>Electric (6.33%)</b>			
CLP Holdings	153,000	13,540,500	3.80
HK Electric Investments & HK Electric Investments Power Assets Holdings	348,000	1,959,200	0.55
	129,500	7,057,750	1.98
<b>Engineering &amp; Construction (1.03%)</b>			
CK Infrastructure Holdings	62,000	3,676,800	1.03
<b>Food (2.01%)</b>			
Dairy Farm International Holdings	31,400	2,224,866	0.62
WH Group	820,500	4,947,615	1.39
<b>Gas (3.92%)</b>			
Hong Kong & China Gas	862,875	13,978,575	3.92
<b>Hand &amp; Machine Tools (1.49%)</b>			
Techtronic Industries	128,000	5,324,800	1.49
<b>Holding Companies - Diversified Operations (12.51%)</b>			
CK Hutchison Holdings	252,000	18,950,400	5.31
Jardine Matheson Holdings	20,600	11,222,183	3.15
Jardine Strategic Holdings	20,600	5,920,758	1.66
NWS Holdings	148,054	2,345,627	0.66
Swire Pacific - Class A	48,500	3,845,550	1.08
Wharf Holdings	114,000	2,325,600	0.65
<b>Insurance (20.54%)</b>			
AIA Group	1,126,600	73,229,000	20.54
<b>Lodging (7.95%)</b>			
Galaxy Entertainment Group	222,000	11,055,600	3.10
Melco Resorts & Entertainment - ADR	22,954	3,186,577	0.89
MGM China Holdings	89,200	1,172,088	0.33
Sands China	226,400	7,765,520	2.18
Shangri-La Asia	116,000	1,345,600	0.37
SJM Holdings	166,000	1,357,800	0.38
Wynn Macau	148,400	2,500,512	0.70
<b>Pharmaceuticals &amp; Biotechnology (0.94%)</b>			
BeiGene - ADR	3,043	3,341,654	0.94
<b>Real Estate (19.84%)</b>			
CK Asset Holdings	241,500	13,837,950	3.88
Hang Lung Group	84,000	1,674,960	0.47
Hang Lung Properties	169,000	2,819,880	0.79
Henderson Land Development	122,919	4,793,841	1.34
Hongkong Land Holdings	109,300	5,391,212	1.51
Hysan Development	59,000	2,197,750	0.62
Kerry Properties	61,000	1,631,750	0.46
New World Development	572,627	5,932,418	1.66
Sino Land	309,767	4,157,073	1.17
Sun Hung Kai Properties	148,500	16,572,600	4.65
Swire Properties	109,600	3,014,000	0.84

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – MSCI Hong Kong UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in HKD)  
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value HKD	% of Net Assets
<b>Real Estate (19.84%) (continued)</b>			
Wharf Real Estate Investment	113,000	5,294,050	1.48
Wheelock & Co	77,000	3,445,750	0.97
<b>Real Estate Investment Trusts (4.39%)</b>			
Link REIT	197,500	15,661,750	4.39
<b>Semiconductors (0.60%)</b>			
ASM Pacific Technology	28,500	2,150,325	0.60
<b>Telecommunications (1.62%)</b>			
HKT Trust	354,000	3,993,120	1.12
PCCW	395,000	1,781,450	0.50
<b>Transportation (1.65%)</b>			
MTR	142,399	5,856,839	1.65
<b>Total Common Stocks</b>		<b>356,530,803</b>	<b>99.98</b>
<b>TOTAL INVESTMENTS (Cost HKD 346,053,575)</b>		<b>356,530,803</b>	<b>99.98</b>
<b>Other net assets</b>		<b>78,414</b>	<b>0.02</b>
<b>TOTAL NET ASSETS</b>		<b>356,609,217</b>	<b>100.00</b>

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 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in CHF)  
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value CHF	% of Net Assets
<b>Common Stocks</b>			
<b>Banks (7.01%)</b>			
Credit Suisse Group - Registered	1,720,993	18,586,724	2.58
UBS Group - Registered	2,600,532	31,817,509	4.43
<b>Building Materials (4.68%)</b>			
Gebert - Registered	24,890	9,515,447	1.32
LafargeHolcim - Registered	327,404	13,259,862	1.85
Sika - Registered	87,375	10,886,925	1.51
<b>Chemicals (2.67%)</b>			
Clariant - Registered	135,454	2,450,363	0.34
EMS-Chemie Holding - Registered	5,607	2,818,469	0.38
Givaudan - Registered	6,207	14,127,132	1.97
<b>Commercial Services (1.79%)</b>			
Adecco Group - Registered	107,194	4,923,420	0.69
SGS - Registered	3,579	7,909,590	1.10
<b>Diversified Financial Services (1.71%)</b>			
Julius Baer Group	150,825	5,280,383	0.73
Partners Group Holding	11,781	7,021,476	0.98
<b>Food (24.58%)</b>			
Bary Callebaut - Registered	1,484	2,272,004	0.32
Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli	724	4,416,400	0.61
Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli - Registered	69	5,057,700	0.70
Nestle - Registered	2,066,657	164,919,229	22.95
<b>Hand &amp; Machine Tools (1.11%)</b>			
Schindler Holding	27,279	5,311,221	0.74
Schindler Holding - Registered	13,675	2,644,575	0.37
<b>Healthcare Products (3.22%)</b>			
Lonza Group - Registered	50,282	12,606,825	1.78
Sonova Holding - Registered	37,593	6,037,436	0.84
Straumann Holding - Registered	6,985	4,316,730	0.60
<b>Insurance (8.57%)</b>			
Baloise Holding - Registered	33,033	4,472,668	0.62
Swiss Life Holding - Registered	22,985	8,094,549	1.21
Swiss Re	205,263	18,498,301	2.57
Zurich Insurance Group	102,227	29,962,734	4.17
<b>Investment Companies (0.26%)</b>			
Pargesa Holding	26,648	1,888,011	0.26
<b>Machinery - Construction &amp; Mining (3.23%)</b>			
ABB - Registered	1,242,775	23,233,679	3.23
<b>Pharmaceuticals &amp; Biotechnology (33.62%)</b>			
Novartis - Registered	1,463,087	122,957,831	17.11
Roche Holding	474,063	115,386,934	16.06
Vifor Pharma	30,535	3,264,192	0.45
<b>Real Estate (0.58%)</b>			
Swiss Prime Site - Registered	52,061	4,141,453	0.58
<b>Retail (4.51%)</b>			
Compagnie Financiere Richemont - Registered	352,105	22,182,615	3.09
Duffy - Registered	22,139	2,061,584	0.29
Swatch Group	23,742	5,946,731	0.83
Swatch Group - Registered	38,496	2,186,573	0.30
<b>Software (0.67%)</b>			
Temenos - Registered	40,800	4,810,320	0.67
<b>Telecommunications (1.14%)</b>			
Swisscom - Registered	17,408	8,176,536	1.14

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 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in CHF)  
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value CHF	% of Net Assets
Transportation (0.64%)			
Kuehne + Nagel International - Registered	36,646	4,630,222	0.64
<b>Total Common Stocks</b>		<b>718,674,355</b>	<b>99.99</b>
<b>TOTAL INVESTMENTS (Cost CHF 737,243,376)</b>		<b>718,674,355</b>	<b>99.99</b>
Other net assets		36,608	0.01
<b>TOTAL NET ASSETS</b>		<b>718,710,963</b>	<b>100.00</b>
Forward Foreign Exchange Contracts			
Purchases	Sales	Maturity Date	Unrealised appreciation/ (depreciation) CHF
CHF 1,975,000	GBP 1,576,439	03 January 2019	(4,242)
GBP 4,839,328	CHF 6,160,000	03 January 2019	(84,153)
GBP 4,872,324	CHF 6,202,000	03 January 2019	(84,726)
SGD 1,623,607	CHF 1,179,000	03 January 2019	(4,569)
<b>Total Forward Foreign Exchange Contracts</b>			<b>(177,690)</b>

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 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in EUR)  
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
<b>Common Stocks</b>			
<b>Banks (7.00%)</b>			
Credit Suisse Group - Registered	271,524	2,602,196	2.59
UBS Group - Registered	409,427	4,445,171	4.41
<b>Building Materials (4.67%)</b>			
Gebert - Registered	3,921	1,330,176	1.32
LafargeHolcim - Registered	51,478	1,850,056	1.84
Sika - Registered	13,752	1,520,519	1.51
<b>Chemicals (2.66%)</b>			
Clariant - Registered	21,256	341,215	0.34
EMS-Chemie Holding - Registered	877	363,433	0.36
Givaudan - Registered	980	1,979,276	1.96
<b>Commercial Services (1.78%)</b>			
Adecco Group - Registered	16,666	679,260	0.67
SGS - Registered	568	1,113,906	1.11
<b>Diversified Financial Services (1.69%)</b>			
Julius Baer Group	23,588	732,610	0.73
Partners Group Holding	1,840	973,133	0.96
<b>Food (24.50%)</b>			
Bary Callebaut - Registered	234	317,906	0.31
Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli	115	622,495	0.62
Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli - Registered	11	715,482	0.71
Nestle - Registered	325,141	23,024,100	22.66
<b>Hand &amp; Machine Tools (1.10%)</b>			
Schindler Holding	4,312	744,994	0.74
Schindler Holding - Registered	2,157	364,822	0.36
<b>Healthcare Products (3.20%)</b>			
Lonza Group - Registered	7,903	1,786,196	1.77
Sonova Holding - Registered	5,877	837,547	0.83
Straumann Holding - Registered	1,091	588,303	0.60
<b>Insurance (8.55%)</b>			
Baloise Holding - Registered	5,172	621,420	0.62
Swiss Life Holding - Registered	3,612	1,213,490	1.21
Swiss Re	32,371	2,588,722	2.57
Zurich Insurance Group	16,084	4,183,290	4.15
<b>Investment Companies (0.27%)</b>			
Pargesa Holding	4,285	269,401	0.27
<b>Machinery - Construction &amp; Mining (3.22%)</b>			
ABB - Registered	195,551	3,244,095	3.22
<b>Pharmaceuticals &amp; Biotechnology (33.50%)</b>			
Novartis - Registered	230,214	17,168,242	17.04
Roche Holding	74,596	16,111,603	16.00
Vifor Pharma	4,677	462,635	0.46
<b>Real Estate (0.56%)</b>			
Swiss Prime Site - Registered	8,060	568,962	0.56
<b>Retail (4.49%)</b>			
Compagnie Financiere Richemont - Registered	55,426	3,098,576	3.08
Duffy - Registered	3,454	286,239	0.28
Swatch Group	3,281	634,722	0.63
Swatch Group - Registered	5,999	302,368	0.30
<b>Software (0.66%)</b>			
Temenos - Registered	6,374	666,859	0.66
<b>Telecommunications (1.14%)</b>			
Swisscom - Registered	2,746	1,144,535	1.14

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 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in EUR)  
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
Transportation (0.64%)			
Kuehne + Nagel International - Registered	5,769	646,821	0.64
<b>Total Common Stocks</b>		<b>100,355,186</b>	<b>99.63</b>
<b>TOTAL INVESTMENTS (Cost EUR 102,845,807)</b>		<b>100,355,186</b>	<b>99.63</b>
Other net assets		367,851	0.37
<b>TOTAL NET ASSETS</b>		<b>100,723,037</b>	<b>100.00</b>
Forward Foreign Exchange Contracts			
Purchases	Sales	Maturity Date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR
CHF 2,391,000	EUR 2,125,031	03 January 2019	(3,313)
CHF 49,581,000	EUR 43,964,726	03 January 2019	32,301
CHF 3,982,000	EUR 3,512,740	03 January 2019	20,794
CHF 10,093,000	EUR 8,928,481	03 January 2019	27,833
EUR 166,800,493	CHF 188,401,000	03 January 2019	(582,175)
<b>Total Forward Foreign Exchange Contracts</b>			<b>(504,560)</b>

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 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in USD)  
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
<b>Common Stocks</b>			
<b>Banks (6.98%)</b>			
Credit Suisse Group - Registered	113,746	1,246,152	2.58
UBS Group - Registered	171,482	2,128,304	4.40
<b>Building Materials (4.66%)</b>			
Gebert - Registered	1,646	638,330	1.32
LafargeHolcim - Registered	21,564	885,922	1.83
Sika - Registered	5,760	728,034	1.51
<b>Chemicals (2.66%)</b>			
Clariant - Registered	8,741	160,402	0.33
EMS-Chemie Holding - Registered	372	176,226	0.37
Givaudan - Registered	411	948,911	1.96
<b>Commercial Services (1.78%)</b>			
Adecco Group - Registered	7,025	327,306	0.68
SGS - Registered	237	531,315	1.10
<b>Diversified Financial Services (1.70%)</b>			
Julius Baer Group	9,932	352,728	0.73
Partners Group Holding	772	466,740	0.97
<b>Food (24.43%)</b>			
Bary Callebaut - Registered	99	153,752	0.32
Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli	42	269,891	0.53
Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli - Registered	5	371,779	0.77
Nestle - Registered	136,207	11,025,686	22.81
<b>Hand &amp; Machine Tools (1.10%)</b>			
Schindler Holding	1,810	357,484	0.74
Schindler Holding - Registered	695	173,044	0.36
<b>Healthcare Products (3.20%)</b>			
Lonza Group - Registered	3,314	656,234	1.77
Sonova Holding - Registered	2,470	402,396	0.83
Straumann Holding - Registered	459	287,748	0.60
<b>Insurance (8.53%)</b>			
Baloise Holding - Registered	2,172	296,325	0.62
Swiss Life Holding - Registered	1,520	583,761	1.21
Swiss Re	13,554	1,239,081	2.56
Zurich Insurance Group	6,732	2,001,572	4.14
<b>Investment Companies (0.26%)</b>			
Pargesa Holding	1,752	125,917	0.26
<b>Machinery - Construction &amp; Mining (3.21%)</b>			
ABB - Registered	81,691	1,553,005	3.21
<b>Pharmaceuticals &amp; Biotechnology (33.42%)</b>			
Novartis - Registered	96,430	8,220,711	17.01
Roche Holding	31,246	7,714,827	15.96
Vifor Pharma	2,020	219,049	0.45
<b>Real Estate (0.57%)</b>			
Swiss Prime Site - Registered	3,401	274,447	0.57
<b>Retail (4.47%)</b>			
Compagnie Financiere Richemont - Registered	23,219	1,483,668	3.07
Duffy - Registered	1,415	133,663	0.28
Swatch Group	1,367	397,564	0.82
Swatch Group - Registered	2,535	146,062	0.30
<b>Software (0.66%)</b>			
Temenos - Registered	2,687	321,361	0.66
<b>Telecommunications (1.14%)</b>			
Swisscom - Registered	1,153	549,365	1.14

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 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in USD)  
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Transportation (5.64%)			
Kuehne + Nagel International - Registered	2,422	310,428	0.64
<b>Total Common Stocks</b>		<b>48,051,590</b>	<b>99.41</b>
<b>TOTAL INVESTMENTS (Cost USD 49,868,172)</b>		<b>48,051,590</b>	<b>99.41</b>
Other net assets		286,779	0.59
<b>TOTAL NET ASSETS</b>		<b>48,338,369</b>	<b>100.00</b>
Forward Foreign Exchange Contracts			
Purchases	Sales	Maturity Date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
CHF 9,489,000	USD 9,577,747	03 January 2019	47,937
USD 61,197,455	CHF 60,934,000	03 January 2019	(614,271)
<b>Total Forward Foreign Exchange Contracts</b>			<b>(566,334)</b>
			<b>(1.17)</b>

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – MSCI World UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in USD)  
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
<b>Common Stocks</b>			
<b>Advertising (0.18%)</b>			
Dentsu	5,500	245,887	0.02
Hakuhodo DY Holdings	7,100	101,923	0.01
Interpublic Group of Companies	9,675	199,595	0.02
JCDecaux	2,881	80,755	0.01
Omnicom Group	6,014	440,485	0.04
Publicis Groupe	6,532	373,950	0.04
WPP	35,236	379,925	0.04
<b>Aerospace &amp; Defense (1.97%)</b>			
Airbus	16,560	1,589,410	0.16
Airsonic	13,737	231,606	0.02
BAE Systems	86,648	506,750	0.05
Boeing	15,489	4,995,202	0.49
Bombardier - Class B	57,200	85,017	0.01
CAE	8,600	157,984	0.02
Dassault Aviation	112	154,920	0.02
Elbit Systems	315	36,147	0.00
General Dynamics	7,042	1,107,073	0.11
Harris	3,400	457,810	0.05
IHI	3,100	85,613	0.01
Kawasaki Heavy Industries	3,600	77,174	0.01
L3 Technologies	2,461	427,377	0.04
Leonardo	11,795	103,526	0.01
Lockheed Martin	7,252	1,898,864	0.19
Meggitt	24,379	146,241	0.01
MTU Aero Engines	1,701	306,008	0.03
Northrop Grumman	4,676	1,145,152	0.11
Raytheon	8,008	1,228,027	0.12
Rais-Royce Holdings	47,289	499,886	0.05
Safran	9,620	1,159,094	0.11
Spirit AeroSystems Holdings - Class A	2,956	213,098	0.02
Thales	3,222	375,689	0.04
TransDigm Group	1,431	488,626	0.05
United Technologies	22,984	2,445,207	0.24
<b>Agriculture (1.03%)</b>			
Altria Group	54,031	2,666,591	0.26
Archer-Daniels-Midland	15,521	635,896	0.06
British American Tobacco	85,105	2,072,943	0.21
Bunge	4,253	227,280	0.02
Golden Agri-Resources	310,000	55,723	0.01
Imperial Brands	27,075	819,654	0.08
Japan Tobacco	30,900	736,908	0.07
Philip Morris International	44,778	2,989,379	0.30
Swedish Match	6,083	239,523	0.02
<b>Airlines (0.14%)</b>			
American Airlines Group	2,469	79,280	0.01
ANA Holdings	3,900	140,689	0.01
Delta Air Lines	4,700	234,530	0.02
Deutsche Lufthansa - Registered	7,603	175,724	0.02
easyJet	4,650	65,441	0.01
International Consolidated Airlines Group	12,372	97,870	0.01
Japan Airlines	3,400	120,580	0.01
Ryanair Holdings	7,839	96,332	0.01
Singapore Airlines	10,000	69,112	0.01
Southwest Airlines	4,600	213,808	0.02
United Continental Holdings	1,570	131,456	0.01
<b>Apparel (0.39%)</b>			
adidas	5,289	1,098,642	0.11
Asics	4,900	62,749	0.01
Burberry Group	11,230	248,220	0.02
Gildan Activewear	7,224	219,185	0.02
Hanesbrands	11,400	142,842	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 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in USD)  
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
<b>Apparel (0.99%) (continued)</b>			
Hermès International	919	509,309	0.05
Kering	2,125	999,856	0.10
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	7,883	2,326,756	0.23
Michael Kors Holdings	4,500	170,640	0.02
Moncler	5,575	184,373	0.02
NIKE - Class B	36,068	2,674,062	0.26
Puma	187	91,279	0.01
PVH	2,400	223,080	0.02
Ralph Lauren	1,967	203,506	0.02
Under Armour - Class A	4,517	79,815	0.01
Under Armour - Class C	4,487	72,555	0.01
VF	9,315	664,532	0.06
Yue Yuen Industrial Holdings	32,000	102,384	0.01
<b>Auto Manufacturers (1.49%)</b>			
Bayernische Motoren Werke	9,476	766,019	0.06
Daimler - Registered	25,253	1,325,328	0.13
Ferrari	3,383	335,602	0.03
Fiat Chrysler Automobiles	30,762	445,970	0.04
Ford Motor	110,250	843,412	0.08
General Motors	35,624	1,191,623	0.12
Hino Motors	8,000	75,833	0.01
Honda Motor	45,600	1,203,019	0.12
Isuzu Motors	15,600	222,999	0.02
Mazda Motor	16,100	166,554	0.02
Mitsubishi Motors	24,500	134,430	0.01
Nissan Motor	62,100	498,260	0.05
PACCAR	9,765	557,972	0.06
Peugeot	16,494	351,554	0.04
Renault	4,721	294,396	0.03
Subaru	15,900	342,013	0.03
Suzuki Motor	10,300	522,628	0.05
Tesla	3,623	1,205,734	0.12
Toyota Motor	64,956	3,792,628	0.37
Volkswagen	1,268	201,627	0.02
Volvo - Class B	44,689	584,455	0.06
<b>Auto Parts &amp; Equipment (0.57%)</b>			
Aisin Seki	5,500	191,496	0.02
Aptiv	7,480	460,543	0.04
Autoliv	3,000	210,690	0.02
BorgWarner	6,020	209,135	0.02
Bridgestone	16,400	633,190	0.06
Compagnie Generale des Etablissements Michelin	4,886	484,257	0.05
Continental	3,049	420,870	0.04
Denso	12,100	539,628	0.05
Faurecia	1,692	63,964	0.01
Goodyear Tire & Rubber	7,977	162,810	0.02
JTEKT	9,600	107,274	0.01
Koto Manufacturing	3,800	196,728	0.02
Lear	1,802	221,394	0.02
Magna International	8,674	393,562	0.04
Minth Group	14,000	45,151	0.00
NGK Insulators	7,300	99,205	0.01
NGK Spark Plug	3,200	63,933	0.01
Nokian Renkaat	3,264	100,072	0.01
Stanley Electric	4,400	123,921	0.01
Sumitomo Electric Industries	20,600	274,504	0.03
Sumitomo Rubber Industries	5,600	66,354	0.01
Toyoda Gosei	1,200	23,789	0.00
Toyota Industries	5,400	250,522	0.02
Valeo	5,705	166,368	0.02
WABCO Holdings	1,852	198,794	0.02
Yokohama Rubber	3,500	65,875	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 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in USD)  
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
<b>Banks (8.10%)</b>			
ABN AMRO Group - CVA	11,820	277,537	0.03
AIB Group	16,341	66,743	0.01
Aozora Bank	2,599	77,580	0.01
Australia & New Zealand Banking Group	80,309	1,382,908	0.14
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	187,459	993,359	0.10
Banco de Sabadell	159,087	181,951	0.02
Banco Espirito Santo - Registered*	53,033	0	0.00
Banco Santander	462,439	2,100,275	0.21
Bank Hapoalim	34,980	221,389	0.02
Bank Leumi Le-Israel	42,050	254,320	0.02
Bank of America	270,459	6,682,878	0.66
Bank of East Asia	48,082	152,917	0.01
Bank of Ireland Group	25,880	143,782	0.01
Bank of Kyoto	1,400	57,996	0.01
Bank of Montreal	17,904	1,169,174	0.11
Bank of New York Mellon	27,282	1,283,222	0.13
Bank of Nova Scotia	34,011	1,694,574	0.17
Bank of Queensland	713	4,869	0.00
Bankia	37,743	110,454	0.01
Bankinter	20,774	166,662	0.02
Barclays	458,639	936,732	0.09
BBAT	21,980	952,174	0.09
Bendigo & Adelaide Bank	15,232	115,705	0.01
BNP Paribas	31,877	1,438,476	0.14
BOC Hong Kong Holdings	114,000	423,713	0.04
CaixaBank	113,487	410,474	0.04
Canadian Imperial Bank of Commerce	12,164	905,576	0.09
Capital One Financial	13,095	989,851	0.10
Chiba Bank	17,000	95,137	0.01
CIT Group	3,621	138,576	0.01
Citigroup	70,891	3,090,585	0.30
Citizens Financial Group	12,945	384,855	0.04
Comerica	4,721	324,285	0.03
Commerzbank	27,207	179,861	0.02
Commonwealth Bank of Australia	49,790	2,537,425	0.25
Concordia Financial Group	35,000	134,622	0.01
Credit Agricole	31,084	334,867	0.03
Credit Suisse Group - Registered	72,378	792,942	0.08
Danske Bank	20,160	396,077	0.04
DBS Group Holdings	49,542	861,078	0.08
Deutsche Bank - Registered	60,090	478,576	0.05
DNB	27,503	438,789	0.04
East West Bancorp	3,900	169,767	0.02
Erste Group Bank	9,150	303,858	0.03
Fifth Third Bancorp	19,222	452,294	0.04
First Republic Bank	5,000	434,500	0.04
Fukuoka Financial Group	3,300	67,284	0.01
Goldman Sachs Group	10,134	1,692,885	0.17
Hang Seng Bank	21,500	482,760	0.05
HSBC Holdings	570,925	4,703,804	0.46
Huntington Bancshares	34,100	436,472	0.04
ING Group	108,837	1,170,764	0.12
Intesa Sanpaolo	422,572	937,046	0.09
Investec	15,131	85,004	0.01
Irish Bank Resolution*	1,990	0	0.00
Japan Post Bank	4,300	47,423	0.00
JPMorgan Chase & Co	94,952	9,289,214	0.91
KBC Group	7,296	472,735	0.05
KeyCorp	30,186	446,149	0.04
Lloyds Banking Group	2,043,732	1,349,602	0.13
M&T Bank	3,970	568,226	0.06
Mediobanca Banca di Credito Finanziario	13,884	117,068	0.01
Mitsubishi UFJ Financial Group	333,600	1,635,542	0.16
Mizuho Financial Group	3,784	63,938	0.01
Mizuho Financial Group	705,100	1,094,459	0.11
Morgan Stanley	38,913	1,483,600	0.14
National Australia Bank	73,929	1,252,747	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 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in USD)  
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
<b>Banks (3.10%) (continued)</b>			
National Bank of Canada	8,565	351,492	0.03
Natixis	31,059	146,245	0.01
Nordea Bank	66,028	723,672	0.07
Northern Trust	6,025	503,630	0.05
Oversea-Chinese Banking	92,572	764,755	0.08
PNC Financial Services Group	13,069	1,527,897	0.15
Raiffeisen Bank International	3,299	83,722	0.01
Regions Financial	31,389	419,985	0.04
Resona Holdings	56,600	272,747	0.03
Royal Bank of Canada	40,332	2,759,276	0.27
Royal Bank of Scotland Group	134,254	370,526	0.04
Seven Bank	17,000	48,653	0.00
Shinsei Bank	4,900	58,461	0.01
Shizuoka Bank	8,400	65,920	0.01
Signature Bank	1,900	195,339	0.02
Skandinaviska Enskilda Banken - Class A	52,479	509,646	0.05
Societe Generale	21,333	676,441	0.07
Standard Chartered	60,010	620,861	0.06
State Street	10,900	667,463	0.07
Sumitomo Mitsui Financial Group	38,300	1,272,419	0.13
Sumitomo Mitsui Trust Holdings	9,900	362,920	0.04
Sun Trust Banks	12,502	630,601	0.06
SVB Financial Group	1,500	284,880	0.03
Svenska Handelsbanken - Class A	43,319	480,299	0.05
Swedbank - Class A	25,914	578,004	0.06
Toronto-Dominion Bank	50,974	2,532,652	0.25
UBS Group - Registered	113,499	1,408,663	0.14
UniCredit	58,452	661,111	0.06
United Overseas Bank	37,715	679,666	0.07
US Bancorp	42,675	1,959,366	0.19
Wells Fargo & Co	129,979	5,989,432	0.59
Westpac Banking	95,295	1,679,875	0.17
Yamaguchi Financial Group	6,000	57,695	0.01
Zions Bancorp	5,145	209,607	0.02
<b>Beverages (1.97%)</b>			
Anheuser-Busch InBev	21,116	1,392,806	0.14
Asahi Group Holdings	9,600	373,535	0.04
Brown-Forman - Class B	8,375	396,482	0.04
Carlsberg - Class B	3,027	321,156	0.03
Coca-Cola	114,914	5,441,178	0.54
Coca-Cola Amatil	19,042	109,792	0.01
Coca-Cola Bottlers Japan Holdings	2,300	68,865	0.01
Coca-Cola European Partners	5,421	248,553	0.02
Coca-Cola HBC	5,419	169,226	0.02
Constellation Brands - Class A	4,642	746,326	0.07
Davide Campani-Milano	10,389	87,706	0.01
Diageo	69,676	2,450,265	0.24
Heineken	7,311	645,204	0.06
Heineken Holding	4,165	351,140	0.03
Kirin Holdings	23,100	483,939	0.05
Molson-Coors Brewing - Class B	5,757	323,313	0.03
Monster Beverage	11,405	561,354	0.05
PepsiCo	40,163	4,437,208	0.44
Pernod Ricard	5,710	935,374	0.09
Remy Cointreau	632	71,488	0.01
Suntory Beverage & Food	3,900	176,311	0.02
Treasury Wine Estates	15,680	163,373	0.02
<b>Building Materials (0.67%)</b>			
AGC	4,600	143,809	0.01
Boral	39,317	136,735	0.01
Compagnie de Saint-Gobain	14,209	473,728	0.05
CRH	24,252	640,417	0.06
Daikin Industries	7,100	756,820	0.08
Fletcher Building	39,590	129,550	0.01
Fortune Brands Home & Security	3,250	123,467	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 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in USD)  
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
<b>Building Materials (0.67%) (continued)</b>			
Geberit - Registered	997	386,643	0.04
HeidelbergCement	3,807	232,308	0.02
Imerys	908	43,574	0.00
James Hardie Industries - CDI	8,010	85,262	0.01
Johnson Controls International	27,225	607,221	0.08
Kingspan Group	2,536	108,366	0.01
LafargeHolcim - Registered - CH	7,889	324,107	0.03
LafargeHolcim - Registered - FR	6,097	249,727	0.02
Lennox International	900	196,974	0.02
LIXIL Group	4,700	58,346	0.01
Martin Marietta Materials	2,300	395,301	0.04
Masco	7,962	232,809	0.02
Owens Corning	2,291	100,758	0.01
Rinnai	1,100	72,588	0.01
Sika - Registered	3,780	477,772	0.05
Taiheyo Cement	3,300	102,115	0.01
TOTO	4,500	156,269	0.02
Vulcan Materials	3,651	380,479	0.04
<b>Chemicals (2.38%)</b>			
Air Liquide	11,693	1,474,430	0.15
Air Products & Chemicals	6,433	1,029,602	0.10
Air Water	4,000	60,703	0.01
Akzo Nobel	7,513	604,629	0.06
Albemarle	3,600	277,452	0.03
Arkema	1,993	170,781	0.02
Asahi Kasei	33,900	349,150	0.03
Aviafa Coating Systems	6,800	159,256	0.02
BASF	25,291	1,746,249	0.17
Brenntag	4,982	213,846	0.02
Celanese - Class A	4,483	401,536	0.04
CF Industries Holdings	5,981	260,233	0.03
Chemours	5,400	152,388	0.01
Clariant - Registered	4,397	80,688	0.01
Covestro	5,794	285,999	0.03
Croda International	3,793	226,321	0.02
Daicel	5,200	53,604	0.00
DowDuPont	65,368	3,495,881	0.34
Eastman Chemical	3,586	262,172	0.03
EMS-Chemie Holding - Registered	210	127,906	0.01
Evonik Industries	3,202	79,796	0.01
FMC	4,200	310,632	0.03
Givaudan - Registered	248	572,579	0.06
Hitachi Chemical	1,900	28,747	0.00
Inotec Pivot	54,648	126,189	0.01
International Flavors & Fragrances - IL	241	32,252	0.00
International Flavors & Fragrances - US	2,366	317,683	0.03
Israel Chemicals	16,505	93,639	0.01
Johnson Matthey	5,543	197,597	0.02
JSR	5,400	81,457	0.01
Kaneka	2,200	79,005	0.01
Kansai Paint	2,700	52,024	0.00
Koninklijke DSM	4,714	384,976	0.04
Kuraray	12,400	175,161	0.02
LANXESS	3,017	138,645	0.01
Linde - DE	7,178	1,136,876	0.11
Linde - US	8,439	1,316,822	0.13
LyondellBasell Industries - Class A	9,367	778,960	0.08
Methanex	2,000	96,149	0.01
Mitsubishi Chemical Holdings	35,600	270,160	0.03
Mitsubishi Gas Chemical	2,400	36,203	0.00
Mitsui Chemicals	3,500	79,242	0.01
Mosaic	9,755	284,944	0.03
Nippon Paint Holdings	5,300	181,634	0.02
Nissan Chemical	3,500	183,749	0.02
Nitto Denko	5,100	257,661	0.02
Novozymes - Class B	5,885	262,249	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 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in USD)  
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
<b>Chemicals (2.38%) (continued)</b>			
Nutrien	17,551	623,964	0.08
PPG Industries	7,063	722,051	0.07
Shenwin-Williams	2,468	971,059	0.10
Shin-Etsu Chemical	10,300	801,356	0.08
Showa Denko	3,200	95,374	0.01
Solvay	2,246	224,195	0.02
Sumitomo Chemical	56,000	272,050	0.03
Symrise	3,488	257,181	0.02
Taiyo Nippon Sanso	3,000	49,109	0.00
Teijin	3,300	52,847	0.00
Toray Industries	37,500	263,866	0.03
Tosoh	6,200	80,922	0.01
Umicore	6,046	240,934	0.02
Westlake Chemical	1,200	79,404	0.01
Yara International	4,483	172,659	0.02
<b>Commercial Services (2.11%)</b>			
Adecco Group - Registered	5,071	236,266	0.02
AMERCO	200	65,622	0.01
Ashtead Group	13,468	281,417	0.03
Atlanta	14,571	300,989	0.03
Automatic Data Processing	12,348	1,619,070	0.16
Babcock International Group	7,941	49,486	0.00
Bessemer Holdings	1,300	33,153	0.00
Brambles	43,110	308,047	0.03
Bureau Veritas	8,926	181,576	0.02
Cintas	2,657	446,349	0.04
CompaniStar Group	997	336,328	0.03
Dai Nippon Printing	6,100	127,710	0.01
Ecolab	7,587	1,117,944	0.11
Edenred	7,770	285,210	0.03
Equifax	3,600	335,268	0.03
Experian	25,867	627,587	0.06
FleetCor Technologies	2,400	445,728	0.04
G4S	44,587	111,840	0.01
Garthner	2,902	370,992	0.04
Global Payments	4,900	505,337	0.05
H&R Block	6,227	157,979	0.01
HS Market	10,668	511,744	0.05
Intertek Group	4,330	264,705	0.03
ISS	3,479	97,022	0.01
ManpowerGroup	1,601	103,745	0.01
Moody's	5,118	716,725	0.07
Nielsen Holdings	9,070	211,603	0.02
Park24	3,700	81,375	0.01
PayPal Holdings	31,698	2,665,485	0.26
Persol Holdings	5,500	82,012	0.01
Randstad	3,684	168,634	0.02
Recruit Holdings	31,600	771,704	0.08
RELX - GB	32,999	679,375	0.07
RELX - NL	22,608	464,423	0.04
Robert Half International	4,132	236,350	0.02
Rollins	4,500	162,450	0.02
S&P Global	7,046	1,197,397	0.12
Sabre	7,175	155,267	0.01
Secom	5,600	465,191	0.05
Securitas - Class B	6,676	107,147	0.01
SGS - Registered	136	309,373	0.03
Sohgo Security Services	2,000	93,697	0.01
Square - Class A	8,538	478,696	0.05
Toppan Printing	6,000	88,429	0.01
Total System Services	5,200	422,708	0.04
TransUnion	4,972	282,410	0.03
Transurban Group	72,533	594,886	0.06
United Rentals	1,791	183,631	0.02
Verisk Analytics	4,296	468,436	0.05
Western Union	12,967	221,217	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 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in USD)  
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
<b>Commercial Services (2.11%) (continued)</b>			
Wirecard	3,359	509,931	0.05
Worldpay - Class A - GB	3,469	267,296	0.03
Worldpay - Class A - US	4,900	374,507	0.04
<b>Computers (3.49%)</b>			
Accenture - Class A	18,228	2,570,330	0.25
Apple	136,959	21,596,026	2.13
Atos	2,598	204,935	0.02
Capgemini	4,840	480,251	0.05
CGI Group - Class A	7,100	434,068	0.04
Check Point Software Technologies	3,436	352,705	0.04
Cognizant Technology Solutions - Class A	16,218	1,029,519	0.10
Computershare	11,018	133,337	0.01
Dell Technologies - Class C	10,073	492,268	0.05
DXC Technology	7,317	389,045	0.04
Fortinet	4,095	288,411	0.03
Fujitsu	5,100	318,276	0.03
Hewlett Packard Enterprise	42,049	555,467	0.06
HP	44,836	917,345	0.09
Ingenico Group	1,820	103,070	0.01
International Business Machines	25,797	2,932,345	0.29
Leidos Holdings	4,200	221,424	0.02
NEC	7,500	223,192	0.02
NetApp	7,206	429,962	0.04
Nomura Research Institute	3,666	136,161	0.01
NTT Data	16,100	176,826	0.02
Obic	1,800	139,288	0.01
Otsuka	2,400	66,062	0.01
Seagate Technology	8,974	346,307	0.03
TDK	3,600	253,311	0.03
Teleperformance	1,541	245,918	0.03
Western Digital	9,065	335,133	0.03
<b>Cosmetics &amp; Personal Care (1.75%)</b>			
Beiersdorf	2,629	294,609	0.03
Colgate-Palmolive	22,746	1,353,842	0.13
Coty - Class A	16,700	109,552	0.01
Essity - Class B	17,695	439,208	0.04
Estee Lauder Companies - Class A	6,583	856,448	0.08
Kao	14,200	1,055,342	0.10
Kose	1,000	157,317	0.02
Lion	8,200	169,658	0.02
L'Oréal	7,085	1,629,562	0.16
Pigeon	2,000	85,676	0.01
Pola Orbis Holdings	1,200	32,473	0.00
Procter & Gamble	70,570	6,486,794	0.64
Shiseido	10,600	665,663	0.07
Unicharm	10,900	353,581	0.04
Unilever	32,080	1,678,613	0.17
Unilever - CVA	43,704	2,369,114	0.23
<b>Distribution &amp; Wholesale (0.58%)</b>			
Bunzl	8,828	266,355	0.03
Copart	6,300	301,014	0.03
Fastenal	8,057	421,301	0.04
Ferguson	6,588	420,950	0.04
HD Supply Holdings	4,513	169,328	0.02
ITOCHU	41,000	697,689	0.07
Jardine Cycle & Carriage	1,876	48,655	0.01
LKQ	9,800	232,554	0.02
Marubeni	44,100	310,467	0.03
Mitsubishi	38,100	1,048,735	0.10
Mitsui & Co	47,700	734,967	0.07
Rexel	10,910	115,987	0.01
Sumitomo	33,700	479,629	0.05
Toyota Tsusho	7,700	227,740	0.02
WW Grainger	1,387	391,633	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 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in USD)  
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
<b>Diversified Financial Services (3.02%)</b>			
Acom	5,500	17,997	0.00
AECN Financial Service	3,500	62,334	0.01
Affiliated Managers Group	1,155	112,543	0.01
Alliance Data Systems	1,700	255,136	0.02
Aly Financial	11,107	251,685	0.02
American Express	20,630	1,966,452	0.19
Ameriprise Financial	4,471	466,638	0.05
Amundi	1,480	78,096	0.01
ASX	4,621	203,435	0.02
BlackRock	3,616	1,420,437	0.14
Boe Global Markets	3,230	313,056	0.03
Charles Schwab	33,888	1,407,369	0.14
CI Financial	5,300	67,055	0.01
CME Group	10,112	1,902,269	0.19
Credit Saison	5,200	61,188	0.01
Daiwa Securities Group	38,600	195,823	0.02
Deutsche Boerse	5,575	668,853	0.07
Discover Financial Services	9,192	542,144	0.05
E*TRADE Financial	7,136	313,128	0.03
Edison Vance	3,517	123,728	0.01
Franklin Resources	7,707	228,590	0.02
Hargreaves Lansdown	7,190	169,316	0.02
Hong Kong Exchanges & Clearing	34,409	995,878	0.10
IGM Financial	4,000	90,877	0.01
Intercontinental Exchange	15,806	1,190,666	0.12
Invesco	8,679	145,286	0.01
Japan Exchange Group	13,600	220,520	0.02
Jefferies Financial Group	10,047	174,416	0.02
Julius Baer Group	5,740	203,852	0.02
London Stock Exchange Group	8,743	452,307	0.04
Marquette Group	8,854	677,239	0.07
Mastercard - Class A	26,362	4,973,191	0.49
Mebuki Financial Group	25,740	68,506	0.01
Mitsubishi UFJ Lease & Finance	10,000	48,125	0.00
Nasdaq	3,400	277,336	0.03
Nomura Holdings	92,500	354,774	0.03
ORIX	38,000	556,068	0.05
Partners Group Holding	542	327,685	0.03
Raymond James Financial	4,200	312,522	0.03
Schroders	3,267	101,650	0.01
SEI Investments	4,151	191,776	0.02
Singapore Exchange	21,700	110,686	0.01
Standard Life Aberdeen	66,930	218,859	0.02
Synchony Financial	19,785	464,156	0.05
T Rowe Price Group	6,740	622,237	0.06
TD Ameritrade Holding	8,251	403,969	0.04
Visa - Class A	50,362	6,644,762	0.66
<b>Electric (2.95%)</b>			
AES	22,000	318,120	0.03
AGL Energy	16,643	241,363	0.02
Alliant Energy	6,828	288,483	0.03
Ameren	6,389	416,754	0.04
American Electric Power	13,951	1,042,696	0.10
Atco - Class I	4,500	127,211	0.01
AusNet Services	62,000	89,767	0.01
CenterPoint Energy	13,242	373,822	0.04
Chubu Electric Power	18,200	259,194	0.03
Chugoku Electric Power	9,400	122,346	0.01
CLP Holdings	46,000	519,967	0.05
CMS Energy	7,333	364,083	0.04
Consolidated Edison	8,344	637,602	0.06
Dominion Energy	18,148	1,296,856	0.13
DTE Energy	4,974	548,632	0.05
Duke Energy	19,916	1,718,751	0.17
E.ON	62,116	612,585	0.06
Edison International	9,745	553,224	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 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in USD)  
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
<b>Electric (2.95%) (continued)</b>			
EDP - Energias de Portugal	73,802	257,234	0.03
Electric Power Development	5,300	125,888	0.01
Electricite de France	17,839	281,419	0.03
Endesa	10,084	231,589	0.02
Enel	232,804	1,342,359	0.13
Engie	53,020	759,138	0.08
Energy	4,779	411,329	0.04
Eversource Energy	7,539	427,989	0.04
Evelon	9,624	625,945	0.06
FirstEnergy	26,576	1,198,578	0.12
Fortis	13,489	505,761	0.05
Fortum	12,105	403,352	0.04
Fortum	12,618	275,503	0.03
HK Electric Investments & HK Electric Investments	80,000	80,722	0.01
Hydro One	6,300	93,407	0.01
Iberdrola	172,280	1,382,138	0.14
Innogy Tender	4,279	181,574	0.02
Kansai Electric Power	18,700	281,229	0.03
Kyushu Electric Power	14,300	170,612	0.02
Mendian Energy	34,480	78,726	0.01
NestEra Energy	13,278	2,307,862	0.23
NRG Energy	6,683	263,855	0.03
OGE Energy	6,000	235,140	0.02
Origin Energy	52,597	239,573	0.02
Orsted	5,447	383,553	0.04
PG&E	14,802	351,547	0.03
Pinnacle West Capital	3,024	257,645	0.03
Power Assets Holdings	40,500	281,920	0.03
PPL	19,616	555,721	0.05
Public Service Enterprise Group	13,784	717,457	0.07
Red Electrica	12,643	281,758	0.03
RWE	14,816	321,208	0.03
SCANA	4,379	209,229	0.02
Semcorp Industries	33,000	61,497	0.01
Sempra Energy	7,886	853,186	0.08
Southern	28,217	1,239,291	0.12
SSE	32,859	452,599	0.04
Terna Rete Elettrica Nazionale	39,656	224,533	0.02
Tohoku Electric Power	12,400	163,879	0.02
Tokyo Electric Power Holdings	41,200	245,213	0.02
Uniper	4,929	127,342	0.01
Verbund	803	34,184	0.00
Vistra Energy	9,656	221,026	0.02
WEC Energy Group	8,598	595,497	0.06
Xcel Energy	13,776	678,744	0.07
<b>Electrical Components &amp; Equipment (0.42%)</b>			
Acuty Brands	1,373	157,826	0.02
AMTEK	6,160	417,032	0.04
Brother Industries	8,000	118,926	0.01
Casio Computer	8,000	95,083	0.01
Emerson Electric	17,199	1,027,640	0.10
Legrand	7,003	394,670	0.04
Nidec	6,300	716,333	0.07
OSRAM Licht	2,672	115,827	0.01
Physman	6,347	122,402	0.01
Schneider Electric - FR	15,319	1,045,811	0.11
Schneider Electric - GB	283	19,346	0.00
<b>Electronics (1.15%)</b>			
Agilent Technologies	8,663	584,406	0.06
Allegion	2,655	211,630	0.02
Alps Alpine	4,100	79,784	0.01
Amphenol - Class A	8,174	662,258	0.07
Arrow Electronics	2,699	186,096	0.02
Assa Abloy - Class B	27,615	492,600	0.05
Corning	22,424	677,429	0.07

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – MSCI World UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in USD)  
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
<b>Electronics (1.15%) (continued)</b>			
Flex	15,200	115,672	0.01
FLIR Systems	4,526	197,062	0.02
Fortive	8,104	548,317	0.05
Gammin	3,650	231,118	0.02
Hirose Electric	1,033	101,403	0.01
Hitachi High-Technologies	1,500	47,236	0.00
Honeywell International	20,784	2,745,982	0.27
Hoya	11,000	663,218	0.07
Keysight Technologies	5,400	335,232	0.03
Kyocera	9,000	451,875	0.04
Mettler-Toledo International	793	448,505	0.04
Minebea Mitsumi	7,700	111,589	0.01
Murata Manufacturing	5,200	708,800	0.07
Nippon Electric Glass	2,400	56,909	0.01
Omron	5,700	207,811	0.02
Sensata Technologies Holding	4,800	215,232	0.02
TE Connectivity	9,245	699,199	0.07
Trimble	7,600	256,696	0.03
Venture	7,600	77,784	0.01
Waters	2,149	405,409	0.04
Yokogawa Electric	6,700	116,669	0.01
<b>Energy - Alternate Sources (0.05%)</b>			
Siemens Gamesa Renewable Energy	7,079	86,103	0.01
Vestas Wind Systems	5,497	414,363	0.04
<b>Engineering &amp; Construction (0.51%)</b>			
ACS Actividades de Construcción y Servicios	6,742	260,732	0.03
Aena	1,837	285,070	0.03
Aéroports de Paris	884	167,245	0.02
Auckland International Airport	18,582	89,464	0.01
Bouygues	6,029	215,997	0.02
CIMIC Group	2,585	78,388	0.01
CK Infrastructure Holdings	24,000	181,778	0.02
Effage	1,936	181,471	0.02
Ferrovial	12,829	259,505	0.03
Fluor	3,486	112,249	0.01
Frappot Frankfurt Airport Services Worldwide	739	52,765	0.00
HOCHTIEF	787	105,890	0.01
Jacobs Engineering Group	3,212	187,774	0.02
Japan Airport Terminal	1,600	55,562	0.01
JGC	7,000	98,701	0.01
Kajima	13,000	175,126	0.02
Lend Lease Group	13,784	112,857	0.01
Obayashi	23,000	208,376	0.02
SATS	39,800	136,073	0.01
Shimizu	18,000	146,835	0.01
Singapore Technologies Engineering	33,000	84,497	0.01
Skanska - Class B	9,352	148,732	0.01
SNC-Lavalin Group	4,627	155,566	0.01
Sydney Airport	32,794	155,375	0.01
Taisei	8,000	343,071	0.03
Vinci	13,756	1,132,527	0.11
WSP Global	2,300	98,800	0.01
<b>Entertainment (0.24%)</b>			
Aristocrat Leisure	17,791	273,543	0.03
Genting Singapore	160,000	114,453	0.01
GVC Holdings	13,546	116,280	0.01
Live Nation Entertainment	4,700	231,475	0.02
Merlin Entertainments	23,999	97,044	0.01
Oriental Land	5,900	594,490	0.06
Paddy Power Betfair	2,714	222,295	0.02
Sankyo	1,600	60,958	0.01
Sega Sammy Holdings	3,000	42,000	0.00
Stars Group	5,600	92,418	0.01
Tabcorp Holdings	74,174	224,017	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 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in USD)  
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
<b>Entertainment (0.24%) (continued)</b>			
Toho	2,800	101,572	0.01
Vail Resorts	1,241	261,628	0.03
<b>Environmental Control (0.23%)</b>			
Kurita Water Industries	4,300	104,409	0.01
Pentair	3,628	137,066	0.01
Republic Services	6,549	472,117	0.05
Waste Connections	7,058	524,056	0.05
Waste Management	11,842	1,053,820	0.11
<b>Food (2.75%)</b>			
a2 Milk	16,623	124,284	0.01
Ajinomoto	11,900	212,262	0.02
Aramark	6,500	186,305	0.02
Associated British Foods	8,599	223,743	0.02
Barry Callebaut - Registered	43	66,781	0.01
Calbee	3,100	97,197	0.01
Campbell Soup	5,519	182,072	0.02
Carrefour	17,648	300,799	0.03
Casino Guichard Perrachon	2,241	93,096	0.01
Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli	34	210,387	0.02
Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli - Registered	3	223,068	0.02
Chr Hansen Holding	2,756	243,606	0.02
Coles Group	28,761	237,708	0.02
Conuyt	2,138	152,118	0.01
Compass Group	43,032	904,292	0.09
Conagra Brands	13,694	292,504	0.03
Dairy Farm International Holdings	6,700	60,635	0.01
Danone	17,244	1,212,514	0.12
Empire - Class A	4,800	101,321	0.01
General Mills	16,616	647,027	0.06
George Weston	2,110	139,117	0.01
Hershey	3,744	401,282	0.04
Hormel Foods	8,316	354,927	0.04
ICA Gruppen	2,952	105,463	0.01
Ingredion	2,000	182,800	0.02
J Sainsbury	62,010	209,286	0.02
Jeronimo Martins	11,746	138,840	0.01
JM Smucker	3,150	294,493	0.03
Kellogg	7,067	402,890	0.04
Kerry Group - Class A	5,163	510,530	0.05
Kikkoman	5,000	289,334	0.03
Koninklijke Ahold Delhaize	34,526	671,265	0.09
Kraft Heinz	16,793	722,771	0.07
Kroger	22,240	611,600	0.06
Lamb Weston Holdings	3,846	282,912	0.03
Loblaw Companies	6,165	276,735	0.03
Marine Harvest	11,125	234,727	0.02
McCormick & Co - Non-Voting Shares	3,378	470,353	0.05
MEIJI Holdings	4,200	342,998	0.03
Metro - CA	7,100	246,093	0.02
Metro - DE	5,766	88,292	0.01
Mondelez International - Class A	41,471	1,660,084	0.16
Nestle - Registered	66,945	7,038,153	0.69
NH Foods	3,000	113,066	0.01
Nissin Seifun Group	5,445	112,707	0.01
Nissin Foods Holdings	1,500	84,335	0.01
Onka	20,311	159,595	0.02
Saputo	7,400	212,334	0.02
Seven & I Holdings	21,200	924,209	0.09
Sodexo	2,565	265,499	0.03
Sysco	13,928	872,728	0.09
Tesco	276,487	669,406	0.07
Toyo Suisan Kaisha	3,000	104,863	0.01
Tyson Foods - Class A	8,106	432,860	0.04
Westfarmers	31,009	703,373	0.07
WH Group	300,500	231,439	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 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in USD)  
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
<b>Food (2.75%) (continued)</b>			
Wilmar International	74,500	170,536	0.02
Wm Morrison Supermarkets	58,701	159,429	0.02
Woolworths Group	34,733	719,379	0.07
Yakult Honsha	2,500	175,910	0.02
Yamazaki Baking	4,500	94,581	0.01
<b>Forest Products &amp; Paper (0.15%)</b>			
International Paper	10,915	440,530	0.04
Mondi	10,512	218,694	0.02
Oji Holdings	20,000	102,994	0.01
Smurfit Kappa Group	3,919	104,205	0.01
Stora Enso - Class R	16,713	192,679	0.02
UPM-Kymmene	13,891	351,731	0.04
West Fraser Timber	2,400	118,506	0.01
<b>Gas (0.39%)</b>			
Almos Energy	3,129	290,121	0.03
Canadian Utilities - Class A	4,200	96,313	0.01
Centrica	153,226	263,255	0.03
Enagas	6,332	170,899	0.02
Hong Kong & China Gas	282,778	585,107	0.06
National Grid	99,478	968,204	0.09
Naturgy Energy Group	11,626	295,841	0.03
NiSource	9,500	240,825	0.02
Osaka Gas	9,300	170,293	0.02
Sham	70,507	307,812	0.03
Toho Gas	2,000	84,492	0.01
Tokyo Gas	9,400	238,652	0.02
UGI	4,900	261,415	0.02
<b>Hand &amp; Machine Tools (0.23%)</b>			
Disco	900	105,409	0.01
Finnish International	5,400	94,099	0.01
Fuji Electric	3,400	100,560	0.01
Makita	6,700	238,468	0.02
Sandvik	32,988	470,122	0.05
Schindler Holding	1,403	277,099	0.03
Schindler Holding - Registered	593	114,654	0.01
Snap-on	1,600	232,464	0.02
Stanley Black & Decker	4,601	550,924	0.05
Techtronic Industries	30,500	162,057	0.02
<b>Healthcare Products (2.90%)</b>			
Abbott Laboratories	48,602	3,515,383	0.35
ABIOMED	1,300	422,552	0.04
Align Technology	2,211	463,050	0.05
Asahi Intecc	2,500	105,728	0.01
Baxter International	14,523	955,904	0.09
Becton Dickinson	7,584	1,704,320	0.17
Boston Scientific	39,132	1,382,925	0.14
Cochlear	1,638	200,152	0.02
Coleplast - Class B	3,039	281,650	0.03
ConvaTec Group	33,324	59,972	0.01
Cooper Companies	1,600	407,200	0.04
Danaher	17,941	1,850,076	0.18
DENTSPLY SIRONA	5,724	212,990	0.02
Edwards Lifesciences	5,931	908,451	0.09
EssilorLuxottica	7,945	1,003,143	0.10
Fisher & Paykel Healthcare	14,182	123,626	0.01
Henry Schein	3,979	312,431	0.03
Hologic	8,719	358,351	0.04
IDEXX Laboratories	2,500	465,050	0.05
Intuitive Surgical	3,292	1,578,605	0.16
Koninklijke Philips	26,116	923,400	0.09
Lonza Group - Registered	2,074	535,857	0.05
Medtronic	38,216	3,476,127	0.34
Olympus	7,600	239,940	0.02
QIAGEN	6,199	210,324	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 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in USD)  
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
<b>Healthcare Products (2.90%) (continued)</b>			
ResMed	3,600	432,706	0.04
Sartorius Stedim Biotech	471	47,031	0.00
Shimadzu	7,000	138,705	0.01
Siemens Healthineers	3,570	149,142	0.02
Smith & Nephew	23,194	432,464	0.04
Sonova Holding - Registered	1,435	233,781	0.02
Straumann Holding - Registered	279	174,906	0.02
Stryker	9,475	1,485,206	0.15
Stryker	3,900	157,544	0.02
Teleflex	1,600	413,568	0.04
Terumo	7,800	442,464	0.04
Thermo Fisher Scientific	11,355	2,541,135	0.25
Varian Medical Systems	2,651	300,385	0.03
William Demant Holding	3,116	88,259	0.01
Zimmer Biomet Holdings	5,694	590,582	0.06
<b>Healthcare Services (1.69%)</b>			
Anthem	7,354	1,931,381	0.19
Centene	5,807	689,547	0.07
Cigna	10,705	2,033,094	0.20
DaVita	3,480	179,081	0.02
Eurofins Scientific	322	119,999	0.01
Fresenius & Co	11,823	572,785	0.06
Fresenius Medical Care & Co	6,347	410,956	0.04
HCA Healthcare	7,811	972,079	0.10
Humana	3,922	1,123,575	0.11
IQVIA Holdings	4,524	525,553	0.05
Laboratory of America Holdings	3,091	390,579	0.04
NMC Health	2,395	83,455	0.01
Quest Diagnostics	4,112	342,408	0.03
Ramsay Health Care	3,319	134,890	0.01
Ryman Healthcare	11,816	85,095	0.01
Sonic Healthcare	11,884	184,980	0.02
UnitedHealth Group	27,411	6,828,628	0.67
Universal Health Services - Class B	2,600	303,056	0.03
WellCare Health Plans	1,081	255,213	0.02
<b>Holding Companies - Diversified Operations (0.19%)</b>			
CK Hutchison Holdings	74,220	712,875	0.07
Industrivarden - Class C	4,435	89,642	0.01
Jardine Matheson Holdings	5,500	382,890	0.04
Jardine Strategic Holdings	6,000	220,260	0.02
Keppel	47,500	205,961	0.02
NWS Holdings	31,628	64,877	0.01
Saire Pacific - Class A	13,000	137,317	0.01
Wharf Holdings	39,100	101,878	0.01
<b>Home Builders (0.28%)</b>			
Barratt Developments	28,685	189,076	0.02
Berkeley Group Holdings	3,863	171,164	0.02
Dalmeida House Industry	15,400	490,992	0.05
DR Horton	10,800	374,328	0.04
Ida Group Holdings	4,700	81,438	0.01
Lennar - Class A	8,300	324,945	0.03
NVR	110	268,069	0.02
Persimmon	9,443	232,113	0.02
PulteGroup	7,900	205,321	0.02
Sekisui Chemical	8,600	127,848	0.01
Sekisui House	16,900	249,383	0.02
Taylor Wimpey	98,312	170,599	0.02
<b>Home Furnishings (0.30%)</b>			
Electrolux - Class B	8,373	176,699	0.02
Hoshizaki	1,600	97,416	0.01
Leggett & Platt	2,501	89,638	0.01
Panasonic	61,700	557,080	0.05
SEB	893	115,150	0.01
Sharp	5,500	55,243	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 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in USD)  
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
<b>Home Furnishings (0.30%) (continued)</b>			
Sony	35,800	1,737,874	0.17
Whirlpool	2,200	235,114	0.02
<b>Household Products (0.44%)</b>			
Avery Dennison	2,145	192,685	0.02
Church & Dwight	6,676	439,014	0.04
Clorox	3,568	549,971	0.06
Henkel & Co	3,337	327,110	0.03
Kimberly-Clark	9,698	1,103,851	0.11
Newell Brands	13,203	245,444	0.02
Reckitt Benckiser Group	19,163	1,467,532	0.15
Societe BIC	965	96,345	0.01
<b>Insurance (4.62%)</b>			
Admiral Group	5,424	141,407	0.01
Aegon	50,010	233,192	0.02
Aflac	21,026	957,945	0.09
Agens	4,517	202,930	0.02
AIA Group	342,400	2,842,637	0.28
Alleghany	508	316,647	0.03
Allianz - Registered	12,229	2,448,383	0.24
Allstate	9,379	774,967	0.08
American Financial Group	3,000	271,590	0.03
American International Group	24,908	981,624	0.10
AMP	93,156	180,675	0.02
Aon	6,800	988,448	0.10
Arch Capital Group	9,837	262,845	0.03
Arthur J Gallagher & Co	5,084	374,691	0.04
Assicurazioni Generali	33,533	559,665	0.06
Assurant	2,178	194,800	0.02
Athene Holding - Class A	5,200	207,116	0.02
Aviva	109,696	525,563	0.05
AXA	54,218	1,168,806	0.12
AXA Equitable Holdings	6,200	103,106	0.01
Balaise Holding - Registered	1,595	219,074	0.02
Berkshire Hathaway - Class B	36,936	7,542,001	0.74
Brighthouse Financial	2,643	86,655	0.01
Challenger	16,509	110,298	0.01
Chubb	12,938	1,671,072	0.16
Cincinnati Financial	4,252	329,190	0.03
CNP Assurances	7,619	161,303	0.02
Dai-ichi Life Holdings	32,100	502,646	0.05
Direct Line Insurance Group	31,606	128,288	0.01
Everest Re Group	1,392	303,122	0.03
Fairfax Financial Holdings	879	386,778	0.04
Fidelity National Financial	7,130	224,167	0.02
Gjensidige Forsikring	6,399	99,911	0.01
Great-West Lifeco	7,600	160,934	0.02
Hannover Rueck	1,955	263,043	0.03
Hartford Financial Services Group	8,959	398,228	0.04
Industrial Alliance Insurance & Financial Services	3,400	108,462	0.01
Insurance Australia Group	69,972	344,822	0.03
Intact Financial	3,822	277,569	0.03
Japan Post Holdings	45,900	529,221	0.05
Legal & General Group	168,587	495,927	0.05
Lincoln National	5,216	267,633	0.03
Loews	6,339	288,551	0.03
Manulife Financial	56,903	807,008	0.08
Maple	48,110	127,593	0.01
Merkel	439	455,704	0.04
Marsh & McLennan Companies	13,885	1,107,329	0.11
Medibank Pvt	121,825	220,415	0.02
MetLife	23,716	973,779	0.10
MS&AD Insurance Group Holdings	14,100	402,508	0.04
Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft - Registered	4,354	948,420	0.09
NN Group	8,676	345,225	0.03
Poste Italiane	15,354	122,583	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 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in USD)  
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
<b>Insurance (4.62%) (continued)</b>			
Power Corp of Canada	10,889	195,209	0.02
Power Financial	3,964	74,967	0.01
Principal Financial Group	7,707	340,418	0.03
Progressive	16,204	977,587	0.10
Prudential	73,355	1,309,817	0.13
Prudential Financial	11,479	936,112	0.09
QBE Insurance Group	42,625	303,081	0.03
Reinsurance Group of America	2,157	302,476	0.03
RenaissanceRe Holdings	1,200	160,440	0.02
RSA Insurance Group	29,423	192,462	0.02
Sampo - Class A	12,429	545,737	0.05
SCOR	3,921	176,602	0.02
Sompo Holdings	9,200	312,942	0.03
Sony Financial Holdings	5,900	110,509	0.01
St James's Place	12,348	148,457	0.01
Sun Life Financial	16,311	540,874	0.05
Suncorp Group	33,070	294,042	0.03
Swiss Life Holding - Registered	881	338,351	0.03
Swiss Re	8,323	760,873	0.07
T&D Holdings	17,500	204,006	0.02
Tokio Marine Holdings	18,600	887,860	0.09
Torchmark	2,617	195,045	0.02
Travelers Companies	7,448	691,898	0.09
Tryg	2,609	65,505	0.01
Unum Group	6,281	184,536	0.02
Voya Financial	4,500	180,630	0.02
Willis Towers Watson	3,737	567,501	0.06
WR Berkley	3,151	232,890	0.02
Zurich Insurance Group	4,208	1,251,131	0.12
<b>Internet (5.71%)</b>			
Alphabet - Class A	8,493	8,674,845	0.88
Alphabet - Class C	8,945	9,263,531	0.91
Amazon.com	11,768	17,675,183	1.74
Auto Trader Group	25,044	145,063	0.01
Booking Holdings	1,371	2,361,438	0.23
CDW	4,937	400,144	0.04
CyberAgent	2,300	88,990	0.01
Delivery Hero	2,644	98,231	0.01
eBay	26,022	730,437	0.07
Expedia Group	3,451	388,755	0.04
F5 Networks	1,728	279,988	0.03
Facebook - Class A	68,392	8,965,507	0.88
GoDaddy - Class A	4,500	295,290	0.03
GrubHub	1,379	106,921	0.01
IAC/InterActiveCorp	2,400	439,296	0.04
Iiad	770	107,960	0.01
Kakaku.com	4,000	70,802	0.01
LINE	900	30,967	0.00
MJ	13,400	180,026	0.02
MercadoLibre	1,200	351,420	0.03
MonotaRO	2,300	56,978	0.01
Netflix	12,349	3,305,333	0.33
Palo Alto Networks	2,601	489,898	0.05
Rakuten	24,400	163,682	0.02
SBI Holdings	4,980	97,998	0.01
SEEK	10,012	119,260	0.01
Shopify - Class A	2,800	387,035	0.04
Symantec	17,430	329,340	0.03
Trend Micro	3,600	206,772	0.02
TripAdvisor	3,500	188,790	0.02
Twitter	18,970	545,198	0.05
United Internet - Registered	3,253	142,053	0.01
VeriSign	3,117	482,220	0.05
Wayfair - Class A	1,257	113,231	0.01
Wix.com	600	54,204	0.01
Yahoo Japan	72,700	181,559	0.02

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

238

[次へ](#)

UBS ETF – MSCI World UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in USD)  
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
<b>Internet (5.71%) (continued)</b>			
Zillow Group - Class C	3,182	100,488	0.01
ZOZO	6,300	115,417	0.01
<b>Investment Companies (0.16%)</b>			
EXOR	3,509	189,575	0.02
Groupe Bruxelles Lambert	2,619	227,777	0.02
Investor - Class B	13,389	567,222	0.06
Kinnevik - Class B	5,612	135,270	0.01
L E Lundbergforetagen - Class B	730	21,507	0.00
Melrose Industries	125,487	261,865	0.03
Pargesa Holding	1,460	104,931	0.01
Wendel	1,154	138,120	0.01
<b>Iron &amp; Steel (0.24%)</b>			
ArcelorMittal	18,005	373,365	0.04
BlueScope Steel	18,093	139,603	0.02
Fortescue Metals Group	44,199	130,376	0.01
Hitachi Metals	7,000	73,372	0.01
JFE Holdings	14,700	235,409	0.02
Kobe Steel	9,600	86,849	0.01
Nippon Steel & Sumitomo Metal	22,689	391,368	0.04
Nucor	8,120	420,697	0.04
Steel Dynamics	6,300	189,252	0.02
ThyssenKrupp	13,346	228,542	0.02
Voestalpine	4,336	129,370	0.01
<b>Leisure Time (0.27%)</b>			
Carnival - GB	4,635	222,135	0.02
Carnival - US	11,502	567,048	0.06
Flight Centre Travel Group	233	7,040	0.00
Harley-Davidson	5,055	172,477	0.02
Norwegian Cruise Line Holdings	6,733	285,412	0.03
Polaris Industries	2,000	153,360	0.01
Royal Caribbean Cruises	4,625	452,279	0.04
Shimano	1,900	268,769	0.03
TUI	13,813	198,001	0.02
Yamaha	5,000	213,260	0.02
Yamaha Motor	8,500	167,265	0.02
<b>Lodging (0.46%)</b>			
Accor	4,359	184,919	0.02
City Developments	6,800	40,511	0.00
Crown Resorts	11,489	95,760	0.01
Galaxy Entertainment Group	66,000	419,805	0.04
Hilton Worldwide Holdings	7,525	540,295	0.05
InterContinental Hotels Group	4,791	258,534	0.03
Las Vegas Sands	10,291	535,546	0.05
Mandori International - Class A	8,478	920,372	0.09
Melco Resorts & Entertainment - ADR	6,900	121,578	0.01
MGM China Holdings	26,800	44,978	0.00
MGM Resorts International	14,394	349,198	0.04
Sands China	87,200	382,019	0.04
Shangri-La Asia	13,000	19,261	0.00
SJM Holdings	50,000	46,619	0.01
Whitbread	5,768	336,379	0.03
Wynn Macau	39,600	86,389	0.01
Wynn Resorts	2,603	277,245	0.03
<b>Machinery - Construction &amp; Mining (0.63%)</b>			
ABB - Registered	50,521	958,095	0.09
Atlas Copco - Class A	19,944	473,526	0.05
Atlas Copco - Class B	10,597	231,068	0.02
Caterpillar	16,786	2,132,997	0.21
Epiroc - Class A	19,944	188,601	0.02
Epiroc - Class B	13,433	119,514	0.01
Hitachi	27,900	746,484	0.07
Hitachi Construction Machinery	3,200	75,016	0.01
Komatsu	26,400	569,195	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 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in USD)  
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
<b>Machinery - Construction &amp; Mining (0.63%) (continued)</b>			
Mitsubishi Electric	51,600	574,349	0.06
Mitsubishi Heavy Industries	8,100	292,062	0.03
<b>Machinery - Diversified (1.02%)</b>			
Amada Holdings	12,000	108,062	0.01
ANDRITZ	2,104	96,496	0.01
CNH Industrial	29,375	263,536	0.03
Cognis	4,312	186,745	0.02
Cummins	4,376	584,809	0.06
Dafuku	2,600	118,963	0.01
Deere & Co	8,641	1,288,978	0.13
Dover	4,751	337,063	0.03
FANUC	5,300	805,277	0.08
Flowserve	2,841	108,015	0.01
G&A Group	4,783	123,023	0.01
Hexagon - Class B	6,624	304,832	0.03
Husqvarna - Class B	13,990	103,672	0.01
IDEX	2,600	328,276	0.03
Kayence	2,780	1,410,841	0.14
KION Group	1,697	85,997	0.01
Kone - Class B	9,371	446,067	0.05
Kubota	29,400	418,430	0.04
Metso	4,029	105,472	0.01
Middleby	2,043	209,877	0.02
Nabtesco	3,700	80,802	0.01
Rockwell Automation	3,452	519,457	0.05
Roper Technologies	3,178	847,001	0.08
SMC	1,600	545,340	0.05
Sumitomo Heavy Industries	2,600	83,560	0.01
THK	1,600	33,829	0.00
Wabtec	2,800	196,700	0.02
Weir Group	6,502	107,487	0.01
Xylem	4,922	328,396	0.03
Yaskawa Electric	7,500	184,432	0.02
<b>Media (1.77%)</b>			
Arel Springer	1,038	58,594	0.00
Bollore	24,577	98,333	0.01
CBS - Class B - Non-Voting Shares	9,083	397,109	0.04
Charter Communications - Class A	4,630	1,319,411	0.13
Comcast - Class A	129,462	4,406,181	0.43
Discovery - Class A	4,565	112,938	0.01
Discovery - Class C	6,744	155,652	0.01
DISH Network - Class A	7,118	177,736	0.02
Informa	34,139	274,007	0.03
ITV	120,866	192,188	0.02
Liberty Broadband - Class C	3,100	223,293	0.02
Liberty Global - Class A	5,942	126,802	0.01
Liberty Global - Class C	14,433	297,897	0.03
Liberty Media Corp-Liberty Formula One - Class C	5,700	174,990	0.02
Liberty Media Corp-Liberty SiriusXM - Class A	2,300	84,640	0.01
Liberty Media Corp-Liberty SiriusXM - Class C	5,300	185,994	0.02
News - Class A	14,540	165,029	0.02
Pearson	24,131	288,401	0.03
ProSiebenSat.1 Media	6,165	109,589	0.01
RTL Group	1,033	55,147	0.00
Schibsted - Class B	2,566	77,788	0.01
Shaw Communications - Class B	11,936	215,946	0.02
Singapore Press Holdings	44,000	75,862	0.01
Sirius XM Holdings	48,693	266,617	0.03
Telenor Group Holding	2,137	99,162	0.01
Thomson Reuters	5,620	271,289	0.03
Twenty-First Century Fox - Class A	29,453	1,417,278	0.14
Twenty-First Century Fox - Class B	12,019	574,268	0.06
Viacom - Class B	9,205	236,568	0.02
Vivendi	28,677	702,468	0.07

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – MSCI World UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in USD)  
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
<b>Media (1.77%) (continued)</b>			
Walt Disney	42,109	4,617,252	0.45
Wolters Kluwer	8,508	502,441	0.05
<b>Metal Fabricate &amp; Hardware (0.06%)</b>			
Manuchi Steel Tube	1,000	31,582	0.00
MISUMI Group	7,300	154,297	0.01
NSK	7,200	82,278	0.01
SKF - Class B	10,611	180,915	0.02
Tenaris	15,770	170,179	0.02
<b>Mining (1.22%)</b>			
Agnico Eagle Mines	6,900	278,364	0.03
Alumina	110,396	178,753	0.02
Anglo American	30,347	675,524	0.07
Antofagasta	10,714	106,870	0.01
Barrick Gold	33,248	449,545	0.04
BHP Group - AU	83,706	2,017,140	0.20
BHP Group - GB	60,704	1,276,895	0.13
Boliden	6,366	137,849	0.01
Cameco	11,998	135,986	0.01
First Quantum Minerals	17,544	141,811	0.01
Franco-Nevada	5,675	397,765	0.04
Freeport-McMoRan	37,401	385,604	0.04
Fresnillo	9,492	103,965	0.01
Glencore	317,022	1,176,352	0.12
Goldcorp	26,844	282,358	0.03
Kinross Gold	40,755	131,295	0.01
Lundin Mining	23,700	97,868	0.01
Newcrest Mining	19,075	292,748	0.03
Newmont Mining	13,623	472,037	0.05
Norsk Hydro	36,733	166,333	0.02
Randgold Resources	2,625	218,846	0.02
Rio Tinto - AU	9,798	541,270	0.05
Rio Tinto - GB	33,646	1,598,362	0.16
South32 - AU	85,175	200,877	0.02
South32 - GB	75,794	177,617	0.02
Sumitomo Metal Mining	5,600	150,444	0.01
Teck Resources - Class B	14,609	314,364	0.03
Turquoise Hill Resources	20,948	34,509	0.00
Wheaton Precious Metals	11,970	233,563	0.02
<b>Miscellaneous Manufacturers (1.28%)</b>			
3M	16,570	3,157,248	0.31
Alfa Laval	8,610	184,177	0.02
Ariston	4,308	173,694	0.02
AO Smith	4,500	192,150	0.02
Eaton	11,801	810,257	0.08
FUJIFILM Holdings	10,400	404,758	0.04
General Electric	247,741	1,875,399	0.19
Illinois Tool Works	8,374	1,060,902	0.10
Ingersoll-Rand	6,733	614,251	0.06
Nikon	5,700	84,943	0.01
Orica	8,215	99,763	0.01
Parker-Hannifin	3,986	594,472	0.06
Siemens - Registered	21,677	2,413,082	0.24
Smiths Group	10,735	186,835	0.02
Textron	6,765	311,122	0.03
Toshiba	19,700	556,624	0.05
Wartsila	13,992	222,250	0.02
<b>Office &amp; Business Equipment (0.12%)</b>			
Canon	27,000	736,523	0.07
Konica Minolta	10,900	98,653	0.01
Ricoh	19,000	186,510	0.02
Seiko Epson	6,400	90,299	0.01
Xerox	6,955	137,431	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 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in USD)  
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
<b>Oil &amp; Gas (4.92%)</b>			
AKER	3,433	86,428	0.01
Anadarko Petroleum	14,182	621,739	0.06
Antero Resources	8,500	79,815	0.01
Apache	10,873	285,416	0.03
ARC Resources	14,984	88,864	0.01
BP	558,830	3,529,804	0.35
Cabot Oil & Gas	12,511	279,621	0.03
Caltex Australia	5,411	97,062	0.01
Canadian Natural Resources	33,168	799,937	0.08
Ceprovus Energy	29,925	210,338	0.02
Chevron	54,484	5,927,314	0.58
Cimarex Energy	2,600	160,290	0.02
Concho Resources	5,729	588,884	0.06
ConocoPhillips	32,832	2,047,075	0.20
Continental Resources	2,900	116,551	0.01
DCC	2,743	209,085	0.02
Devon Energy	13,277	299,264	0.03
Diamondback Energy	4,426	410,476	0.04
Encana	28,120	182,239	0.02
Eni	72,946	1,146,421	0.11
EOG Resources	16,280	1,419,779	0.14
EQUINOR ASA	33,726	715,677	0.07
Exxon Mobil	120,256	8,200,257	0.81
Galp Energia	13,574	214,059	0.02
Helmerich & Payne	3,750	179,775	0.02
Hess	7,837	317,398	0.03
HollyFrontier	4,343	222,014	0.02
Husky Energy	10,539	108,878	0.01
Idemitsu Kosan	3,400	111,872	0.01
Imperial Oil	8,651	219,853	0.02
Inpex	26,000	232,841	0.02
JXGTG Holdings	100,300	527,211	0.05
Lundin Petroleum	5,212	130,155	0.01
Marathon Oil	21,957	314,863	0.03
Marathon Petroleum	19,655	1,159,841	0.11
Neste	4,018	309,396	0.03
Noble Energy	14,288	288,043	0.03
Occidental Petroleum	21,451	1,316,662	0.13
Oil Search	40,299	203,133	0.02
OMV	5,359	234,325	0.02
Parsley Energy - Class A	8,000	127,840	0.01
Phillips 66	12,357	1,064,556	0.11
Pioneer Natural Resources	4,882	642,081	0.06
PrairieSky Royalty	5,863	75,852	0.01
Repsol	35,374	569,364	0.06
Royal Dutch Shell - Class A	130,223	3,827,035	0.38
Royal Dutch Shell - Class B	107,098	3,191,760	0.32
Santos	56,262	217,054	0.02
Seven Generations Energy - Class A	9,300	75,854	0.01
Shoups Shell Sekiyu	5,600	78,655	0.01
Sunoco Energy	44,293	1,236,559	0.12
Total	66,256	3,497,898	0.35
Tourmaline Oil	9,300	115,620	0.01
Valeo Energy	12,090	906,387	0.09
Vermilion Energy	5,432	114,383	0.01
Woodside Petroleum	24,983	550,857	0.05
<b>Oil &amp; Gas Services (0.30%)</b>			
Baker Hughes a GE	14,134	303,881	0.03
Halliburton	25,487	677,444	0.07
John Wood Group	19,040	122,750	0.01
National Oilwell Varco	11,288	290,102	0.03
Schlumberger	39,073	1,409,754	0.14
TechnipFMC	10,919	213,794	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 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in USD)  
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
<b>Packaging &amp; Containers (0.16%)</b>			
Amcor	29,934	279,224	0.03
Ball	8,822	405,635	0.04
CCL Industries - Class B	4,300	157,806	0.02
Crown Holdings	3,561	148,031	0.01
Packaging Corp of America	2,671	222,922	0.02
Sealed Air	4,000	139,360	0.01
Toyo Seikan Group Holdings	2,800	64,363	0.01
Westrock	6,251	236,038	0.02
<b>Pharmaceuticals &amp; Biotechnology (8.64%)</b>			
AbbVie	42,955	3,960,021	0.39
Alexion Pharmaceuticals	6,412	624,272	0.06
Aifesa Holdings	6,000	153,288	0.02
Aikermes	4,800	141,648	0.01
Allergan	9,574	1,279,661	0.13
Anylam Pharmaceuticals	3,100	226,021	0.02
AmerisourceBergen	5,101	379,514	0.04
Amgen	15,166	3,536,375	0.35
Astellas Pharma	57,300	731,951	0.07
AstraZeneca	36,059	2,697,160	0.27
Aurora Cannabis	26,200	130,060	0.01
Bausch Health Companies	8,595	158,899	0.02
Bayer - Registered	26,405	1,827,996	0.18
BeiGene - ADR	700	96,162	0.01
Biogen	5,540	1,667,097	0.17
BioMarin Pharmaceutical	5,295	450,869	0.04
Bristol-Myers Squibb	46,146	2,398,669	0.24
Canopy Growth	7,300	195,675	0.02
Cardinal Health	8,727	389,224	0.04
Celgene	19,783	1,267,893	0.13
Chugai Pharmaceutical	6,700	389,609	0.04
CSL	12,503	1,629,799	0.16
CVS Health	36,633	2,400,194	0.24
Daiichi Sankyo	16,000	512,018	0.05
DexCom	2,713	325,017	0.03
Eisai	7,200	557,940	0.06
Eli Lilly & Co	27,467	3,176,481	0.31
Genmab	1,734	283,557	0.03
Gilead Sciences	35,347	2,273,505	0.22
GlaxoSmithKline	140,145	2,661,623	0.26
Grifols	8,990	235,341	0.02
H Lundbeck	1,662	81,406	0.01
Hisamitsu Pharmaceutical	1,800	99,585	0.01
Ilumina	4,310	1,292,698	0.13
Incyte	5,039	320,430	0.03
Ipsen	907	117,007	0.01
Jazz Pharmaceuticals	2,000	247,920	0.02
Johnson & Johnson	76,040	9,812,962	0.97
Kobayashi Pharmaceutical	1,700	115,745	0.01
Kyowa Hakko Kirin	4,700	88,975	0.01
McKesson	5,793	639,953	0.06
Medical Holdings	5,400	115,909	0.01
Merck	3,470	356,926	0.04
Merck & Co	75,227	5,748,095	0.57
Mitsubishi Tanabe Pharma	6,000	86,460	0.01
Mylan	14,190	388,806	0.04
Nektar Therapeutics	4,172	137,134	0.01
Novartis - Registered	61,287	5,224,751	0.52
Novo Nordisk - Class B	52,658	2,403,024	0.24
Ono Pharmaceutical	11,600	237,360	0.02
Orion - Class B	4,166	144,204	0.01
Otsuka Holdings	10,900	446,372	0.04
Perrigo	3,356	130,045	0.01
Pfizer	166,118	7,251,051	0.72
Recordati	3,805	131,752	0.01
Regeneron Pharmaceuticals	2,233	634,026	0.06
Roche Holding	19,816	4,892,691	0.48

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – MSCI World UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in USD)  
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
<b>Pharmaceuticals &amp; Biotechnology (8.64%) (continued)</b>			
Sinof	31,639	2,753,778	0.27
Santen Pharmaceutical	9,800	141,665	0.01
Seattle Genetics	2,797	158,478	0.02
Shionogi & Co	7,800	445,826	0.04
Shire	25,577	1,488,671	0.15
Sumitomo Dainippon Pharma	3,000	95,566	0.01
Suzuken	3,080	156,927	0.02
Taisho Pharmaceutical Holdings	800	80,427	0.01
Takeda Pharmaceutical	21,000	709,156	0.07
Teva Pharmaceutical Industries - ADR	27,389	422,338	0.04
UCB	3,487	284,213	0.03
United Therapeutics	1,492	162,479	0.02
Vertex Pharmaceuticals	7,584	1,253,430	0.12
Vifor Pharma	1,300	140,972	0.01
Zoetis	13,516	1,156,159	0.11
<b>Pipelines (0.67%)</b>			
AltaGas	6,409	65,225	0.01
APA Group	40,327	241,317	0.02
Cheniere Energy	5,943	351,766	0.04
Enbridge - CA	56,389	1,750,957	0.17
Enbridge - US	4,667	145,050	0.01
Inter Pipeline	9,949	140,880	0.01
Keyera	4,585	86,644	0.01
Kinder Morgan	56,052	862,080	0.09
Koninklijke Vopak	2,193	99,475	0.01
ONEOK	12,266	661,751	0.07
Pembina Pipeline	14,112	418,566	0.04
Plains GP Holdings - Class A	2,306	46,351	0.00
Targa Resources	6,100	219,722	0.02
TransCanada	25,633	914,928	0.09
Williams Companies	36,034	794,550	0.08
<b>Private Equity (0.14%)</b>			
3i Group	25,536	251,530	0.03
Brookfield Asset Management - Class A	24,784	949,406	0.09
Eurazeo	1,670	117,980	0.01
Onex	2,100	114,318	0.01
<b>Real Estate (0.74%)</b>			
Aeon Mall	3,720	59,302	0.01
Aroundtown	10,040	82,866	0.01
Azrael Group	2,359	112,687	0.01
Capitaland	98,150	223,952	0.02
CBRE Group - Class A	9,558	382,702	0.04
CK Asset Holdings	79,220	579,781	0.06
Daito Trust Construction	2,100	287,395	0.03
Deutsche Wohnen	10,896	498,230	0.05
First Capital Realty	3,700	51,065	0.00
Hang Lung Group	6,000	15,281	0.00
Hang Lung Properties	58,000	110,528	0.01
Henderson Land Development	42,606	212,231	0.02
Hongkong Land Holdings	29,800	187,740	0.02
Hulic	9,800	87,963	0.01
Hyson Development	11,236	53,458	0.01
Jones Lang LaSalle	1,419	179,545	0.02
Kerry Properties	22,500	76,874	0.01
Mitsubishi Estate	34,000	535,961	0.05
Mitsui Fudosan	25,900	577,162	0.06
New World Development	190,781	252,446	0.02
Nomura Real Estate Holdings	4,400	80,809	0.01
REA Group	1,904	99,164	0.01
Sino Land	65,700	146,895	0.01
Sumitomo Realty & Development	9,400	344,934	0.03
Sun Hung Kai Properties	45,008	641,547	0.06
Suire Properties	51,400	180,539	0.02
Swiss Prime Site - Registered	2,458	198,350	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 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in USD)  
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
<b>Real Estate (0.74%) (continued)</b>			
Tokyo Fudosan Holdings	15,900	78,547	0.01
UOL Group	17,952	81,528	0.01
Vonovia	14,131	639,531	0.06
Wharf Real Estate Investment	39,100	233,970	0.02
Wheelock & Co	30,000	171,470	0.02
<b>Real Estate Investment Trusts (2.43%)</b>			
AGNC Investment	14,900	261,346	0.03
Alexandria Real Estate Equities	3,500	403,340	0.04
American Tower	12,429	1,966,143	0.19
Annaly Capital Management	35,862	352,165	0.03
Ascendas	32,600	61,469	0.01
AvalonBay Communities	3,868	673,225	0.07
Boston Properties	4,142	486,182	0.05
British Land	21,031	142,818	0.01
Brockfield Property REIT - Class A	6,300	101,430	0.01
Camden Property Trust	2,603	229,194	0.02
Capitaland Commercial Trust	83,952	107,789	0.01
Capitaland Mall Trust	65,000	107,777	0.01
Covivio	514	49,474	0.01
Crown Castle International	11,643	1,264,779	0.12
Daiwa House REIT Investment	48	107,493	0.01
Dexus	22,187	165,881	0.02
Digital Realty Trust	5,791	617,031	0.06
Duke Realty	9,700	251,230	0.02
Equinix	2,212	779,863	0.08
Equity Residential	9,933	655,677	0.06
Essex Property Trust	1,954	479,140	0.05
Extra Space Storage	3,394	307,689	0.03
Federal Realty Investment Trust	2,200	259,688	0.03
Gecina	1,604	233,033	0.02
Goodman Group	44,653	334,161	0.03
GPT	66,412	249,667	0.02
Hammerson	26,603	112,445	0.01
HCP	12,150	339,349	0.03
Host Hotels & Resorts	20,749	345,886	0.03
ICADE	986	75,107	0.01
Invitation Homes	8,100	182,648	0.02
Iron Mountain	7,677	248,612	0.02
Japan Prime Realty Investment	22	83,617	0.01
Japan Real Estate Investment	43	241,425	0.02
Japan Retail Fund Investment	53	106,034	0.01
Kimco Realty	14,115	206,785	0.02
Kleppierre	5,945	183,221	0.02
Land Securities Group	16,638	170,454	0.02
Liberty Property Trust	3,995	167,311	0.02
Link REIT	60,000	607,713	0.06
Macerich	3,189	138,020	0.01
Mid-America Apartment Communities	3,600	344,520	0.03
Mirac Group	142,654	225,275	0.02
National Retail Properties	3,200	155,232	0.02
Nippon Building Fund	44	277,118	0.03
Nippon Prologis REIT	52	109,910	0.01
Nomura Real Estate Master Fund	141	185,575	0.02
Prologis	17,446	1,024,429	0.10
Public Storage	4,435	897,688	0.09
Realty Income	7,451	469,711	0.05
Regency Centers	4,017	235,718	0.02
RioCan Real Estate Investment Trust	4,324	75,349	0.01
SSA Communications	3,302	534,561	0.05
Scentre Group	168,978	463,946	0.05
Segro	28,077	210,477	0.02
Simon Property Group	8,742	1,468,569	0.15
SL Green Realty	2,279	180,223	0.02
Stockland	64,652	160,213	0.02
Suntec Real Estate Investment Trust	63,000	82,274	0.01
UDR	7,239	286,809	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 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in USD)  
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
<b>Real Estate Investment Trusts (2.43%) (continued)</b>			
Unibail-Rodamco-Westfield	2,557	395,779	0.04
Unibail-Rodamco-Westfield - CDI	20,800	156,682	0.02
United Urban Investment	88	136,514	0.01
Ventas	9,975	584,435	0.06
VEREIT	27,267	194,959	0.02
Vionity Centres	137,177	251,089	0.02
Vornado Realty Trust	4,173	258,851	0.03
Welltower	10,441	724,710	0.07
Weyerhaeuser	20,523	448,633	0.04
WP Carey	3,747	244,829	0.02
<b>Retail (4.21%)</b>			
Advance Auto Parts	2,211	348,144	0.03
Aeon	18,200	356,568	0.04
Alimentation Couche-Tard - Class B	12,316	612,373	0.06
AutoZone	765	641,330	0.06
Best Buy	7,409	392,381	0.04
Burlington Stores	1,514	246,282	0.02
Canadian Tire - Class A	1,814	189,581	0.02
CarMax	4,793	300,665	0.03
Chipotle Mexican Grill	680	293,617	0.03
Compagnie Financiere Richemont - Registered	14,526	928,320	0.09
Companiestoo Wholesale	12,409	2,527,837	0.25
Darden Restaurants	3,841	383,562	0.04
Dollar General	7,381	797,739	0.08
Dollar Tree	6,898	623,027	0.06
Dollarama	8,100	192,566	0.02
Domino's Pizza	1,100	272,769	0.03
Domino's Pizza Enterprises	2,112	60,440	0.01
Don Quijote Holdings	2,800	174,051	0.02
Dufry - Registered	680	81,237	0.01
FamilyMart UNY Holdings	1,600	202,853	0.02
Fast Retailing	1,700	673,436	0.09
Gap	6,473	166,744	0.02
Genuine Parts	4,420	424,408	0.04
Harvey Norman Holdings	9,442	21,005	0.00
Hennes & Mauritz - Class B	24,636	350,207	0.03
Home Depot	32,333	5,555,456	0.55
HUGO BOSS	2,449	150,953	0.01
Industria de Diseno Textil	30,948	790,703	0.06
Isetan Mitsuokoshi Holdings	11,500	127,353	0.01
J Front Retailing	8,500	97,617	0.01
Kingsfisher	63,771	168,529	0.02
Kohl's	5,031	333,757	0.03
L Brands	6,087	156,253	0.02
Lawson	1,400	88,684	0.01
Lowe's Companies	22,855	2,110,888	0.21
Lululemon Athletica	3,037	369,330	0.04
Macy's	8,277	246,489	0.02
Marks & Spencer Group	54,666	172,737	0.02
Mansel Group	5,700	110,815	0.01
McDonald's	21,881	3,885,409	0.38
McDonald's Holdings	2,700	114,679	0.01
Next	4,846	246,319	0.02
Nitori Holdings	2,400	300,342	0.03
Nordstrom	2,877	134,097	0.01
O'Reilly Automotive	2,404	627,769	0.06
Pandora	3,247	131,960	0.01
Qurate Retail	11,500	224,480	0.02
Restaurant Brands International	6,909	360,777	0.04
Ross Stores	11,078	921,690	0.09
Ryohin Keikaku	900	217,792	0.02
Shimamura	900	68,906	0.01
Starbucks	37,950	2,443,980	0.24
Sundrug	2,400	71,640	0.01
Swatch Group	792	230,337	0.02
Swatch Group - Registered	1,600	92,189	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 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in USD)  
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
<b>Retail (4.21%) (continued)</b>			
Takashimaya	4,500	57,586	0.01
Tapestry	8,094	273,173	0.03
Target	14,589	964,187	0.09
Tiffany & Co	3,111	250,467	0.02
TJX Companies	34,987	1,565,318	0.15
Tractor Supply	3,183	285,590	0.03
Tsuruha Holdings	1,100	94,445	0.01
Ultra Salon Companiesmetics & Fragrance	1,505	388,484	0.04
USS	3,600	84,040	0.01
Wiegmans Boots Alliance	23,935	1,035,479	0.16
Walmart	41,667	3,081,281	0.38
Yamada Denki	19,700	94,626	0.01
Yum! Brands	8,854	813,860	0.08
Zalando	2,678	73,827	0.01
<b>Savings &amp; Loans (0.01%)</b>			
Peoples United Financial	6,849	98,831	0.01
<b>Semiconductors (2.73%)</b>			
Advanced Micro Devices	25,133	463,955	0.05
Analog Devices	10,702	918,553	0.09
Applied Materials	27,521	901,038	0.09
ASM Pacific Technology	6,900	66,494	0.01
ASML Holding	11,617	1,821,481	0.18
Broadcom	12,201	3,102,470	0.31
Hamamatsu Photonics	5,200	175,126	0.02
Infinion Technologies	32,081	638,833	0.06
Intel	130,881	6,142,245	0.61
IPG Photonics	1,000	113,290	0.01
KLA-Tencor	4,457	398,857	0.04
Lam Research	4,698	639,727	0.06
Marvell Technology Group	18,200	294,658	0.03
Maxim Integrated Products	7,415	377,053	0.04
Microchip Technology	7,123	512,286	0.05
Micron Technology	30,757	975,920	0.10
NVIDIA	16,398	2,189,133	0.22
NXP Semiconductors	9,598	703,341	0.07
ON Semiconductor	9,600	158,498	0.01
Qorvo	3,698	224,458	0.02
QUALCOMM	39,750	2,262,173	0.22
Renesas Electronics	25,400	115,754	0.01
Rohm	2,700	173,249	0.02
Skyworks Solutions	4,702	315,128	0.03
STMicroelectronics	17,426	248,708	0.02
SUMCO	4,400	49,208	0.00
Texas Instruments	27,420	2,591,190	0.25
Tokyo Electron	4,500	513,307	0.05
Xilinx	7,153	609,221	0.06
<b>Shipping (0.03%)</b>			
Huntington Ingalls Industries	1,300	247,403	0.02
Yangzijiang Shipbuilding Holdings	88,000	80,704	0.01
<b>Software (5.00%)</b>			
Activision Blizzard	19,123	890,558	0.09
Adobe	13,897	3,144,057	0.31
Akamai Technologies	5,113	312,302	0.03
Amadeus IT Group	11,486	798,842	0.08
ANSYS	2,489	355,778	0.03
Autodesk	6,224	800,469	0.08
BlackBerry	13,318	94,683	0.01
Broadridge Financial Solutions	3,600	365,750	0.04
Cadence Design Systems	7,966	346,362	0.03
CDK GLOBAL	3,933	188,312	0.02
Corner	8,247	432,473	0.04
Cibrix Systems	3,581	366,909	0.04
Constellation Software	634	405,643	0.04
Dassault Systemes	3,747	444,187	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 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in USD)  
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
<b>Software (5.00%) (continued)</b>			
DeNA	4,100	68,536	0.01
Electronic Arts	8,696	696,201	0.07
Fidelity National Information Services	9,085	931,667	0.09
First Data - Class A	15,400	260,414	0.03
Fiserv	10,781	792,296	0.08
Intuit	6,923	1,362,793	0.13
Jack Henry & Associates	2,300	290,996	0.03
Konami Holdings	4,000	175,181	0.02
Micro Focus International	12,115	213,392	0.02
Microsoft	206,226	20,946,375	2.07
MSCI	3,012	444,059	0.04
Nexon	9,900	127,500	0.01
Open Text	6,368	207,480	0.02
Oracle - US	84,676	3,823,121	0.38
Oracle Japan - JP	300	19,140	0.00
Paychex	8,614	561,202	0.06
PTC	1,420	117,718	0.01
Red Hat	4,926	865,203	0.09
Sage Group	29,624	226,903	0.02
salesforce.com	20,299	2,780,354	0.27
SAP	27,454	2,728,214	0.27
ServiceNow	5,500	979,275	0.10
Splunk	4,280	446,661	0.04
SS&C Technologies Holdings	5,116	230,783	0.02
Synopsys	4,451	374,952	0.04
Take-Two Interactive Software	3,000	308,820	0.03
Temenos - Registered	1,732	207,144	0.02
Ubisoft Entertainment	1,940	156,304	0.02
Veeva Systems - Class A	4,000	357,260	0.03
VMware - Class A	2,500	342,825	0.03
Workday - Class A	4,167	665,387	0.07
<b>Telecommunications (3.77%)</b>			
1&1 Drillisch	1,688	85,869	0.01
Arista Networks	1,700	358,190	0.04
AT&T	205,522	5,865,598	0.58
BCE	3,766	148,704	0.01
Bezeq The Israeli Telecommunication	28,991	28,318	0.00
BT Group	238,797	724,138	0.07
CenturyLink	28,693	434,699	0.04
Cisco Systems	132,981	5,762,067	0.57
CommScope Holding	6,100	99,979	0.01
Deutsche Telekom - Registered	95,102	1,611,169	0.16
Elisa	3,607	148,770	0.01
Eutelsat Communications	5,504	108,252	0.01
Hikari Tsushin	600	93,898	0.01
HKT Trust	84,960	122,405	0.01
Juniper Networks	9,332	251,124	0.02
KDDI	49,900	1,193,434	0.12
Koninklijke KPN	102,031	298,590	0.03
Millicom International Cellular - SDR	2,044	129,453	0.01
Motorola Solutions	4,639	533,671	0.05
Nice	2,147	231,089	0.02
Nippon Telegraph & Telephone	19,900	812,941	0.08
Nokia - FI	120,184	691,063	0.07
Nokia - FR	37,598	217,652	0.02
NTT DOCOMO	37,600	847,341	0.08
Orange	55,268	894,307	0.09
PCCW	140,000	80,645	0.01
Prosimus	5,476	147,659	0.01
Rogers Communications - Class B	10,692	547,673	0.05
SES - FDR	12,219	233,408	0.02
Singapore Telecommunications	87,500	188,096	0.02
Singapore Telecommunications - NPV	170,000	385,444	0.04
Softbank	37,000	457,968	0.05
SoftBank Group	23,300	1,551,351	0.15
Spark New Zealand	70,086	195,034	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 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in USD)  
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
<b>Telecommunications (3.77%) (continued)</b>			
Sprint	29,378	170,980	0.02
Swisscom - Registered	758	361,161	0.04
Tele2 - Class B	10,654	135,731	0.01
Telecom Italia	302,069	166,888	0.02
Telefonaktiebolaget LM Ericsson - Class B	66,312	758,577	0.07
Telefonica	128,899	1,081,408	0.11
Telefonica Deutschland Holding	15,846	61,915	0.01
Telenor	21,439	414,710	0.04
Telia	75,950	359,625	0.04
Telstra	142,727	286,367	0.03
TELUS	4,595	152,236	0.01
T-Mobile US	9,325	593,163	0.06
TPG Telecom	12,351	55,996	0.01
Verizon Communications	117,269	6,562,863	0.65
Vodafone Group	755,477	1,471,166	0.15
Zayo Group Holdings	5,000	114,200	0.01
<b>Textile (0.02%)</b>			
Mohawk Industries	2,000	233,920	0.02
<b>Toys, Games &amp; Hobbies (0.14%)</b>			
Bandai Namco Holdings	4,800	215,468	0.02
Hasbro	3,603	292,744	0.03
Mattel	8,079	80,709	0.01
Nintendo	3,200	854,140	0.08
<b>Transportation (1.93%)</b>			
AP Moller - Maersk - Class A	56	66,054	0.01
AP Moller - Maersk - Class B	183	229,425	0.02
Aurizon Holdings	68,330	205,866	0.02
Canadian National Railway	20,759	1,536,786	0.15
Canadian Pacific Railway	4,159	737,645	0.07
Central Japan Railway	4,100	665,666	0.09
CH Robinson Worldwide	3,330	280,020	0.03
ComfortDelGro	76,000	119,883	0.01
CSX	22,911	1,423,460	0.14
Deutsche Post - Registered	26,487	723,962	0.07
DSV	5,532	363,718	0.04
East Japan Railway	8,600	761,196	0.08
Expeditors International of Washington	5,082	346,033	0.03
FedEx	7,055	1,138,163	0.11
Getlink SE	15,443	207,078	0.02
Hankyu Hanshin Holdings	7,400	246,183	0.02
JB Hunt Transport Services	1,969	183,196	0.02
Kamigumi	4,000	82,249	0.01
Kansas City Southern	3,083	294,272	0.03
Keihan Holdings	3,600	146,835	0.01
Keikyu	8,000	131,030	0.01
Keio	3,500	203,848	0.02
Keisei Electric Railway	3,000	94,062	0.01
Kintetsu Group Holdings	4,600	199,991	0.02
Knight-Swift Transportation Holdings	3,800	95,266	0.01
Kuehne + Nagel International - Registered	1,507	193,152	0.02
Kyushu Railway	6,300	213,321	0.02
Mitsui OSK Lines	3,600	78,717	0.01
MTR	52,082	274,069	0.03
Nagoya Railroad	5,399	142,510	0.01
Nippon Express	2,700	150,608	0.02
Nippon Yusen	4,100	63,192	0.01
Norfolk Southern	7,852	1,174,188	0.12
Odakyu Electric Railway	7,200	158,615	0.02
Old Dominion Freight Line	2,000	246,960	0.02
Royal Mail	22,160	76,795	0.01
Seibu Holdings	4,500	78,503	0.01
Tobu Railway	6,100	164,739	0.02
Tokyo	13,400	219,232	0.02
Union Pacific	20,682	2,686,519	0.26

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – MSCI World UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in USD)  
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
<b>Transportation (1.93%) (continued)</b>			
United Parcel Service - Class B	19,730	1,924,267	0.19
West Japan Railway	4,900	346,615	0.03
XPO Logistics	3,600	205,344	0.02
Yamato Holdings	8,400	231,524	0.02
<b>Trucking &amp; Leasing (0.01%)</b>			
AerCap Holdings	3,379	133,808	0.01
<b>Water (0.12%)</b>			
American Water Works	4,810	436,604	0.04
Severn Trent	6,454	149,231	0.01
Suez	13,871	182,827	0.02
United Utilities Group	19,292	180,886	0.02
Veolia Environnement	13,820	283,659	0.03
<b>Total Common Stocks</b>		<b>1,011,832,432</b>	<b>99.84</b>
<b>Preferred Stocks</b>			
<b>Auto Manufacturers (0.12%)</b>			
Bayernische Motoren Werke	2,232	158,449	0.01
Porsche Automobil Holding	5,080	299,884	0.03
Volkswagen	4,954	786,726	0.08
<b>Chemicals (0.01%)</b>			
Fuchs Petrolub	2,517	103,526	0.01
<b>Electronics (0.01%)</b>			
Sartorius	650	105,816	0.01
<b>Household Products (0.05%)</b>			
Henkel & Co	4,963	541,247	0.05
<b>Telecommunications (0.01%)</b>			
Telecom Italia - Rsp	182,203	86,855	0.01
<b>Total Preferred Stocks</b>		<b>2,082,503</b>	<b>0.20</b>
<b>Rights</b>			
<b>Oil &amp; Gas (0.00%)</b>			
Repsol - Rights	35,350	16,164	0.00
<b>Total Rights</b>		<b>16,164</b>	<b>0.00</b>
<b>TOTAL INVESTMENTS (Cost USD 904,028,946)</b>		<b>1,013,931,099</b>	<b>100.04</b>
<b>Other net liabilities</b>		<b>(437,633)</b>	<b>(0.04)</b>
<b>TOTAL NET ASSETS</b>		<b>1,013,493,466</b>	<b>100.00</b>

\*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 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in USD)  
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
<b>Common Stocks</b>			
<b>Advertising (0.02%)</b>			
Cheil Worldwide	21,495	433,445	0.02
Focus Media Information Technology - Class A	41,448	31,612	0.00
<b>Aerospace &amp; Defense (0.21%)</b>			
AECC Aviation Power - Class A	24,700	76,087	0.00
Aselsan Elektronik Sanayi Ve Ticaret	204,954	927,704	0.05
AviChina Industry & Technology - Class H	719,000	451,823	0.02
Embraer	339,900	1,901,318	0.09
Korea Aerospace Industries	36,239	1,036,049	0.05
<b>Agriculture (0.94%)</b>			
British American Tobacco Malaysia	89,100	777,914	0.04
Charoen Pokphand Indonesia	2,789,900	1,401,740	0.07
China Agri-Industries Holdings	739,000	263,344	0.01
Eastern Tobacco	186,750	189,451	0.01
Genting Plantations	28,500	68,000	0.00
Gudang Garam	202,700	1,178,775	0.06
Hanjaya Mandala Sampoema	4,683,500	1,208,330	0.06
HAF Seng Consolidated	390,600	931,013	0.04
IOI	699,500	753,242	0.03
ITC	1,470,222	5,931,219	0.28
KT&G	48,480	4,410,038	0.21
Kuala Lumpur Kepong	216,800	1,296,865	0.06
QL Resources	111,000	182,918	0.01
Sime Darby Plantation	1,105,672	1,273,793	0.06
<b>Airlines (0.30%)</b>			
Air China - Class H	862,000	750,872	0.04
AirAsia Group	408,300	293,443	0.01
China Airlines	1,631,308	583,804	0.03
China Eastern Airlines - Class A	53,300	36,850	0.00
China Eastern Airlines - Class H	318,000	177,088	0.01
China Southern Airlines - Class A	38,600	37,306	0.00
China Southern Airlines - Class H	1,100,000	681,410	0.03
Eva Airways	968,825	498,013	0.02
InterGlobe Aviation	30,581	510,326	0.02
Korean Air Lines	28,583	846,629	0.04
Latam Airlines Group	139,770	1,396,532	0.07
Turk Hava Yolları	176,281	533,823	0.03
<b>Apparel (0.43%)</b>			
Eclat Textile	64,763	733,238	0.03
Feng TAY Enterprise	115,158	657,521	0.03
Fila Korea	16,258	779,533	0.04
LPP	608	1,270,480	0.06
Page Industries	1,795	648,911	0.03
Pou Chen	1,267,000	1,343,794	0.06
Shenzhou International Group Holdings	330,000	3,740,732	0.18
<b>Auto Manufacturers (1.67%)</b>			
Ashok Leyland	652,633	928,810	0.04
BAIC Motor - Class H	576,500	304,105	0.02
Brilliance China Automotive Holdings	1,348,000	1,003,767	0.05
BYD - Class H	319,000	2,035,169	0.10
China First Capital Group	1,172,000	666,134	0.03
Chongqing Changan Automobile - Class A	70,600	67,911	0.00
Dongfeng Motor Group - Class H	1,304,000	1,182,525	0.06
Eicher Motors	5,357	1,776,972	0.08
Ford Otomotiv Sanayi	19,559	183,829	0.01
Geely Automobile Holdings	2,184,000	3,849,515	0.18
Great Wall Motor - Class H	1,675,250	960,728	0.05
Guangzhou Automobile Group - Class H	1,261,200	1,258,083	0.06
Hyundai Motor	59,482	6,317,097	0.30
Kia Motors	112,795	3,406,696	0.16
Mahindra & Mahindra	324,770	3,739,402	0.18
Manuli Suzuki India	46,135	4,933,336	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 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in USD)  
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
<b>Auto Manufacturers (1.67%) (continued)</b>			
SAIC Motor - Class A	62,200	241,454	0.01
Sinotruk Hong Kong	311,000	456,723	0.02
Tata Motors	787,373	1,947,709	0.09
Zhengzhou Yutong Bus - Class A	18,403	31,741	0.00
<b>Auto Parts &amp; Equipment (0.59%)</b>			
Bosch	2,722	794,616	0.04
Cheng Shin Rubber Industry	801,423	1,065,105	0.05
Fuyao Glass Industry Group - Class H	265,000	851,067	0.04
Hankook Tire	30,503	1,097,594	0.05
Hanon Systems	56,389	545,798	0.02
Hyundai Mobis	28,985	4,935,607	0.23
Motherson Sumi Systems	494,053	1,180,731	0.06
Nesteer Automotive Group	490,000	698,449	0.03
Weichai Power - Class H	1,086,000	1,241,444	0.06
Wefu High-Technology Group - Class A	55,000	141,375	0.01
<b>Banks (13.63%)</b>			
Abna Group	309,301	3,479,394	0.16
Abu Dhabi Commercial Bank	903,103	2,006,267	0.10
Agricultural Bank of China - Class H	13,291,000	5,822,722	0.28
Akbank T.A.S.	1,102,849	1,422,122	0.07
Akor Bank	55,996	792,224	0.04
Alliance Bank Malaysia	388,100	377,535	0.02
Alpha Bank	605,118	760,915	0.04
ANMB Holdings	619,100	650,166	0.03
Aris Bank	774,040	6,872,841	0.33
Banco Bradesco	420,053	3,668,656	0.17
Banco de Chile	10,622,138	1,517,864	0.07
Banco de Credito e Inversiones	14,105	916,317	0.04
Banco do Brasil	372,600	4,471,772	0.21
Banco Santander Brasil	162,475	1,790,023	0.08
Banco Santander Chile	31,721,050	2,362,624	0.11
Banco Santander Mexico/Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand - Class B	598,110	741,041	0.04
Bangkok Bank - Registered	127,300	809,309	0.04
Bank Central Asia	4,447,000	8,040,473	0.38
Bank Danamon Indonesia	1,631,903	862,480	0.04
Bank Handlowy w Warszawie	3,350	61,618	0.00
Bank Mandiri Persero	7,628,484	3,912,383	0.19
Bank Millennium	325,175	767,765	0.04
Bank Negara Indonesia Persero	3,253,215	1,990,841	0.09
Bank of Beijing - Class A	159,700	130,403	0.01
Bank of China - Class H	35,667,000	15,397,761	0.73
Bank of Communications - Class H	4,289,299	3,347,355	0.16
Bank of Guiyang - Class A	41,900	65,134	0.00
Bank of Hangzhou - Class A	71,660	77,206	0.00
Bank of Jiangsu - Class A	79,400	68,995	0.00
Bank of Nanjing - Class A	77,400	72,777	0.00
Bank of Ningbo - Class A	33,955	80,163	0.00
Bank of Shanghai - Class A	45,780	74,564	0.00
Bank of the Philippine Islands	488,022	672,379	0.04
Bank Polska Kasa Opieki	61,602	2,367,636	0.11
Bank Rakyat Indonesia Persero	23,297,300	5,929,633	0.28
Bank Tabungan Negara Persero	3,308,400	584,377	0.03
BDO Unibank	672,380	2,169,959	0.10
Chang Hwa Commercial Bank	2,429,016	1,359,244	0.06
China CITIC Bank - Class H	4,101,600	2,493,645	0.12
China Construction Bank - Class H	42,616,000	35,162,480	1.67
China Everbright Bank - Class H	684,000	296,163	0.01
China Merchants Bank - Class H	1,845,659	6,785,621	0.32
China Minsheng Banking - Class H	3,281,700	2,263,429	0.11
Chongqing Rural Commercial Bank - Class H	1,415,000	759,067	0.04
CIMB Group Holdings	2,001,239	2,785,172	0.13
CITIC	2,557,000	4,010,545	0.19
Commercial Bank	65,654	926,581	0.04
Commercial International Bank	63,401	344,774	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 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in USD)  
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
<b>Banks (13.83%) (continued)</b>			
Commercial International Bank - GDR - Registered	433,452	1,840,004	0.09
Credicorp	29,200	6,472,764	0.31
Dubai Islamic Bank	758,594	1,033,165	0.05
First Abu Dhabi Bank	1,259,055	4,833,093	0.23
FirstRand	1,432,684	6,529,493	0.31
Grupo Financiero Banorte - Class O	1,093,900	5,320,152	0.25
Grupo Financiero Inbursa - Class O	1,033,000	1,483,901	0.07
Habib Bank	134,700	114,514	0.01
Hong Leong Bank	334,708	1,652,279	0.08
Hugobank - Class A	69,300	71,315	0.00
ICICI Bank	1,022,496	5,274,682	0.25
Industrial & Commercial Bank of China - Class H	31,046,227	22,166,388	1.05
Industrial Bank - Class A	166,000	360,977	0.02
Industrial Bank of Korea	109,021	1,372,777	0.07
Itau Corpbanca	47,861,265	446,820	0.02
Kaskombank	155,000	878,302	0.04
Kaskombank - NVDR	631,200	3,586,364	0.17
Komerco banka	34,371	1,293,067	0.06
Krung Thai Bank	1,671,850	985,858	0.05
Malayan Banking	1,689,004	3,852,768	0.18
Masraf Al Rayan	161,071	1,843,718	0.09
mBank	5,993	676,710	0.03
MCB Bank	131,100	183,238	0.01
Metropolitan Bank & Trust	910,957	1,402,339	0.07
Moneta Money Bank	244,496	787,327	0.04
Nedbank Group	171,309	3,271,603	0.15
OTP Bank Nyrt	96,184	3,950,058	0.19
Ping An Bank - Class A	109,200	149,089	0.01
Postal Savings Bank of China - Class H	1,517,000	800,221	0.04
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski	379,787	3,990,202	0.19
Public Bank	1,318,770	7,901,451	0.37
Qatar Islamic Bank	48,018	2,004,459	0.09
Qatar National Bank	204,415	10,947,044	0.52
RHB Bank	523,170	669,708	0.03
Santander Bank Polska	14,217	1,355,568	0.06
Sberbank of Russia	4,733,809	12,715,385	0.60
Security Bank	142,440	419,857	0.02
Shanghai Pudong Development Bank - Class A	255,000	363,737	0.02
Siam Commercial Bank	813,200	3,334,220	0.16
Standard Bank Group	555,101	6,900,077	0.33
State Bank of India	767,898	3,253,768	0.15
Taiwan Business Bank	1,742,162	586,836	0.03
TMB Bank	2,977,800	201,203	0.01
Turkiye Garanti Bankasi	1,103,378	1,650,950	0.08
Turkiye Halk Bankasi	250,152	330,094	0.02
Turkiye Is Bankasi - Class C	581,701	495,330	0.02
VTB Bank	1,792,360,535	876,464	0.04
Woori Bank	196,471	2,746,861	0.13
Yes Bank	675,219	1,758,287	0.08
<b>Beverages (1.16%)</b>			
AMBEV	2,054,769	8,153,866	0.39
Anadolu Efes Biraclik Ve Malt Sanayii	58,852	227,890	0.01
Arca Continental	220,316	1,228,008	0.06
China Resources Beer Holdings	641,011	2,239,222	0.11
Coca-Cola Femsa - Class L	230,500	1,394,558	0.07
Companhia Cervecerias Unidas	39,163	503,115	0.02
Fomento Economico Mexicano	880,600	7,613,252	0.36
Fraser & Neave Holdings	63,900	518,003	0.02
Jiangsu Yanghe Brewery Joint-Stock - Class A	6,800	50,993	0.00
Kweichow Moutai - Class A	6,400	721,373	0.03
Luzhou Laojiao - Class A	12,600	74,569	0.00
Tsingtao Brewery - Class H	118,000	476,259	0.02
United Spirits	127,617	1,162,198	0.06
Wuliangye Yibin - Class A	23,500	174,035	0.01

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.



UBS ETF – MSCI Emerging Markets UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in USD)  
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
<b>Building Materials (1.01%)</b>			
Ambuja Cements	231,892	747,674	0.04
Anhui Conch Cement - Class A	50,700	216,073	0.01
Anhui Conch Cement - Class H	561,500	2,725,258	0.13
Asia Cement	913,338	1,008,811	0.05
BBMG - Class H	562,000	177,300	0.01
Cementos Argos	132,360	283,672	0.01
Cemex - Class CPO	6,301,883	3,036,744	0.14
China National Building Material - Class H	1,954,000	1,337,715	0.06
China Resources Cement Holdings	1,174,000	1,057,138	0.05
Grasim Industries	153,460	1,814,747	0.09
Grupo Argos	64,841	337,433	0.02
Indocement Tunggal Prakarsa	692,700	888,758	0.04
Semen Indonesia Persero	1,445,500	1,155,998	0.05
Shree Cement	2,807	692,999	0.03
Taiwan Cement	2,106,600	2,439,892	0.12
Titan Cement	33,817	749,190	0.04
UltraTech Cement	45,752	2,615,297	0.12
<b>Chemicals (2.43%)</b>			
Asian Paints	124,020	2,439,099	0.12
Formosa Chemicals & Fibre	1,397,400	4,773,628	0.23
Formosa Plastics	1,958,600	6,435,846	0.30
Hanwha Chemical	52,606	952,358	0.04
Indorama Ventures	706,567	1,177,250	0.06
Industries Qatar	77,961	2,860,658	0.14
IRPC	2,786,800	492,141	0.02
KCC	2,274	629,742	0.03
Kingboard Holdings	229,500	612,637	0.03
Kingboard Laminates Holdings	357,500	294,673	0.01
Kumho Petrochemical	6,670	521,860	0.02
LG Chem	20,013	6,223,795	0.29
Lotte Chemical	8,456	2,099,222	0.10
Mexichem	464,019	1,176,673	0.06
Nan Ya Plastics	2,322,820	5,705,596	0.27
Petkim Petrokimya Holding	334,789	317,156	0.01
Petronas Chemicals Group	1,177,300	2,646,610	0.13
PhosAgro - GDR - Registered	30,930	394,358	0.02
PTT Global Chemical	1,032,882	2,260,222	0.11
Sasol	241,137	7,124,312	0.34
Sinopec Shanghai Petrochemical - Class H	1,025,000	449,047	0.02
UPL	146,865	1,595,078	0.08
Zhejiang Longsheng Group - Class A	53,050	74,513	0.00
<b>Coal (0.41%)</b>			
Adaro Energy	8,500,400	718,219	0.04
Banpu - Registered	522,700	237,591	0.01
Bukit Asam	1,661,400	496,602	0.02
China Coal Energy - Class H	645,000	253,738	0.01
China Shenhua Energy - Class H	1,517,000	3,324,889	0.16
Coal India	337,376	1,163,407	0.06
Eoxaro Resources	95,903	919,162	0.04
Inner Mongolia Yitai Coal - Class B	407,700	481,901	0.02
Jastrzebska Spolka Weglowa	26,559	475,506	0.02
Shaanxi Coal Industry - Class A	75,400	81,652	0.00
Yanzhou Coal Mining - Class H	738,000	595,728	0.03
<b>Commercial Services (1.14%)</b>			
Adani Ports & Special Economic Zone	225,346	1,251,402	0.06
CAR	262,000	209,967	0.01
CCR	540,300	1,561,339	0.07
China Conch Venture Holdings	782,000	2,327,217	0.11
China Merchants Port Holdings	669,964	1,206,549	0.06
Cielo	592,819	1,359,776	0.07
COSCO SHIPPING Ports	711,450	699,696	0.03
DP World	66,755	1,141,511	0.06
International Container Terminal Services	344,980	656,043	0.03
Jiangsu Expressway - Class H	628,000	675,904	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 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in USD)  
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
<b>Commercial Services (1.14%) (continued)</b>			
Kroton Educacional	559,424	1,280,292	0.06
Localiza Rent a Car	196,663	1,509,572	0.07
New Oriental Education & Technology Group - ADR	64,600	3,540,726	0.17
S-1	5,406	486,918	0.02
Shenzhen International Holdings	423,759	816,196	0.04
TAL Education Group - ADR	156,800	4,183,424	0.20
Westports Holdings	261,000	228,632	0.01
Zhejiang Expressway - Class H	758,000	657,375	0.03
<b>Computers (2.26%)</b>			
Acer	1,414,822	695,262	0.04
Advantech	147,281	1,006,643	0.05
Asustek Computer	326,180	2,138,311	0.10
BOE Technology Group - Class A	100,000	38,280	0.00
Chicony Electronics	153,986	313,613	0.01
Compal Electronics	2,139,000	1,214,352	0.06
Foxconn Technology	324,521	638,758	0.03
Infofys	1,507,703	14,230,479	0.67
Innodex	3,638,043	1,150,463	0.05
Inventec	1,241,630	890,716	0.04
Lenovo Group	3,344,000	2,259,416	0.11
Lite-On Technology	940,153	1,241,833	0.06
Quanta Computer	1,360,000	2,331,783	0.11
Samsung SDS	14,550	2,660,154	0.13
SK Holdings	13,800	3,215,630	0.15
Tata Consultancy Services	369,053	10,549,263	0.50
Wipro	512,628	2,429,320	0.12
Wistron	949,607	590,067	0.03
<b>Cosmetics &amp; Personal Care (0.49%)</b>			
Amorepacific	15,242	2,661,603	0.14
AMOREPACIFIC Group	10,102	658,196	0.03
Dabur India	244,227	1,506,501	0.07
LG Household & Health Care	3,977	3,924,249	0.19
Natura Cosmetics	111,500	1,294,588	0.06
<b>Distribution &amp; Wholesale (0.23%)</b>			
Bert's Jucker	511,200	796,767	0.04
Hanwha	26,845	754,249	0.03
LG	42,999	2,693,700	0.13
Posco Daewoo	14,801	241,422	0.01
Sime Darby	602,772	350,067	0.02
<b>Diversified Financial Services (5.35%)</b>			
B3 - Brasil Bolsa Balcao	891,613	6,167,618	0.29
Bajaj Finance	75,640	2,865,847	0.14
BNK Financial Group	127,354	836,624	0.04
BOC Aviation	87,300	646,163	0.03
Capitec Bank Holdings	17,085	1,327,844	0.06
Chailasse Holding	515,047	1,623,713	0.08
China Cinda Asset Management - Class H	3,984,000	966,823	0.05
China Development Financial Holding	6,744,768	2,132,906	0.10
China Everbright	372,000	659,488	0.03
China Galaxy Securities - Class H	1,219,500	551,391	0.03
China Huarong Asset Management - Class H	3,134,000	572,413	0.03
China International Capital - Class H	508,400	950,791	0.05
China Merchants Securities - Class A	42,900	83,673	0.00
CITIC Securities - Class H	1,136,500	1,959,645	0.09
CTBC Financial Holding	7,408,436	4,868,738	0.23
DGB Financial Group	93,626	697,286	0.03
Dongxing Securities - Class A	58,100	80,845	0.00
E Sun Financial Holding	4,319,436	2,624,632	0.13
Everbright Securities - Class A	47,600	80,761	0.00
Far East Horizon	833,000	840,517	0.04
First Financial Holding	4,628,623	3,011,890	0.14
Fubon Financial Holding	2,947,078	4,511,176	0.21
GF Securities - Class H	565,600	767,199	0.04
Guotai Junan Securities - Class H	227,200	459,661	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 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in USD)  
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
<b>Diversified Financial Services (5.35%) (continued)</b>			
Guoyuan Securities - Class A	81,350	82,648	0.00
Haitong Securities - Class H	1,451,200	1,390,154	0.07
Hana Financial Group	130,204	4,230,055	0.20
Hong Leong Financial Group	155,732	699,428	0.03
Housing Development Finance	702,309	19,800,758	0.94
Hua Nan Financial Holdings	3,591,114	2,044,588	0.10
Huatai Securities - Class H	758,200	1,200,825	0.06
Indiabulls Housing Finance - Class L	128,082	1,566,466	0.08
Inverstec	118,635	651,523	0.03
KB Financial Group	173,343	7,223,920	0.34
Korea Investment Holdings	14,989	799,288	0.04
LIC Housing Finance	109,602	787,208	0.04
Mahindra & Mahindra Financial Services	97,788	663,280	0.03
Mega Financial Holding	4,638,328	3,915,952	0.19
Mirae Asset Daewoo	189,672	1,110,018	0.05
Moscow Exchange MICEX-RTS	798,931	934,797	0.05
Muangthai Capital	392,500	590,879	0.03
NH Investment & Securities	71,330	834,250	0.04
Noah Holdings - ADR	10,900	472,188	0.02
Old Mutual	2,087,990	3,251,371	0.15
Orient Securities - Class A	65,800	76,332	0.00
Piramal Enterprises	33,226	1,133,510	0.05
PSG Group	52,641	695,830	0.04
REC	431,835	755,549	0.04
RMB Holdings	281,532	1,544,169	0.07
Samsung Card	18,345	568,041	0.03
Samsung Securities	36,928	1,042,509	0.05
Shanxi Securities - Class A	90,100	77,837	0.00
Shinhan Financial Group	184,992	6,565,409	0.31
Shriram Transport Finance	69,574	1,235,670	0.06
SinoPac Financial Holdings	3,059,916	1,025,381	0.05
SooChow Securities - Class A	87,100	84,840	0.00
Taishin Financial Holding	3,931,108	1,689,029	0.08
Taiwan Cooperative Financial Holding	4,099,889	2,354,265	0.11
Yuanta Financial Holding	4,490,508	2,257,161	0.11
<b>Electric (1.57%)</b>			
Abotiz Power	854,600	570,438	0.03
Centrais Elétricas Brasileiras	74,400	465,126	0.02
CEZ	79,000	1,877,268	0.09
CGN Power - Class H	4,511,000	1,071,668	0.05
China National Nuclear Power - Class A	96,100	73,715	0.00
China Power International Development	1,137,000	258,497	0.01
China Resources Power Holdings	881,146	1,694,912	0.08
China Yangtze Power - Class A	179,100	413,968	0.02
Cobun	1,909,239	383,388	0.02
Datang International Power Generation - Class H	894,000	210,102	0.01
Electricity Generating	94,100	718,732	0.03
Enel Americas	14,374,910	2,537,565	0.12
Enel Chile	8,566,775	826,681	0.04
Engie Brasil Energia	83,125	708,195	0.03
Equatorial Energia	83,000	1,596,718	0.08
Glow Energy	200,100	546,956	0.03
Gulf Energy Development	214,400	536,859	0.02
Huadian Power International - Class H	682,000	307,492	0.01
Huaneng Power International - Class H	2,000,000	1,272,136	0.06
Huaneng Renewables - Class H	1,238,000	332,058	0.02
Infraestrutura Energetica Nova	162,700	679,730	0.03
Inter RAO UES	17,154,430	959,327	0.04
Interconexion Electrica	142,685	615,099	0.03
Korea Electric Power	113,426	3,364,781	0.16
Manila Electric	79,340	573,342	0.03
NTPC	967,423	2,065,379	0.10
PGE Polska Grupa Energetyczna	384,453	1,023,366	0.05
Power Grid of India	645,110	1,835,581	0.09
Qatar Electricity & Water	13,714	696,763	0.03
Sichuan Chuantou Energy - Class A	69,100	87,200	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 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in USD)  
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
<b>Electric (1.57%) (continued)</b>			
Tata Power	316,184	347,818	0.02
Tenaga Nasional	1,390,550	4,576,281	0.22
<b>Electrical Components &amp; Equipment (0.44%)</b>			
Delta Electronics	876,889	3,694,392	0.18
EiSewedy Electric	253,080	253,786	0.01
Havells India	122,287	1,211,222	0.06
LG Electronics	47,115	2,630,637	0.12
LG Innotek	4,887	376,868	0.02
Tatung	935,000	787,861	0.04
Xinjiang Goldwind Science & Technology - Class H	159,000	140,939	0.01
Zhejiang Chint Electric - Class A	25,000	86,205	0.00
<b>Electronics (1.40%)</b>			
AAC Technologies Holdings	356,500	2,089,511	0.10
AU Optronics	3,923,000	1,589,864	0.08
BYD Electronic International	515,500	647,885	0.03
Delta Electronics Thailand	335,100	715,278	0.03
Dongpu Optoelectronic Technology - Class A	75,000	49,124	0.00
Hangzhou Hikvision Digital Technology - Class A	81,500	305,580	0.02
Han's Laser Technology Industry Group - Class A	12,900	57,005	0.00
Hon Hai Precision Industry	5,861,496	13,501,445	0.64
LG Display	95,224	1,540,413	0.07
Luxshare Precision Industry - Class A	22,100	45,227	0.00
Micro-Star International	247,000	613,944	0.03
O-film Tech - Class A	20,700	27,689	0.00
Pegatron	908,000	1,518,404	0.07
Samsung Electro-Mechanics	23,940	2,220,640	0.11
Synnex Technology International	819,200	970,130	0.05
Walsin Technology	178,000	891,824	0.04
WPG Holdings	900,524	1,082,551	0.05
Yageo	110,679	1,148,668	0.06
Zhen Ding Technology Holding	188,050	490,666	0.02
<b>Energy - Alternate Sources (0.19%)</b>			
China Everbright International	1,567,000	1,405,013	0.07
China Longyuan Power Group - Class H	1,801,000	1,226,070	0.06
Energy Absolute	505,900	660,343	0.03
OCI	5,800	556,193	0.02
Xinyi Solar Holdings	615,214	216,089	0.01
<b>Engineering &amp; Construction (1.39%)</b>			
Airports of Thailand	1,880,700	3,711,148	0.18
Beijing Capital International Airport - Class H	852,000	692,027	0.03
China Communications Construction - Class H	2,143,000	2,025,481	0.10
China Communications Services - Class H	820,400	679,008	0.03
China Railway Construction - Class H	1,108,500	1,537,587	0.07
China Railway Group - Class H	1,790,000	1,630,110	0.08
China State Construction International Holdings	1,006,750	799,809	0.04
China Tower - Class H	16,412,000	3,102,398	0.15
Daelim Industrial	11,090	1,018,753	0.05
Daewoo Engineering & Construction	47,501	229,459	0.01
DMCI Holdings	2,400,100	583,308	0.03
Gamuda	448,700	252,941	0.01
Grupo Aeroportuario del Pacifico - Class B	150,200	1,219,065	0.06
Grupo Aeroportuario del Sureste - Class B	85,290	1,282,874	0.06
GS Engineering & Construction	29,184	1,144,291	0.05
Hyundai Engineering & Construction	35,793	1,751,477	0.08
Jasa Marga Persero	1,306,476	388,854	0.02
Larsen & Toubro	208,279	4,288,641	0.20
Malaysia Airports Holdings	360,844	731,730	0.03
Metallurgical of China - Class H	933,000	224,034	0.01
Promotora y Operadora de Infraestructura	82,495	788,056	0.04
Samsung Engineering	57,906	913,377	0.04
TAV Havalimanlari Holding	84,253	378,829	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 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in USD)  
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
<b>Entertainment (0.07%)</b>			
Alibaba Pictures Group	4,890,000	824,436	0.04
QPAP	68,682	596,049	0.03
<b>Food (2.46%)</b>			
Avenue Supermarts	64,101	1,475,154	0.07
Bid	147,060	2,709,135	0.13
BIM (Brisik Magazalar)	92,637	1,514,957	0.07
BRF	253,000	1,431,540	0.07
Britania Industries	28,555	1,274,228	0.06
Cencosud	654,786	1,185,408	0.06
Charoen Pokphand Foods	1,186,300	696,263	0.04
China Huishan Dairy Holdings*	738,000	0	0.00
China Mengniu Dairy	1,195,000	3,724,192	0.18
CJ CheilJedang	4,180	1,238,116	0.06
Dai Foods Group	662,000	504,356	0.02
Dino Polska	26,474	675,460	0.03
Foshan Haitian Flavouring & Food - Class A	28,729	287,694	0.01
Gruma - Class B	501,745	1,150,548	0.05
Grupo Bimbo - Class A	775,000	1,540,654	0.07
Indofood CBP Sukses Makmur	1,300,500	945,078	0.05
Indofood Sukses Makmur	1,617,500	837,995	0.04
Inner Mongolia Yili Industrial Group - Class A	72,500	342,775	0.01
JBS	431,400	1,290,054	0.06
JG Summit Holdings	1,139,610	1,207,329	0.06
Lotte	15,131	714,648	0.03
M Dias Branco	65,300	721,109	0.03
Magnit - GDR - Registered	123,850	1,576,611	0.07
Nestle India	9,572	1,519,791	0.07
Nestle Malaysia	33,600	1,198,461	0.06
Orion	10,489	1,128,052	0.05
Otogi	695	450,959	0.02
PPF Group	277,560	1,180,763	0.06
Shoptite Holdings	194,678	2,573,377	0.12
SPAR Group	98,673	1,423,333	0.07
Standard Foods	128,303	207,459	0.01
Thai Union Group - Class F	1,086,900	540,779	0.03
Tiger Brands	75,936	1,445,277	0.07
Tingyi Cayman Islands Holding	1,040,000	1,389,438	0.07
Uni-President China Holdings	448,000	387,363	0.02
Uni-President Enterprises	2,247,926	5,104,772	0.24
Universal Robina	332,570	803,202	0.04
Want Want China Holdings	2,378,000	1,664,434	0.08
Woolworths Holdings	470,160	1,800,564	0.09
X5 Retail Group - GDR - Registered	59,405	1,472,056	0.07
Yihai International Holding	195,000	476,706	0.02
<b>Forest Products &amp; Paper (0.52%)</b>			
Empresas CMPC	543,342	1,727,186	0.08
Fibria Celulose	121,600	2,124,410	0.10
Indah Kiat Pulp & Paper	1,553,400	1,247,689	0.06
Mondi	57,239	1,231,802	0.06
Nine Dragons Paper Holdings	993,000	919,521	0.04
Pabrik Kertas Tjiwi Kimia	533,600	412,043	0.02
Sappi	262,247	1,488,527	0.07
Suzano Papel e Celulose	160,600	1,774,430	0.09
<b>Gas (0.57%)</b>			
Beijing Enterprises Holdings	233,000	1,235,032	0.06
China Gas Holdings	772,600	2,753,171	0.13
China Resources Gas Group	432,000	1,710,487	0.08
ENN Energy Holdings	344,500	3,055,877	0.14
GAIL India	369,174	2,008,442	0.10
Korea Gas	9,276	400,702	0.02
Perusahaan Gas Negara Persero	4,019,800	592,627	0.03
Towgas China	302,000	224,108	0.01

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – MSCI Emerging Markets UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in USD)  
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
<b>Healthcare Products (0.24%)</b>			
Aspen Pharmacare Holdings	178,528	1,673,211	0.08
China Medical System Holdings	410,000	381,232	0.02
Hengan International Group	333,500	2,427,979	0.11
Shandong Weigao Group Medical Polymer - Class H	688,000	540,929	0.03
<b>Healthcare Services (0.37%)</b>			
Bangkok Dusit Medical Services - Class F	1,603,600	1,201,865	0.06
Bumrungrad Hospital	197,500	1,136,172	0.05
Genscript Biotech	280,000	377,656	0.02
IHH Healthcare	1,093,700	1,426,508	0.07
Life Healthcare Group Holdings	562,250	1,031,867	0.05
Meirian Onehealth Healthcare Holdings - Class A	16,200	35,251	0.00
Netcare	386,629	710,365	0.03
SillaJen	27,055	1,782,167	0.09
<b>Holding Companies - Diversified Operations (0.63%)</b>			
Abolitz Equity Ventures	746,440	780,721	0.04
Aifa - Class A	1,347,600	1,600,079	0.07
Alliance Global Group	2,310,300	522,821	0.02
CJ	5,073	552,401	0.03
Empresas COPEC	169,521	2,274,197	0.11
Grupo Carso - Class A1	119,123	425,894	0.02
Haci Omer Sabanci Holding	298,896	422,508	0.02
IJM	722,400	283,191	0.01
KOC Holding	405,525	1,082,437	0.05
Remgro	232,129	3,142,496	0.15
Siam Cement - Registered	152,650	2,046,763	0.10
YTL	595,815	145,620	0.01
<b>Home Builders (0.01%)</b>			
Land & Houses - NVDR	1,002,800	304,905	0.01
<b>Home Furnishings (0.17%)</b>			
Arcelik	67,068	199,064	0.01
Coway	19,536	1,297,381	0.06
Gree Electric Appliances of Zhuhai - Class A	22,700	117,922	0.01
Haier Electronics Group	516,000	1,269,347	0.06
Midea Group - Class A	59,600	319,759	0.01
Nien Made Enterprise	44,000	337,834	0.02
Qingdao Haier - Class A	38,100	76,806	0.00
<b>Household Products (0.68%)</b>			
Godrej Consumer Products	169,410	1,967,087	0.10
Hindustan Unilever	277,911	7,243,440	0.34
Kimberly-Clark de Mexico - Class A	772,600	1,222,822	0.06
Marico	207,654	1,110,621	0.05
Turkiye Sise ve Cam Fabrikalari	353,112	376,350	0.02
Unilever Indonesia	751,200	2,371,661	0.11
<b>Insurance (3.59%)</b>			
Bajaj Finserv	17,521	1,625,477	0.08
BS Seguridade Participacoes	325,100	2,314,264	0.11
Cathay Financial Holding	3,609,248	5,518,907	0.28
China Life Insurance	1,076,412	975,309	0.05
China Life Insurance - Class H	3,307,000	7,028,486	0.33
China Pacific Insurance Group - Class H	1,211,000	3,920,996	0.19
China Reinsurance Group - Class H	763,000	155,926	0.01
China Taiping Insurance Holdings	715,500	1,964,818	0.09
DB Insurance	23,316	1,471,094	0.07
Discovery	174,034	1,933,187	0.09
Fosun International	1,163,620	1,694,591	0.08
Hanwha Life Insurance	209,725	793,188	0.04
Hubei Biocause Pharmaceutical - Class A	69,600	73,163	0.00
Hyundai Marine & Fire Insurance	24,202	890,385	0.04
IRB Brasil Resseguros	38,900	837,669	0.04
Liberty Holdings	70,286	537,467	0.02
MMI Holdings	455,444	542,354	0.03
New China Life Insurance - Class H	348,900	1,385,912	0.06

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – MSCI Emerging Markets UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in USD)  
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
<b>Insurance (3.58%) (continued)</b>			
Orange Life Insurance	12,304	308,758	0.01
People's Insurance Group of China - Class H	3,278,000	1,318,845	0.06
PICC Property & Casualty - Class H	3,053,986	3,124,452	0.15
Ping An Insurance Group of China - Class A	72,500	592,000	0.03
Ping An Insurance Group of China - Class H	2,318,500	20,477,342	0.97
Porto Seguro	24,900	335,041	0.02
Powszechny Zaklad Ubezpieczen	265,439	3,101,823	0.15
Qatar Insurance	60,099	592,531	0.03
Samsung Fire & Marine Insurance	14,112	3,402,158	0.16
Samsung Life Insurance	32,550	2,380,427	0.11
Sanlam	758,920	4,198,972	0.20
Shin Kong Financial Holding	4,485,199	1,308,919	0.06
Sul America	87,941	648,938	0.03
ZhongAn Online P&C Insurance - Class H	109,100	349,065	0.02
<b>Internet (11.13%)</b>			
51job - ADR	7,600	474,544	0.02
58.com - ADR	42,700	2,314,787	0.11
Alibaba Group Holding - ADR	570,900	78,253,263	3.71
Autohome - ADR	27,200	2,127,856	0.10
B2W Companhia Digital	96,900	1,050,568	0.05
Baidu - ADR	123,800	19,634,680	0.93
Baozun - ADR	12,900	378,809	0.02
China Literature	60,000	278,184	0.01
Ctrip.com International - ADR	181,800	4,919,508	0.23
HengTien Networks Group	7,336,000	223,003	0.01
JD.com - ADR	323,400	6,788,762	0.32
Kakao	20,899	1,929,196	0.09
NAVER	61,530	6,727,804	0.32
NCSOFT	7,754	3,241,838	0.15
SINA	33,500	1,796,940	0.09
Tencent Holdings	2,514,700	100,653,302	4.78
Vipshop Holdings - ADR	221,100	1,207,206	0.06
Weibo - ADR	26,280	1,535,540	0.07
YY - ADR	20,500	1,227,130	0.06
<b>Investment Companies (0.25%)</b>			
Grupo de Inversiones Suramericana	117,763	1,184,757	0.06
GT Capital Holdings	40,612	753,004	0.04
Hyundai Heavy Industries Holdings	4,424	1,371,844	0.06
Legend Holdings - Class H	190,900	499,843	0.02
Rand Merchant Investment Holdings	249,897	633,038	0.03
Reinet Investments	53,236	808,440	0.04
<b>Iron &amp; Steel (1.94%)</b>			
Angang Steel - Class A	65,800	49,132	0.00
Angang Steel - Class H	252,000	173,808	0.01
Baoshan Iron & Steel - Class A	109,056	103,177	0.00
China Oriental Group	903,000	537,462	0.03
China Steel	5,393,334	4,255,079	0.20
Companhia Siderurgica Nacional	342,400	780,963	0.04
Eregli Demir ve Celik Fabrikalari	678,523	920,870	0.04
Hyundai Steel	35,897	1,455,762	0.07
JSW Steel	343,919	1,511,096	0.07
Kumba Iron Ore	18,612	386,224	0.02
Maanshan Iron & Steel - Class H	1,106,000	487,358	0.02
Mugstogorsk Iron & Steel Works	971,343	802,849	0.03
Novolipetsk Steel	274,207	622,230	0.03
Novolipetsk Steel - GDR	24,060	550,493	0.03
POSCO	33,946	7,392,793	0.35
Severstal	113,347	1,540,594	0.07
Tata Steel	170,634	1,273,492	0.06
Vale	1,400,643	18,430,702	0.87
<b>Leisure Time (0.18%)</b>			
Bajaj Auto	34,499	1,344,159	0.07
China International Travel Service - Class A	29,600	259,364	0.01
China Travel International Investment Hong Kong	716,000	191,132	0.01

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – MSCI Emerging Markets UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in USD)  
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
<b>Leisure Time (0.18%) (continued)</b>			
Giant Manufacturing	181,000	850,913	0.04
Hero MotoCorp	24,541	1,091,189	0.05
<b>Lodging (0.25%)</b>			
Genting	914,400	1,349,749	0.06
Genting Malaysia	930,800	680,222	0.03
Huzhou Group - ADR	63,300	1,812,279	0.09
Kangwon Land	51,489	1,476,652	0.07
<b>Machinery - Construction &amp; Mining (0.11%)</b>			
Doosan Bobcat	16,747	472,783	0.02
Sany Heavy Industry - Class A	62,100	75,384	0.00
Shanghai Electric Group - Class H	322,000	102,818	0.01
United Tractors	873,712	1,661,754	0.08
<b>Machinery - Diversified (0.16%)</b>			
Haitian International Holdings	213,000	410,800	0.02
WEG	387,632	1,754,258	0.08
<b>Media (2.09%)</b>			
Cyfrowy Polsat	167,383	1,005,167	0.05
Grupo Televisa - Class CPO	1,084,100	2,085,957	0.13
Naspers - Class N	192,960	38,796,831	1.84
Surya Citra Media	1,978,800	257,327	0.01
Zee Entertainment Enterprises	202,585	1,382,398	0.06
<b>Metal Fabricate &amp; Hardware (0.16%)</b>			
Bharat Forge	108,518	790,705	0.04
Catcher Technology	313,000	2,291,213	0.11
China Zhongwang Holdings	510,000	226,034	0.01
<b>Mining (1.46%)</b>			
Airosa	1,200,809	1,707,071	0.08
Aluminum of China - Class H	1,514,000	487,305	0.02
Anglo American Platinum	23,206	867,793	0.04
AngloGold Ashanti	189,259	2,391,229	0.11
China Hongqiao Group	833,000	473,456	0.02
China Molybdenum - Class H	1,431,000	526,389	0.03
Companhia de Minas Buenaventura - ADR	91,100	1,477,842	0.07
Gold Fields	292,426	1,003,010	0.05
Grupo Mexico - Class B	1,550,904	3,194,693	0.15
Hindalco Industries	599,881	1,943,609	0.09
Industrias Penoles	48,230	563,246	0.03
Jiangxi Copper - Class A	108,100	207,063	0.01
Jiangxi Copper - Class H	522,000	614,051	0.03
Jiangxi Ganfeng Lithium - Class A	18,600	59,777	0.00
KGHM Polska Miedz	56,880	1,345,236	0.06
Korea Zinc	4,191	1,624,491	0.08
MMC Norilsk Nickel	27,501	5,131,596	0.24
MMG	860,000	370,171	0.02
Polymetal International	91,976	962,896	0.05
Polyus	9,461	736,314	0.04
Press Metal Aluminium Holdings	394,600	461,202	0.02
Southern Copper	50,090	1,541,269	0.07
Vedanta	601,211	1,741,243	0.08
Zhaojin Mining Industry - Class H	361,000	386,563	0.02
Zhejiang Huayou Cobalt - Class A	11,100	48,647	0.00
Zijin Mining Group - Class H	2,609,000	989,703	0.05
<b>Miscellaneous Manufacturers (0.74%)</b>			
Airtac International Group	57,000	557,260	0.03
China International Marine Containers Group - Class A	50,900	78,384	0.01
China Railway Signal & Communication - Class H	394,000	275,773	0.01
CRRC - Class H	2,188,200	2,135,279	0.10
Hartalega Holdings	709,800	1,054,609	0.05
Hiwin Technologies	60,720	580,379	0.03
Largan Precision	44,000	4,602,271	0.22
PdLite Industries	57,276	968,877	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 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in USD)  
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
<b>Miscellaneous Manufacturers (0.74%) (continued)</b>			
POSCO Chemtech	8,712	497,360	0.02
Sunny Optical Technology Group	315,700	2,806,455	0.13
Top Glove	853,200	885,159	0.04
Zhuzhou CRRC Times Electric - Class H	229,400	1,271,620	0.06
<b>Oil &amp; Gas (6.69%)</b>			
Bharat Petroleum	332,643	1,729,371	0.08
China Petroleum & Chemical - Class H	11,382,200	8,126,664	0.38
CNOOC	7,804,000	12,060,822	0.57
Cosan	69,900	776,122	0.04
Ecopetrol	2,350,748	1,914,620	0.09
Formosa Petrochemical	520,000	1,844,032	0.09
Gazprom	4,544,120	10,059,982	0.48
Gazprom - ADR	73,639	325,484	0.02
Grupa Lotos	40,659	957,828	0.05
GS Holdings	26,800	1,239,362	0.06
Hindustan Petroleum	290,384	1,053,352	0.05
Indian Oil	703,772	1,381,536	0.07
Kunlun Energy	1,348,000	1,426,915	0.07
LUKOIL	211,681	15,247,684	0.72
LUKOIL - ADR	1,827	130,338	0.01
MOL Hungarian Oil & Gas	142,717	1,565,356	0.07
Motor Oil Hellas Corinth Refineries	20,735	497,767	0.02
Novatek - GDR - Registered	38,004	6,496,684	0.31
Oil & Gas Development	310,900	286,821	0.01
Oil & Natural Gas	648,646	1,392,710	0.07
Petrobras Distribuidora	173,500	1,150,474	0.05
PetroChina - Class H	9,456,000	5,893,884	0.28
Petrobras Brasileiro	1,344,700	8,812,566	0.42
Petronas Dagangan	74,500	477,737	0.02
Polski Koncern Naftowy ORLEN	131,015	3,771,684	0.18
Polskie Gornictwo Naftowe i Gazownictwo	639,400	1,176,084	0.06
PTT	4,593,530	6,489,631	0.31
PTT Exploration & Production	671,048	2,339,188	0.11
Reliance Industries	1,255,701	20,166,938	0.96
Rosneft Oil	473,539	2,941,679	0.14
Rosneft Oil - GDR - Registered	36,524	225,718	0.01
SK Innovation	27,750	4,464,174	0.21
S-Oil	19,433	1,701,563	0.08
SurgeNetegas	4,023,484	1,558,694	0.07
SurgeNetegas - ADR	6,673	36,635	0.00
Tatneft	663,834	7,061,056	0.33
Thai Oil	460,500	936,982	0.04
Tupras Turkiye Petrol Rafinerileri	52,966	1,162,547	0.05
Ultrapar Participacoes	164,500	2,257,969	0.11
<b>Oil &amp; Gas Services (0.13%)</b>			
China Oilfield Services - Class H	1,038,000	892,250	0.04
Dialog Group	1,852,990	1,394,507	0.07
Offshore Oil Engineering - Class A	70,500	50,281	0.00
Sinopec Engineering Group - Class H	546,500	448,824	0.02
<b>Packaging &amp; Containers (0.07%)</b>			
Klabin	267,300	1,177,146	0.05
Lee & Man Paper Manufacturing	445,000	377,401	0.02
<b>Pharmaceuticals &amp; Biotechnology (2.07%)</b>			
3SBio	417,000	534,742	0.03
Aurobindo Pharma	127,914	1,342,900	0.06
Beijing Tongrentang - Class A	9,600	38,426	0.00
Cadila Healthcare	70,216	350,461	0.02
Celltrion	35,692	7,117,288	0.34
Celltrion Healthcare	24,196	1,632,672	0.08
Celltrion Pharm	6,582	374,581	0.02
China Resources Pharmaceutical Group	583,500	761,669	0.04
China Resources Sanju Medical & Pharmaceutical - Class A	14,334	51,867	0.00
China Traditional Chinese Medicine Holdings	656,000	382,070	0.02
Cipla	166,973	1,242,462	0.06

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – MSCI Emerging Markets UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in USD)  
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
<b>Pharmaceuticals &amp; Biotechnology (2.07%) (continued)</b>			
CSPC Pharmaceutical Group	2,090,000	3,016,470	0.14
Div's Laboratories	27,471	583,397	0.03
Dong-E-E-Jiao - Class A	32,500	187,090	0.01
Dr Reddy's Laboratories	52,510	1,967,950	0.09
Glenmark Pharmaceuticals	62,581	621,238	0.03
Hanmi Pharm	2,457	1,021,732	0.05
Hanmi Science	7,065	500,211	0.02
Huadong Medicine - Class A	7,950	30,618	0.00
Hutchison China MedTech - ADR	20,500	473,345	0.02
Hypera	151,500	1,180,494	0.06
Jiangsu Hengrui Medicine - Class A	41,500	318,634	0.01
Kalbe Farma	9,715,000	1,026,898	0.05
Kangmei Pharmaceutical - Class A	14,600	19,572	0.00
Lupin	89,443	1,081,669	0.05
Luye Pharma Group	225,000	156,622	0.01
Medy-Tox	1,452	751,896	0.04
Richter Gedeon Nyrt	74,416	1,439,909	0.07
Samsung Biologics	7,419	2,569,854	0.12
Shanghai Fosun Pharmaceutical Group - Class H	219,000	643,348	0.03
Sichuan Kelun Pharmaceutical - Class A	12,100	36,369	0.00
Sihuan Pharmaceutical HoldingsGroup	471,000	82,417	0.00
Sino Biopharmaceutical	3,360,500	2,214,766	0.10
Sinopharm Group - Class H	519,600	2,183,430	0.10
SSY Group	536,000	397,070	0.02
Sun Pharmaceutical Industries	369,152	2,276,301	0.11
TaiMed Biologics	143,000	789,968	0.04
Tasly Pharmaceutical Group - Class A	13,300	37,168	0.00
Tong Ren Tang Technologies - Class H	443,000	580,531	0.03
Tonghua Dongbao Pharmaceutical - Class A	15,500	31,359	0.00
ViroMed	6,616	1,506,517	0.07
Wuxi Biologics Cayman	205,500	1,316,307	0.06
Yuhan	4,088	749,235	0.04
Yunnan Baiyao Group - Class A	3,400	36,601	0.00
Zhangzhou Pientzhuang Pharmaceutical - Class A	3,100	39,098	0.00
<b>Pipelines (0.09%)</b>			
Petronas Gas	276,200	1,283,252	0.06
Petronet LNG	206,342	662,488	0.03
<b>Real Estate (2.94%)</b>			
Agile Group Holdings	876,000	1,030,476	0.05
Aidar Properties	1,396,228	608,188	0.03
Ayala	110,080	1,883,693	0.09
Ayala Land	3,469,600	2,678,820	0.13
Banwa Real Estate	118,545	1,299,315	0.06
BR Malis Participacoes	415,879	1,402,448	0.07
Bumi Sepong Damai	2,297,100	200,477	0.01
Central Pattana	283,600	651,537	0.03
Central Pattana - NVDR	457,200	1,049,622	0.05
China Evergrande Group	1,140,000	3,414,460	0.16
China Fortune Land Development - Class A	23,300	86,311	0.00
China Jinmao HoldingsGroup	2,554,000	1,148,254	0.05
China Merchants Shekou Industrial Zone Holdings - Class A	95,600	241,423	0.01
China Overseas Land & Investment	1,690,000	5,806,485	0.28
China Resources Land	1,213,555	4,665,522	0.22
China Vanke - Class A	85,100	295,048	0.01
China Vanke - Class H	499,200	1,696,018	0.08
CIFI HoldingsGroup	1,366,000	725,802	0.03
Country Garden Holdings	3,359,461	4,089,185	0.19
Country Garden Services Holdings	391,000	621,257	0.03
DAMAC Properties Dubai	469,030	201,036	0.01
Emaar Development	323,649	388,574	0.02
Emaar Malls	715,466	348,661	0.02
Emaar Properties	1,424,537	1,601,715	0.08
Ezdan HoldingGroup	408,385	1,455,774	0.07
Fulshare Holdings	3,472,500	796,342	0.04
Greenland Holdings - Class A	88,600	78,795	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 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in USD)  
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
<b>Real Estate (2.94%) (continued)</b>			
Greentown China Holdings	604,000	453,616	0.02
Greentown Service Group	204,000	156,335	0.01
Guangzhou R&F Properties - Class H	428,800	645,432	0.03
HDC Hyundai Development Co-Engineering & Construction - Class E	13,805	596,344	0.03
Highwealth Construction	411,320	602,186	0.03
IOI Properties Group	490,728	182,873	0.01
Jiayuan International Group	512,000	946,919	0.05
Kaisa Group Holdings	1,632,000	521,116	0.02
KWG Group Holdings	600,500	706,547	0.03
Land Development Holdings	668,000	471,007	0.02
Logan Property Holdings	668,000	862,049	0.04
Longfor Group Holdings	584,000	1,745,432	0.08
Megaworld	3,012,000	272,074	0.01
Multipan Empreendimentos Imobiliarios	118,863	745,549	0.04
NEPI Rockcastle	184,145	1,446,534	0.07
Pakuwon Jati	948,600	40,899	0.00
Poly Developments and Holdings Group - Class A	79,800	136,942	0.01
Redefine Properties	2,512,405	1,686,909	0.08
RiseSun Real Estate Development - Class A	70,000	81,000	0.00
Robinsons Land	315,143	120,759	0.01
Ruentex Development	297,234	432,743	0.02
Seazen Holdings - Class A	14,300	49,309	0.00
Shanghai Industrial Holdings	170,000	343,937	0.02
Shanghai Lujiazui Finance & Trade Zone Development - Class B	258,200	329,205	0.02
Shenzhen Investment	744,000	246,120	0.01
Shimao Property Holdings	484,500	1,293,345	0.06
Shui On Land	1,079,500	239,909	0.01
Sime Darby Property	494,872	119,152	0.01
Sino-Ocean Group Holding	1,596,002	703,278	0.03
SM Prime Holdings	4,229,650	2,879,693	0.14
SOHO China	877,500	312,698	0.01
SP Setia Group	306,200	172,643	0.01
Sunac China Holdings	1,062,000	3,458,908	0.16
Youngor Group - Class A	80,800	84,559	0.00
Yuesiu Property	1,726,000	317,452	0.02
Yuzhou Properties	371,587	153,298	0.01
<b>Real Estate Investment Trusts (0.31%)</b>			
Fibra Uno Administracione	1,774,500	1,967,687	0.09
Fortress REIT - Class A	415,228	526,215	0.03
Fortress REIT - Class B	636,615	641,705	0.03
Growthpoint Properties	1,425,982	2,309,724	0.11
Hyprop Investments	86,023	487,374	0.02
Resilient REIT	168,299	666,878	0.03
<b>Retail (3.18%)</b>			
Ayasa	303,500	788,272	0.04
ANTA Sports Products	478,000	2,292,515	0.11
Astra International	6,576,900	4,905,772	0.23
Atacadao Distribuicao Comercio e Industria Ltda	170,900	797,673	0.04
BGF retail	4,103	750,145	0.04
Bidvest Group	163,611	2,352,655	0.11
CCC	12,328	634,325	0.03
CJ ENM	4,124	746,223	0.03
Clicks Group	121,143	1,612,292	0.08
CP ALL	2,128,500	4,494,299	0.21
EI Puerto de Liverpool - Class C1	52,900	338,909	0.02
E-MART	9,666	1,613,681	0.08
Foschini Group	106,928	1,235,712	0.06
GOME Retail Holdings	2,859,197	220,769	0.01
GS Retail	13,567	492,439	0.02
Home Product Center	1,841,000	859,435	0.04
Hotel Motor	90,000	748,121	0.04
Hotel Shilla	15,519	1,063,993	0.05
Hyundai Department Store	8,449	684,522	0.03
Jollibee Foods	214,450	1,190,007	0.06
JUMBO	53,631	779,841	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 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in USD)  
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
<b>Retail (3.18%) (continued)</b>			
Lojas Renner	306,270	3,350,538	0.16
Lotte Shopping	5,892	1,114,189	0.05
Magazine Luiza	29,700	1,387,545	0.07
Minor International	781,390	795,063	0.04
Mr Price Group	102,257	1,749,778	0.08
Pick n Pay Stores	124,616	587,086	0.03
President Chain Store	259,000	2,620,588	0.12
Rais Drogsil	95,000	1,400,826	0.07
Robinson	107,500	209,651	0.01
Ruentex Industries	98,836	752,741	0.01
SACI Falabella	354,987	2,603,228	0.12
Samsung C&T	33,435	3,151,312	0.15
Shanghai Pharmaceuticals Holding - Class H	337,500	686,264	0.03
Shinsegae	4,038	926,446	0.04
SM Investments	101,325	1,767,913	0.08
Sun Art Retail Group	1,018,000	1,037,588	0.05
Suning.com - Class A	25,600	36,703	0.00
Titan	134,663	1,795,764	0.08
Truworths International	167,431	1,025,420	0.05
Walmart de Mexico	2,418,700	6,137,095	0.29
Yum China Holdings	162,600	5,451,876	0.26
Zhongsheng Group Holdings	237,000	469,801	0.02
<b>Semiconductors (8.75%)</b>			
ASE Technology Holding	1,470,137	2,788,463	0.13
Globalwafers	98,000	894,329	0.04
Hanergy Thin Film Power Group*	1,094,000	0	0.00
Hua Hong Semiconductor	272,000	503,746	0.03
Media Tek	651,606	4,865,263	0.23
Nanya Technology	574,000	1,027,101	0.05
Novatek Microelectronics	193,000	891,629	0.04
Phison Electronics	65,000	482,155	0.02
Powertech Technology	284,900	612,678	0.03
Realtek Semiconductor	186,974	869,873	0.04
Samsung Electronics	2,113,520	73,304,556	3.47
Semiconductor Manufacturing International	1,438,700	1,256,737	0.06
SK Hynix	259,541	14,072,621	0.67
Taiwan Semiconductor Manufacturing	10,837,000	79,504,945	3.77
United Microelectronics	5,360,000	1,961,805	0.09
Vanguard International Semiconductor	353,000	683,330	0.03
Win Semiconductors	168,000	644,956	0.03
Winbond Electronics	997,000	439,514	0.02
<b>Shipping (0.23%)</b>			
Daewoo Shipbuilding & Marine Engineering	17,095	523,207	0.03
HLB	15,621	1,118,586	0.05
Hyundai Heavy Industries	16,489	1,898,939	0.09
Samsung Heavy Industries	184,068	1,221,992	0.06
<b>Software (1.01%)</b>			
Alibaba Health Information Technology	1,554,000	1,260,373	0.06
Beijing Shiji Information Technology - Class A	15,800	59,701	0.00
CD Projekt	21,690	840,637	0.04
HCL Technologies	239,453	3,307,548	0.16
Hundsun Technologies - Class A	6,600	31,448	0.00
Hytek - Class A	18,000	64,556	0.00
Kingdee International Software Group	1,014,000	896,228	0.04
Kingsoft	469,000	704,518	0.03
Momo - ADR	65,900	1,565,125	0.08
NetEase - ADR	34,200	8,049,654	0.38
Netmarble	12,061	1,205,235	0.06
Pear Abyss	1,392	259,363	0.01
Tech Mahindra	210,783	2,183,309	0.11
TravelSky Technology - Class H	352,000	901,428	0.04
Yonyou Network Technology - Class A	20,300	82,938	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 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in USD)  
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
<b>Telecommunications (4.70%)</b>			
Advanced Info Service	489,900	2,595,447	0.12
America Movil - Class L	14,801,600	10,459,694	0.50
Axata Group	949,772	903,231	0.04
Bharti Airtel	841,381	2,870,895	0.14
Bharti Infratel	198,522	736,478	0.04
China Mobile	2,708,500	26,066,720	1.24
China Spacenet - Class A	31,370	79,083	0.00
China Telecom - Class H	6,114,000	3,123,631	0.15
China Unicom Hong Kong	2,836,000	3,026,216	0.14
China United Network Communications - Class A	373,500	281,562	0.01
Chunghua Telecom	1,592,400	5,854,221	0.28
DiGi Com	1,350,100	1,470,163	0.07
Emirates Telecommunications Group	841,489	3,889,888	0.18
Empresa Nacional de Telecomunicaciones	38,864	301,370	0.01
Far Eastone Telecommunications	855,000	2,125,191	0.10
GDS Holdings - ADR	38,600	891,274	0.04
Globe Telecom	9,705	350,661	0.02
Hellenic Telecommunications Organization	112,345	1,222,627	0.06
Hengtong Opto-electric - Class A	16,100	39,955	0.00
KT	6,130	163,716	0.01
LG Uplus	43,118	682,051	0.03
Maxis	1,200,100	1,553,669	0.07
Megacable Holdings	156,900	702,211	0.03
Meitu	666,000	186,291	0.01
Mobile TeleSystems - ADR	226,700	1,586,900	0.08
MTN Group	731,894	4,528,228	0.22
Ooredoo	20,203	416,128	0.02
Orange Polska	168,781	215,202	0.01
PLDT	29,383	628,618	0.03
Samsung SDI	23,604	4,632,798	0.22
SK Telecom	10,079	2,434,388	0.12
Taiwan Mobile	633,500	2,195,001	0.10
Telekom Malaysia	300,108	193,173	0.01
Telekomunikasi Indonesia Persero	21,260,500	5,544,289	0.26
Telkom	166,241	731,414	0.04
TIM Participacoes	344,100	1,052,076	0.05
Tower Bersama Infrastructure	567,900	142,173	0.01
True	1,676,376	267,726	0.01
True - NVDR	1,676,900	267,810	0.01
Turkcell Iletisim Hizmetleri	496,889	1,136,702	0.05
Vodafone Group	271,444	2,450,831	0.12
Vodafone Idea	911,286	492,748	0.02
ZTE - Class H	341,448	645,447	0.03
<b>Textile (0.08%)</b>			
Far Eastern New Century	1,490,353	1,352,795	0.06
Formosa Taffeta	360,000	427,140	0.02
<b>Transportation (0.45%)</b>			
Bangkok Expressway & Metro	3,319,500	988,917	0.05
BTS Group Holdings	3,412,100	1,000,785	0.05
CJ Logistics	4,465	666,269	0.03
Container Of India	62,141	612,109	0.03
COSCO SHIPPING Energy Transportation - Class H	618,000	308,631	0.01
COSCO SHIPPING Holdings - Class H	423,000	159,381	0.01
Daqin Railway - Class A	419,725	502,789	0.02
Evergreen Marine Taiwan	524,127	202,919	0.01
Hyundai Glovis	8,700	1,005,825	0.05
MISC	298,500	484,605	0.02
Pan Ocean	66,091	263,286	0.01
Rumo	481,800	2,113,294	0.10
Sinotrans - Class H	403,000	175,008	0.01
Taiwan High Speed Rail	969,000	963,105	0.05
<b>Water (0.29%)</b>			
Agua Andina - Class A	948,294	521,589	0.03
Beijing Enterprises Water Group	2,552,000	1,300,553	0.06

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

## UBS ETF – MSCI Emerging Markets UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in USD)  
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
<b>Water (0.29%) (continued)</b>			
Companhia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo	139,600	1,134,593	0.05
Guangdong Investment	1,308,000	2,529,344	0.12
Metro Pacific Investments	7,295,900	643,776	0.03
<b>Total Common Stocks</b>		<b>2,628,104,397</b>	<b>95.97</b>
<b>Funds</b>			
<b>Investment Companies (0.04%)</b>			
China Investment Fund	334,000	895,860	0.04
<b>Total Funds</b>		<b>895,860</b>	<b>0.04</b>
<b>Preferred Stocks</b>			
<b>Auto Manufacturers (0.08%)</b>			
Hyundai Motor	6,137	386,106	0.02
Hyundai Motor 2nd	17,637	1,230,910	0.06
<b>Banks (1.76%)</b>			
Banco Bradesco	1,455,682	14,516,444	0.69
Bancolombia	305,088	2,949,889	0.14
Grupo Aval Acciones y Valores	1,640,150	504,545	0.02
Itau Unibanco Holding	2,108,396	19,290,571	0.91
<b>Beverages (0.02%)</b>			
Embotelladora Andina - Class B	117,654	439,863	0.02
<b>Chemicals (0.18%)</b>			
Braskem - Class A	96,200	1,176,019	0.06
LG Chem	1,845	323,263	0.02
Sociedad Química y Minera de Chile - Class B	56,321	2,215,915	0.10
<b>Cosmetics &amp; Personal Care (0.02%)</b>			
Amorepacific	1,372	126,035	0.01
LG Household & Health Care	389	228,701	0.01
<b>Electric (0.10%)</b>			
Centrais Elétricas Brasileiras - Class B	123,900	900,539	0.04
Companhia Energetica de Minas Gerais	346,716	1,239,885	0.06
<b>Food (0.06%)</b>			
Companhia Brasileira de Distribuicao	65,223	1,362,771	0.06
<b>Holding Companies - Diversified Operations (0.28%)</b>			
CJ	761	34,099	0.00
Itausa - Investimentos Itaú	1,913,790	5,964,931	0.28
<b>Investment Companies (0.01%)</b>			
Grupo de Inversiones Suramericana	32,728	313,221	0.01
<b>Iron &amp; Steel (0.03%)</b>			
Gerdau	416,400	1,592,220	0.08
<b>Oil &amp; Gas (0.56%)</b>			
Petroleo Brasileiro	1,700,300	9,949,766	0.47
Surgutneftegas	3,343,189	1,898,757	0.09
<b>Pipelines (0.03%)</b>			
Transneft	262	645,629	0.03
<b>Retail (0.09%)</b>			
Lojas Americanas	359,655	1,829,102	0.09
<b>Semiconductors (0.52%)</b>			
Samsung Electronics	365,427	10,967,295	0.52

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

## UBS ETF – MSCI Emerging Markets UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in USD)  
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
<b>Telecommunications (0.12%)</b>			
Telefonica Brasil	210,337	2,508,903	0.12
<b>Total Preferred Stocks</b>		<b>82,588,379</b>	<b>3.91</b>
<b>Warrants</b>			
<b>Transportation (0.09%)</b>			
BTS Group Holdings	213,344	2,752	0.00
<b>Total Warrants</b>		<b>2,752</b>	<b>0.00</b>
<b>TOTAL INVESTMENTS (Cost USD 2,153,907,456)</b>		<b>2,109,691,388</b>	<b>99.92</b>
<b>Other net assets</b>		<b>1,595,857</b>	<b>0.08</b>
<b>TOTAL NET ASSETS</b>		<b>2,111,197,245</b>	<b>100.00</b>
<b>Forward Foreign Exchange Contracts</b>			
<b>Purchases</b>	<b>Sales</b>	<b>Maturity Date</b>	<b>Unrealised appreciation/ (depreciation) USD</b>
BRL 5,000,000	USD 1,293,326	04 January 2019	(3,375)
<b>Total Forward Foreign Exchange Contracts</b>			<b>(3,375)</b>

\*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.

268

[次へ](#)

UBS ETF – MSCI Emerging Markets Socially Responsible UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in USD)  
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
<b>Common Stocks</b>			
<b>Agriculture (0.15%)</b>			
HAP Seng Consolidated	234,100	557,988	0.15
<b>Airlines (0.21%)</b>			
China Airlines	1,095,000	391,873	0.10
Eva Airways	789,987	406,084	0.11
<b>Apparel (0.90%)</b>			
Shenzhou International Group Holdings	303,000	3,434,672	0.90
<b>Auto Manufacturers (2.53%)</b>			
BYD - Class H	260,500	1,051,948	0.43
Geely Automobile Holdings	1,978,000	3,486,420	0.91
Guangzhou Automobile Group - Class H	1,138,400	1,135,586	0.30
Mahindra & Mahindra	296,481	3,413,683	0.89
<b>Auto Parts &amp; Equipment (0.28%)</b>			
Hankook Tire	29,601	1,065,137	0.28
<b>Banks (16.84%)</b>			
Abna Group	282,787	3,181,133	0.83
Abu Dhabi Commercial Bank	857,686	1,905,328	0.50
Banco Bradesco	401,670	3,508,103	0.92
Bank Danamon Indonesia	1,099,700	581,204	0.15
Bank Mandiri Persero	7,522,800	3,858,181	1.01
Bank Millennium	234,302	553,207	0.14
Bank Negara Indonesia Persero	3,048,800	1,865,747	0.49
Bank of the Philippine Islands	371,985	664,954	0.17
Bank Polska Kasa Opieki	68,059	1,974,694	0.52
BDO Unibank	794,986	1,977,399	0.52
China Minsheng Banking - Class H	2,479,500	1,710,142	0.45
CIMB Group Holdings	1,849,251	2,555,166	0.67
FirstRand	1,347,414	6,140,873	1.60
Kasikombank	466,600	2,643,971	0.69
Kasikombank - NVDR	250,700	1,424,432	0.37
Komercni banka	30,515	1,148,001	0.30
Krung Thai Bank	1,425,100	840,354	0.22
Melayan Banking	1,536,694	3,532,630	0.92
Nedbank Group	158,606	3,029,005	0.79
Public Bank	1,165,300	6,981,931	1.82
Siam Commercial Bank	735,600	3,016,050	0.79
Standard Bank Group	517,952	6,438,304	1.68
Taiwan Business Bank	1,466,578	493,837	0.13
Woori Bank	189,922	2,655,299	0.69
Yes Bank	669,694	1,796,501	0.47
<b>Beverages (2.32%)</b>			
Arca Continental	176,700	984,899	0.26
Coca-Cola Femsa - Class L	202,000	1,222,129	0.32
Fomento Economico Mexicano	779,600	6,681,087	1.74
<b>Building Materials (0.29%)</b>			
Cementos Argos	201,058	430,905	0.11
Grupo Argos	127,301	662,475	0.18
<b>Chemicals (2.27%)</b>			
Asian Paints	113,976	2,241,563	0.59
IRPC	3,896,400	688,093	0.18
LG Chem	18,481	5,747,363	1.50
<b>Commercial Services (1.04%)</b>			
CAR	294,000	218,923	0.06
Cielo	481,300	1,103,962	0.29
DP World	67,883	1,160,799	0.30
Localiza Rent a Car	196,680	1,511,084	0.39

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 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in USD)  
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
<b>Computers (8.50%)</b>			
Acer	1,124,000	711,254	0.19
Infosys	1,397,776	13,192,931	3.45
Inventec	981,000	703,746	0.18
Lenovo Group	2,846,000	1,922,936	0.50
Lite-On Technology	867,000	1,171,624	0.31
SK Holdings	12,555	2,925,524	0.76
Tata Consultancy Services	360,281	9,789,104	2.55
Wipro	453,783	2,150,456	0.56
<b>Cosmetics &amp; Personal Care (2.37%)</b>			
Amorepacific	13,037	2,447,797	0.64
AMOREPACIFIC Group	11,139	725,762	0.19
Dabur India	206,440	1,273,414	0.33
LG Household & Health Care	3,742	3,692,366	0.97
Natura Cosmetics	79,300	920,725	0.24
<b>Distribution &amp; Wholesale (0.75%)</b>			
LG	37,491	2,348,648	0.61
Sime Darby	903,100	524,466	0.14
<b>Diversified Financial Services (12.05%)</b>			
B3 - Brasil Bolsa Balcao	826,500	5,717,207	1.49
BNK Financial Group	102,803	675,341	0.18
Chailasse Holding	477,620	1,505,722	0.39
DOB Financial Group	71,546	532,944	0.14
E-Sun Financial Holding	3,866,693	2,528,697	0.66
Housing Development Finance	642,184	18,105,606	4.73
Investec	108,446	595,567	0.16
KB Financial Group	159,264	6,637,189	1.73
Mahindra & Mahindra Financial Services	122,627	831,946	0.22
Pramal Enterprises	31,635	1,079,233	0.28
RMB Holdings	260,976	1,541,120	0.40
Samsung Card	10,489	324,765	0.08
Shinhan Financial Group	171,229	6,076,957	1.59
<b>Electric (0.74%)</b>			
Engie Brasil Energia	67,675	746,960	0.20
Huaneng Renewables - Class H	1,842,000	494,064	0.13
Infraestrutura Energetica Nova	220,000	818,503	0.21
Inter RAO UES	13,719,565	767,239	0.20
<b>Electrical Components &amp; Equipment (1.64%)</b>			
Delta Electronics	829,000	3,492,712	0.91
LG Electronics	42,595	2,378,265	0.62
LG Innotek	5,294	409,932	0.11
<b>Electronics (1.03%)</b>			
BYD Electronic International	264,000	331,798	0.09
LG Display	93,334	1,509,639	0.39
Samsung Electro-Mechanics	22,556	2,092,447	0.55
<b>Energy - Alternate Sources (0.53%)</b>			
China Everbright International	1,331,444	1,193,808	0.31
China Longyuan Power Group - Class H	1,229,000	836,666	0.22
<b>Engineering &amp; Construction (0.32%)</b>			
Grupo Aeroportuario del Sureste - Class B	81,220	1,221,656	0.32
<b>Food (2.95%)</b>			
CJ CheilJedang	3,268	967,982	0.25
Indofood CBP Sukses Makmur	913,700	663,989	0.17
Nestle India	9,279	1,473,270	0.39
Nestle Malaysia	23,700	845,343	0.22
SPAR Group	74,481	1,074,370	0.28
Standard Foods	202,221	326,960	0.09
Uni-President Enterprises	1,941,280	4,406,411	1.15
Woolworths Holdings	403,247	1,544,308	0.40

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 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in USD)  
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
<b>Forest Products &amp; Paper (0.27%)</b>			
Mond	48,611	1,046,125	0.27
<b>Healthcare Services (0.89%)</b>			
Bangkok Dusit Medical Services - Class F	1,511,900	1,132,996	0.30
Genscript Biotech	342,000	461,280	0.12
Life Healthcare Group Holdings	527,941	968,901	0.25
Netcare	463,035	850,748	0.22
<b>Holding Companies - Diversified Operations (1.24%)</b>			
Empresas COPEC	160,360	1,924,274	0.50
KOC Holding	304,719	813,363	0.21
Siam Cement - NVDR	20,900	279,865	0.08
Siam Cement - Registered	128,450	1,720,030	0.45
<b>Home Furnishings (0.76%)</b>			
Arcelik	84,610	251,131	0.07
Coway	20,719	1,375,943	0.36
Haier Electronics Group	518,000	1,274,267	0.33
<b>Household Products (0.26%)</b>			
Kimberly-Clark de Mexico - Class A	626,300	991,267	0.26
<b>Insurance (1.32%)</b>			
Hyundai Marine & Fire Insurance	24,172	889,282	0.23
Samsung Fire & Marine Insurance	12,361	2,980,022	0.78
Shin Kong Financial Holding	4,098,899	1,196,185	0.31
<b>Internet (0.06%)</b>			
HengTen Networks Group	7,528,000	228,839	0.06
<b>Iron &amp; Steel (1.17%)</b>			
China Steel	5,053,000	3,986,571	1.04
Kumba Iron Ore	25,374	499,276	0.13
<b>Machinery - Diversified (0.39%)</b>			
WEG	334,220	1,512,538	0.39
<b>Media (0.16%)</b>			
Cyfrowy Polsat	105,222	631,876	0.16
<b>Mining (0.18%)</b>			
Industrias Penoles	57,370	698,971	0.18
<b>Miscellaneous Manufacturers (0.20%)</b>			
Top Glove	561,200	780,489	0.20
<b>Oil &amp; Gas (6.14%)</b>			
Bharat Petroleum	306,204	1,590,998	0.41
Cosan	63,500	548,206	0.14
GS Holdings	20,548	950,239	0.25
MOL Hungarian Oil & Gas	150,507	1,650,799	0.43
Novatek - GDR - Registered	36,200	6,190,200	1.62
Petronas Dagangan	78,600	504,029	0.13
Polski Koncern Naftowy ORLEN	119,416	3,437,769	0.90
SK Innovation	25,959	4,176,053	1.09
S-Oil	17,953	1,571,974	0.41
Thai Oil	443,500	902,392	0.24
Ultrapar Participacoes	145,500	1,997,188	0.52
<b>Packaging &amp; Containers (0.29%)</b>			
Klabin	274,300	1,123,882	0.29
<b>Pharmaceuticals &amp; Biotechnology (0.56%)</b>			
Kalbe Farma	6,101,800	856,379	0.23
Wuxi Biologics Cayman	199,000	1,274,672	0.33
<b>Real Estate (1.52%)</b>			
Central Pattana	407,800	936,212	0.25
Central Pattana - NVDR	139,500	320,259	0.08
Country Garden Services Holdings	395,000	627,613	0.16

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 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in USD)  
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
<b>Real Estate (1.52%) (continued)</b>			
NEPI Rockcastle	149,395	1,173,556	0.31
SM Prime Holdings	4,040,300	2,750,646	0.72
<b>Real Estate Investment Trusts (0.50%)</b>			
Growthpoint Properties	1,168,327	1,924,784	0.50
<b>Retail (5.93%)</b>			
Alsea	169,200	491,404	0.13
Astra International	8,136,100	4,653,645	1.22
Atacado Distribuc�o Comercio e Industria Ltda	163,600	763,600	0.20
Clicks Group	102,176	1,359,861	0.35
Foschini Group	69,785	1,037,599	0.27
Home Product Center	1,546,207	721,617	0.19
Hotai Motor	110,000	914,370	0.24
Lojas Renner	291,950	3,193,660	0.83
Minor International	900,670	940,503	0.25
Mr Price Group	102,696	1,760,713	0.46
President Chain Store	229,000	2,317,045	0.60
SACI Falabella	297,540	2,182,074	0.57
Shanghai Pharmaceuticals Holding - Class H	352,500	716,764	0.19
Titan	123,559	1,647,689	0.43
<b>Semiconductors (5.85%)</b>			
ASE Technology Holding	1,379,262	2,616,135	0.68
Taiwan Semiconductor Manufacturing	2,695,000	19,771,692	5.17
<b>Software (0.80%)</b>			
HCL Technologies	220,480	3,045,476	0.80
<b>Telecommunications (7.59%)</b>			
Advanced Info Service	423,900	2,245,785	0.59
Axiata Group	1,099,049	1,045,193	0.27
Bharti Infratel	127,483	472,974	0.12
Chungwa Telecom	1,511,000	5,554,966	1.45
DIGI.Com	1,248,400	1,359,419	0.36
Far Eastone Telecommunications	657,000	1,633,042	0.43
Hellenic Telecommunications Organization	99,081	1,078,277	0.28
Maxis	915,500	1,185,221	0.31
MTN Group	673,452	4,166,646	1.09
Ooredoo	33,038	680,494	0.18
Samsung SDI	22,168	4,350,952	1.14
Taiwan Mobile	623,000	2,158,620	0.56
Telekom Malaysia	465,692	312,629	0.08
True - NVDR	3,714,100	593,161	0.15
Vodacom Group	242,364	2,223,987	0.58
<b>Textile (0.31%)</b>			
Far Eastern New Century	1,329,620	1,206,697	0.31
<b>Transportation (0.26%)</b>			
BTS Group Holdings	2,165,700	635,210	0.16
Sinotrans - Class H	854,000	370,661	0.10
<b>Water (0.15%)</b>			
Agua Andina - Class A	1,076,561	592,140	0.15
<b>Total Common Stocks</b>		<b>361,897,508</b>	<b>94.51</b>
<b>Preferred Stocks</b>			
<b>Banks (3.52%)</b>			
Banco Bradesco	1,352,297	13,485,462	3.52
<b>Beverages (0.11%)</b>			
Embotelladora Andina - Class B	111,686	416,299	0.11
<b>Chemicals (0.63%)</b>			
LG Chem	2,660	501,102	0.13
Sociedad Quimica y Minera de Chile - Class B	48,696	1,915,914	0.50

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 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in USD)  
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
<b>Cosmetics &amp; Personal Care (0.08%)</b>			
Amorepacific	3,268	300,206	0.08
<b>Electric (0.32%)</b>			
Companhia Energetica de Minas Gerais	345,309	1,234,853	0.32
<b>Food (0.34%)</b>			
Companhia Brasileira de Distribuicao	62,400	1,303,787	0.34
<b>Telecommunications (0.56%)</b>			
Telefonica Brasil	178,200	2,125,572	0.56
<b>Total Preferred Stocks</b>		<u>21,285,195</u>	<u>5.56</u>
<b>Warrants</b>			
<b>Transportation (0.00%)</b>			
BTS Group Holdings	213,033	2,748	0.00
<b>Total Warrants</b>		<u>2,748</u>	<u>0.00</u>
<b>TOTAL INVESTMENTS (Cost USD 374,684,216)</b>		<u>383,185,451</u>	<u>100.07</u>
<b>Other net liabilities</b>		<u>(263,689)</u>	<u>(0.07)</u>
<b>TOTAL NET ASSETS</b>		<u>382,922,362</u>	<u>100.00</u>

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 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in USD)  
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
<b>Common Stocks</b>			
<b>Advertising (0.18%)</b>			
JCDecaux	6,949	194,761	0.03
WPP	116,612	1,259,501	0.15
<b>Agriculture (0.08%)</b>			
Bunge	12,967	694,025	0.08
<b>Airlines (0.24%)</b>			
Delta Air Lines	16,342	815,466	0.10
easyJet	15,542	218,727	0.03
Singapore Airlines	48,700	336,576	0.04
Southwest Airlines	13,073	607,633	0.07
<b>Apparel (2.49%)</b>			
adidas	17,576	3,665,196	0.44
Asics	17,000	217,700	0.02
Burberry Group	34,116	754,077	0.09
Gildan Activewear	18,510	561,616	0.07
Hanesbrands	32,736	410,182	0.05
Kering	7,011	3,256,819	0.40
NIKE - Class B	119,246	8,840,898	1.07
PVH	7,070	657,157	0.08
VF	31,301	2,233,013	0.27
<b>Auto Manufacturers (0.96%)</b>			
Honda Motor	152,200	4,015,339	0.48
Tesla	11,906	3,962,317	0.48
<b>Auto Parts &amp; Equipment (0.57%)</b>			
Compagnie Generale des Etablissements Michelin	15,793	1,565,261	0.19
Denso	40,700	1,815,113	0.22
NGK Insulators	25,100	341,103	0.04
Stanley Electric	12,000	337,967	0.04
Valeo	21,661	637,505	0.08
<b>Banks (6.90%)</b>			
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	626,738	3,321,129	0.40
Bank Hapoalim	98,740	624,928	0.08
Bank of Montreal	60,092	3,924,151	0.47
Bank of New York Mellon	93,275	4,390,454	0.53
Bank of Nova Scotia	115,096	5,734,575	0.69
BOC Hong Kong Holdings	341,500	1,269,262	0.15
Canadian Imperial Bank of Commerce	41,107	3,060,302	0.37
Comerica	16,238	1,115,368	0.14
DBS Group Holdings	166,200	2,888,685	0.35
Hang Seng Bank	70,900	1,591,987	0.19
Intesa Sanpaolo	1,384,072	3,069,155	0.37
Investec	61,062	343,149	0.04
KBC Group	23,159	1,500,558	0.18
KeyCorp	94,330	1,394,197	0.17
M&T Bank	12,683	1,815,318	0.22
Natixis	85,516	402,664	0.05
Northern Trust	19,976	1,669,961	0.20
PNC Financial Services Group	43,064	5,034,612	0.61
Signature Bank	5,304	545,304	0.07
Skandinaviska Enskilda Banken - Class A	153,595	1,491,626	0.18
Standard Chartered	257,474	1,996,010	0.24
State Street	35,599	2,245,229	0.27
Sumitomo Mitsui Trust Holdings	31,600	1,158,412	0.14
SVB Financial Group	4,666	924,151	0.11
Westpac Banking	321,643	5,669,972	0.68
<b>Beverages (2.04%)</b>			
Coca-Cola Amatil	50,858	293,235	0.03
Coca-Cola European Partners	21,387	980,594	0.12
Coca-Cola HBC	18,772	586,224	0.07

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 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in USD)  
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
<b>Beverages (2.04%) (continued)</b>			
PepsiCo	131,133	14,487,574	1.75
Suntory Beverage & Food	12,700	574,142	0.07
<b>Building Materials (1.20%)</b>			
Boral	110,566	384,522	0.05
CRH	76,263	2,013,859	0.24
Daikin Industries	23,200	2,472,989	0.30
Fletcher Building	76,331	249,777	0.03
HeidelbergCement	14,050	857,350	0.10
Imerys	3,246	155,773	0.02
Johnson Controls International	86,027	2,550,700	0.31
Masco	28,709	839,451	0.10
Owens Corning	10,208	448,948	0.05
<b>Chemicals (3.50%)</b>			
Air Products & Chemicals	20,172	3,228,529	0.39
Akzo Nobel	24,110	1,940,318	0.23
Asahi Kasei	116,900	1,204,001	0.15
Axalta Coating Systems	20,563	481,585	0.06
Croda International	11,632	694,060	0.08
Givaudan - Registered	876	2,022,495	0.24
Hitachi Chemical	11,500	173,996	0.02
International Flavors & Fragrances	7,959	1,068,855	0.13
Johnson Matthey	18,416	656,495	0.08
Kaneka	4,400	158,009	0.02
Kansai Paint	18,300	352,606	0.04
Linde	51,211	7,990,964	0.96
Mosaic	33,888	989,869	0.12
Nitto Denko	15,200	787,932	0.09
Novozymes - Class B	20,413	909,649	0.11
Sherwin-Williams	7,697	3,028,462	0.37
Solvay	6,973	696,044	0.08
Sumitomo Chemical	130,100	632,031	0.08
Tejin	18,600	297,865	0.04
Toray Industries	128,100	901,364	0.11
Umicore	20,074	799,953	0.10
<b>Commercial Services (1.91%)</b>			
Benesse Holdings	7,300	186,168	0.02
Brambles	145,672	1,040,913	0.12
Ecolab	23,992	3,535,221	0.43
IHS Markit	37,691	1,808,037	0.22
ManpowerGroup	6,231	403,769	0.05
Moody's	16,012	2,242,320	0.27
RELX - GB	110,189	2,268,543	0.27
RELX - NL	68,407	1,455,244	0.17
Robert Half International	11,184	639,725	0.08
Sohgo Security Services	6,800	318,571	0.04
Transurban Group	244,943	2,008,924	0.24
<b>Computers (2.79%)</b>			
Accenture - Class A	59,672	8,414,349	1.02
Atos	8,621	704,442	0.08
CGI Group - Class A	23,156	1,415,673	0.17
Fujitsu	18,600	1,160,773	0.14
Hewlett Packard Enterprise	138,172	1,825,252	0.22
International Business Machines	84,765	9,635,237	1.16
<b>Cosmetics &amp; Personal Care (5.12%)</b>			
Beiersdorf	10,112	1,053,767	0.13
Colgate-Palmolive	76,456	4,550,661	0.55
Essity - Class B	57,562	1,412,780	0.17
Kia	45,600	3,403,848	0.41
L'Oreal	23,265	5,350,990	0.65
Procter & Gamble	231,075	21,240,414	2.56
Unilever	103,678	5,425,039	0.65

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 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in USD)  
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
<b>Distribution &amp; Wholesale (0.47%)</b>			
Ferguson	21,261	1,358,503	0.17
LKQ	28,898	685,750	0.08
Toyota Tsusho	19,300	570,829	0.07
WW Grainger	4,379	1,236,454	0.15
<b>Diversified Financial Services (4.06%)</b>			
AIEON Financial Service	9,600	170,974	0.02
American Express	67,627	6,446,206	0.78
ASX	18,393	775,721	0.09
BlackRock	11,033	4,333,983	0.52
Charles Schwab	113,187	4,700,856	0.57
CME Group	33,160	6,238,059	0.75
Deutsche Boerse	18,034	2,163,603	0.26
Franklin Resources	30,283	898,194	0.11
Hong Kong Exchanges & Clearing	109,900	3,180,767	0.38
Macquarie Group	30,262	2,314,726	0.28
Schroders	11,707	384,252	0.05
T Rowe Price Group	22,556	2,082,370	0.25
<b>Electric (2.01%)</b>			
AusNet Services	136,485	149,413	0.02
CenterPoint Energy	46,652	1,316,986	0.16
CMS Energy	26,304	1,305,994	0.16
Consolidated Edison	29,061	2,222,004	0.27
EDP - Energias de Portugal	238,589	831,593	0.10
Eversource Energy	29,540	1,921,282	0.23
Hydro One	29,626	439,249	0.05
Meridian Energy	128,146	292,586	0.04
Orsted	17,342	1,157,471	0.14
Red Electrica	40,678	906,538	0.11
Sempra Energy	25,576	2,787,067	0.33
SSE	94,632	1,303,459	0.16
WEC Energy Group	29,193	2,021,907	0.24
<b>Electrical Components &amp; Equipment (0.46%)</b>			
Acuty Brands	3,612	415,200	0.05
Schneider Electric	49,624	3,387,776	0.41
<b>Electronics (1.37%)</b>			
Agilent Technologies	29,350	1,979,951	0.24
Allegion	8,411	670,441	0.08
Hirose Electric	2,900	284,674	0.03
Mettler-Toledo International	2,352	1,347,211	0.16
Mitsubishi Manufacturing	16,700	2,276,339	0.27
Omron	17,700	645,308	0.08
TE Connectivity	32,400	2,450,412	0.30
Waters	7,156	1,349,979	0.16
Yokogawa Electric	21,400	370,792	0.05
<b>Energy - Alternate Sources (0.17%)</b>			
Vestas Wind Systems	18,386	1,386,002	0.17
<b>Engineering &amp; Construction (0.59%)</b>			
Auckland International Airport	67,768	422,563	0.05
Bouygues	20,510	734,798	0.09
Ferrovial	47,201	954,783	0.12
LeaseGroup	54,532	446,482	0.05
Obayashi	57,100	517,317	0.06
Shimizu	53,200	433,979	0.05
Siamka - Class B	30,683	491,155	0.06
Sydney Airport	98,725	458,275	0.06
WSP Global	9,100	390,904	0.05
<b>Entertainment (0.10%)</b>			
Vail Resorts	3,657	813,133	0.10

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 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in USD)  
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
<b>Food (2.25%)</b>			
Ajinomoto	43,900	783,050	0.10
Campbell Soup	17,549	578,941	0.07
Casino Guichard Ferrachon	5,477	227,526	0.03
Danone	55,773	3,921,686	0.47
General Mills	55,206	2,149,800	0.26
ICA Gruppen	7,971	284,825	0.03
J Sainsbury	158,004	533,270	0.06
Jerónimo Martins	21,007	248,306	0.03
Kellogg	24,496	1,396,517	0.17
Kerry Group - Class A	14,342	1,418,172	0.17
Kikkoman	13,000	700,269	0.09
McCormick & Co - Non-Voting Shares	11,322	1,576,475	0.19
Metro - CA	22,443	777,897	0.09
Metro - DE	16,310	249,747	0.03
Orkla	73,686	578,994	0.07
Toyo Suisan Kaisha	8,100	283,129	0.03
Westfarmers	106,101	2,406,875	0.29
Wim Morrison Supermarkets	203,730	553,321	0.07
<b>Forest Products &amp; Paper (0.24%)</b>			
Mond	32,822	682,837	0.08
UPM-Kymmene	50,672	1,283,054	0.16
<b>Gas (0.90%)</b>			
Canadian Utilities - Class A	12,029	275,845	0.03
Enagas	21,913	591,427	0.07
National Grid	309,732	3,014,575	0.36
NiSource	33,346	845,321	0.10
Osaka Gas	33,600	615,252	0.08
Snam	208,892	903,226	0.11
Toho Gas	7,600	321,068	0.04
Tokyo Gas	36,300	921,603	0.11
<b>Hand &amp; Machine Tools (0.09%)</b>			
Snap-on	5,041	732,407	0.09
<b>Healthcare Products (2.80%)</b>			
Align Technology	7,097	1,486,325	0.18
Becton Dickinson	24,791	5,585,908	0.67
Celastrol - Class B	10,870	1,007,414	0.12
Cooper Companies	4,650	1,183,425	0.14
Edwards Lifesciences	19,423	2,975,021	0.36
EssilorLuxottica	26,608	3,359,550	0.41
Henry Schein	14,344	1,128,291	0.14
IDEXX Laboratories	7,776	1,446,492	0.17
Lonza Group - Registered	6,950	1,795,663	0.22
ResMed	13,218	1,505,134	0.18
Systemex	15,300	735,750	0.09
Varian Medical Systems	8,559	969,820	0.12
<b>Healthcare Services (1.88%)</b>			
Centene	19,019	2,192,891	0.26
Cigna	22,607	4,293,522	0.52
Cigna Holding	11,864	2,253,211	0.27
HCA Healthcare	25,864	3,218,775	0.39
IQVIA Holdings	14,965	1,738,484	0.21
Quest Diagnostics	12,886	1,073,017	0.13
Ramsay Health Care	13,381	543,829	0.06
Ryman Healthcare	41,567	299,353	0.04
<b>Holding Companies - Diversified Operations (0.13%)</b>			
Keppel	133,800	580,160	0.07
Swire Pacific - Class A	46,000	485,890	0.06
<b>Home Builders (0.49%)</b>			
Barratt Developments	94,001	554,062	0.07
Berkeley Group Holdings	11,580	513,093	0.06
Daiwa House Industry	52,900	1,686,590	0.20

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 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in USD)  
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
<b>Home Builders (0.49%) (continued)</b>			
Sekisui Chemical	32,000	475,705	0.06
Sekisui House	56,700	636,669	0.10
<b>Home Furnishings (0.97%)</b>			
Electrolux - Class B	22,370	472,084	0.06
Panasonic	205,500	1,855,428	0.22
Sony	118,000	5,726,167	0.69
<b>Household Products (0.45%)</b>			
Clorox	11,767	1,813,765	0.22
Henkel & Co	9,320	913,594	0.11
Newell Brands	43,376	806,360	0.09
Societe BIC	2,273	231,646	0.03
<b>Insurance (4.87%)</b>			
Allianz - Registered	40,132	8,034,878	0.97
AMP	241,967	417,345	0.05
Assicurazioni Generali	106,946	1,784,927	0.22
AXA	176,767	3,810,658	0.46
Chubb	42,987	5,553,061	0.67
CNP Assurances	15,723	332,874	0.04
Insurance Australia Group	210,544	1,037,560	0.13
Legal & General Group	537,253	1,580,607	0.19
Marsh & McLennan Companies	48,679	3,738,600	0.45
Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft - Registered	14,035	3,057,205	0.37
Principal Financial Group	26,591	1,174,524	0.14
Prudential Financial	38,625	3,149,869	0.38
Sompo Holdings	30,000	1,020,462	0.12
Swiss Re	28,933	2,645,001	0.32
Travelers Companies	24,911	2,983,092	0.36
<b>Internet (0.05%)</b>			
SEEK	33,049	393,669	0.05
<b>Iron &amp; Steel (0.11%)</b>			
BlueScope Steel	54,155	417,851	0.05
Hitachi Metals	17,900	187,623	0.02
Voestalpine	10,679	316,621	0.04
<b>Leisure Time (0.07%)</b>			
Yamaha	12,600	545,996	0.07
<b>Lodging (0.62%)</b>			
City Developments	39,200	233,532	0.03
Hilton Worldwide Holdings	26,616	1,925,369	0.23
Marmot International - Class A	27,701	3,007,220	0.36
<b>Machinery - Construction &amp; Mining (1.08%)</b>			
Caterpillar	55,551	7,058,866	0.85
Komatsu	67,400	1,884,379	0.23
<b>Machinery - Diversified (1.51%)</b>			
CNH Industrial	90,582	812,651	0.10
Cummins	14,477	1,934,706	0.23
DaiFuku	9,000	411,794	0.05
Deere & Co	28,461	4,245,527	0.51
Flowerserve	12,207	464,110	0.06
Kubota	92,500	1,316,491	0.16
Rockwell Automation	11,161	1,679,507	0.20
Xylem	16,785	1,119,895	0.14
Yaskawa Electric	21,700	533,625	0.06
<b>Media (2.48%)</b>			
ITV	319,834	506,565	0.06
Liberty Global - Class A	17,479	373,002	0.05
Liberty Global - Class C	49,864	1,029,193	0.12
Pearson	70,677	844,693	0.10
Schibsted - Class B	10,235	310,271	0.04

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 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in USD)  
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
<b>Media (2.48%) (continued)</b>			
Vivendi	96,623	2,350,473	0.28
Walt Disney	138,104	15,143,104	1.83
<b>Mining (0.95%)</b>			
Agnico Eagle Mines	21,512	867,851	0.10
Boliden	25,697	556,440	0.07
Franco-Nevada	17,525	1,228,341	0.15
Lundin Mining	55,000	227,120	0.03
Newcrest Mining	71,352	1,095,053	0.13
Newmont Mining	49,533	1,716,318	0.21
Norsk Hydro	123,481	559,142	0.07
Sumitomo Metal Mining	21,400	574,912	0.07
Teck Resources - Class B	47,555	1,023,313	0.12
<b>Miscellaneous Manufacturers (1.51%)</b>			
Ingersoll-Rand	23,017	2,099,841	0.25
Parker-Hannifin	12,111	1,806,234	0.22
Siemens - Registered	71,287	7,933,437	0.96
Wartsila	42,760	679,203	0.08
<b>Office &amp; Business Equipment (0.05%)</b>			
Konica Minolta	42,400	383,751	0.05
<b>Oil &amp; Gas (4.78%)</b>			
AKER	9,237	232,548	0.03
ARC Resources	35,052	207,879	0.03
Cenovus Energy	96,291	676,815	0.08
ConocoPhillips	107,606	6,709,234	0.81
Devon Energy	46,367	1,045,112	0.13
Encana	67,662	505,767	0.06
EQUINOR ASA	109,232	2,317,939	0.28
Galp Energia	45,691	723,690	0.09
Hess	24,510	992,655	0.12
Inpex	96,500	863,456	0.10
Marathon Oil	77,545	1,111,995	0.13
Neste	11,888	915,407	0.11
Noble Energy	45,842	659,996	0.10
OMV	13,168	575,777	0.07
Phillips 66	40,759	3,511,388	0.42
Pioneer Natural Resources	15,687	2,063,154	0.25
PrairieSky Royalty	20,600	266,512	0.03
Repsol	127,622	2,057,365	0.25
Total	221,601	11,698,482	1.41
Vermilion Energy	13,900	292,696	0.04
Woodside Petroleum	69,610	1,980,245	0.24
<b>Oil &amp; Gas Services (0.33%)</b>			
Baker Hughes a GE	46,338	996,267	0.12
National Oilwell Varco	36,848	946,994	0.11
TechnipFMC - FR	3,698	74,613	0.01
TechnipFMC - US	36,102	706,877	0.09
<b>Pharmaceuticals &amp; Biotechnology (8.06%)</b>			
AmerisourceBergen	14,751	1,097,474	0.13
Amgen	59,980	11,676,307	1.41
Astellas Pharma	174,700	2,231,619	0.27
Biogen	18,735	5,637,736	0.68
Cardinal Health	28,384	1,265,926	0.15
Chugai Pharmaceutical	20,200	1,174,643	0.14
Eisai	23,500	1,821,055	0.22
Gilead Sciences	120,288	7,524,014	0.91
Jazz Pharmaceuticals	5,788	717,481	0.09
Merck	12,315	1,266,729	0.15
Novo Nordisk - Class B	168,930	7,709,043	0.93
Orion - Class B	10,221	353,796	0.04
Roche Holding	65,301	16,123,213	1.95
Vertex Pharmaceuticals	23,582	3,907,773	0.47

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 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in USD)  
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
<b>Pharmaceuticals &amp; Biotechnology (3.06%) (continued)</b>			
Vifor Pharma	4,193	454,688	0.06
Zoetis	44,604	3,032,534	0.46
<b>Pipelines (1.07%)</b>			
APA Group	105,452	631,025	0.08
Enbridge - CA	181,911	5,648,591	0.68
Enbridge - US	6,363	196,364	0.02
Koninklijke Vopak	7,030	318,802	0.04
ONEOK	38,049	2,052,743	0.25
<b>Real Estate (0.32%)</b>			
Capitaland	244,700	558,340	0.07
CBRE Group - Class A	30,902	1,237,316	0.15
First Capital Realty	17,000	234,624	0.03
Hysan Development	50,000	237,887	0.03
Swire Properties	104,200	365,995	0.04
<b>Real Estate Investment Trusts (2.79%)</b>			
American Tower	40,898	6,489,655	0.78
Ascendas	257,700	485,905	0.06
Boston Properties	14,320	1,611,716	0.19
Capitaland Mall Trust	224,900	372,908	0.05
Desus	93,473	698,649	0.08
Equinix	7,546	2,589,906	0.31
Gecina	3,969	512,899	0.06
Goodman Group	144,075	1,078,188	0.13
GPT	166,985	627,757	0.08
Iron Mountain	26,157	815,338	0.10
Liberty Property Trust	13,750	575,850	0.07
Mirvac Group	332,257	523,956	0.06
Prologis	58,457	3,432,595	0.41
Segro	95,283	714,280	0.09
Stockland	231,686	574,136	0.07
Unibail-Rodamco-Westfield	13,347	2,065,882	0.25
<b>Retail (2.85%)</b>			
Aeon	55,900	1,095,174	0.13
Best Buy	22,972	1,216,597	0.15
Canadian Tire - Class A	5,388	563,101	0.07
Gap	21,726	559,662	0.07
Industria de Diseno Textil	101,701	2,596,399	0.31
Kingfisher	190,894	504,479	0.06
Marks & Spencer Group	148,698	469,781	0.06
McDonald's	72,006	12,786,481	1.54
Nordstrom	10,536	491,083	0.06
Pandora	9,934	403,724	0.05
Restaurant Brands International	22,323	1,165,673	0.14
Tiffany & Co	10,096	812,829	0.10
Tractor Supply	11,452	956,555	0.11
<b>Savings &amp; Loans (0.06%)</b>			
People's United Financial	34,682	500,461	0.06
<b>Semiconductors (3.99%)</b>			
Applied Materials	92,926	3,042,397	0.37
ASM Pacific Technology	28,000	289,831	0.03
Intel	427,735	20,073,604	2.42
NVIDIA	53,592	7,154,532	0.86
STMicroelectronics	62,237	888,260	0.11
Tokyo Electron	14,400	1,642,583	0.20
<b>Software (8.41%)</b>			
Autodesk	20,248	2,604,095	0.31
Cerner	28,017	1,489,212	0.18
Intuit	22,538	4,436,605	0.54
Microsoft	422,585	42,919,927	5.18
salesforce.com	66,730	9,140,008	1.10
SAP	91,614	9,104,051	1.10

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 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in USD)  
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
<b>Telecommunications (2.17%)</b>			
BT Group	778,377	2,360,382	0.29
KDDI	165,000	3,946,224	0.48
NTT DOCOMO	122,600	2,782,872	0.33
Orange	184,603	2,987,114	0.36
Rogers Communications - Class B	33,820	1,732,353	0.21
SES - FDR	34,783	664,426	0.08
Sprint	72,411	421,432	0.05
Swisscom - Registered	2,438	1,161,624	0.14
Tele2 - Class B	46,456	591,845	0.07
Telenor	69,763	1,349,474	0.16
<b>Textile (0.08%)</b>			
Mohawk Industries	5,757	673,339	0.08
<b>Toys, Games &amp; Hobbies (0.49%)</b>			
Hasbro	11,209	910,731	0.11
Mattel	31,665	316,333	0.04
Nintendo	10,500	2,802,648	0.34
<b>Transportation (3.55%)</b>			
Aurizon Holdings	190,919	575,262	0.07
Canadian National Railway	68,030	5,036,252	0.61
CH Robinson Worldwide	12,481	1,049,527	0.13
CSX	75,638	4,711,615	0.57
Expeditors International of Washington	15,603	1,076,626	0.13
Getlink SE	41,122	551,411	0.07
Hankyu Hanshin Holdings	20,300	675,341	0.08
Kansas City Southern	9,287	886,444	0.11
Keio	10,100	586,242	0.07
Kuehne + Nagel International - Registered	4,767	610,967	0.07
Kyushu Railway	15,300	518,065	0.06
MTR	132,403	696,738	0.08
Nippon Express	6,600	368,154	0.05
Norfolk Southern	26,060	3,897,012	0.47
Tokyo	45,600	746,042	0.09
United Parcel Service - Class B	64,798	6,319,749	0.76
West Japan Railway	15,700	1,110,584	0.13
<b>Total Common Stocks</b>		<b>825,794,453</b>	<b>99.66</b>
<b>Preferred Stocks</b>			
<b>Electronics (0.05%)</b>			
Sartorius	3,200	398,365	0.05
<b>Household Products (0.22%)</b>			
Henkel & Co	16,628	1,813,391	0.22
<b>Total Preferred Stocks</b>		<b>2,211,756</b>	<b>0.27</b>
<b>Rights</b>			
<b>Oil &amp; Gas (0.01%)</b>			
Repsol - Rights	122,640	56,079	0.01
<b>Total Rights</b>		<b>56,079</b>	<b>0.01</b>
<b>TOTAL INVESTMENTS (Cost USD 847,206,668)</b>		<b>828,062,288</b>	<b>99.94</b>
<b>Other net assets</b>		<b>493,603</b>	<b>0.06</b>
<b>TOTAL NET ASSETS</b>		<b>828,555,891</b>	<b>100.00</b>
<b>Forward Foreign Exchange Contracts</b>			
<b>Purchases</b>	<b>Sales</b>	<b>Maturity Date</b>	<b>Unrealised appreciation/ (depreciation) USD</b>
JPY 3,000,000	USD 27,188	07 January 2019	155
<b>Total Forward Foreign Exchange Contracts</b>			<b>155</b>
			<b>% of Net Assets</b>
			<b>0.00</b>
			<b>0.00</b>

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 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in USD)  
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
<b>Common Stocks</b>			
<b>Agriculture (0.15%)</b>			
Bunge	21,074	1,126,195	0.15
<b>Airlines (0.31%)</b>			
Delta Air Lines	26,326	1,313,668	0.18
Southwest Airlines	21,736	1,010,269	0.13
<b>Apparel (2.65%)</b>			
Hanesbrands	54,995	699,087	0.09
NIKE - Class B	192,124	14,244,673	1.92
Pfizer	11,750	1,092,163	0.15
VF	50,765	3,621,575	0.49
<b>Auto Manufacturers (0.86%)</b>			
Tesla	19,113	6,360,806	0.86
<b>Banks (4.16%)</b>			
Bank of New York Mellon	150,325	7,075,798	0.96
Comerica	25,873	1,777,216	0.24
KeyCorp	155,724	2,301,601	0.31
M&T Bank	20,306	2,906,398	0.39
Northern Trust	32,046	2,678,725	0.36
PNC Financial Services Group	69,589	8,135,650	1.10
Signature Bank	8,492	873,063	0.12
State Street	56,350	3,553,994	0.48
SVB Financial Group	7,763	1,474,349	0.20
<b>Beverages (3.16%)</b>			
PepsiCo	212,101	23,432,918	3.16
<b>Building Materials (0.83%)</b>			
Johnson Controls International	138,146	4,096,029	0.55
Masco	45,274	1,323,812	0.18
Owens Corning	17,074	750,914	0.10
<b>Chemicals (3.67%)</b>			
Air Products & Chemicals	32,741	5,240,197	0.71
Axalta Coating Systems	32,941	771,478	0.10
International Flavors & Fragrances	12,993	1,744,570	0.23
Linde	82,597	12,888,436	1.74
Mosaic	55,137	1,610,552	0.22
Shenwin-Williams	12,607	4,960,350	0.67
<b>Commercial Services (1.88%)</b>			
Ecolab	39,067	5,756,523	0.78
IHS Markit	59,671	2,862,418	0.39
ManpowerGroup	9,795	634,716	0.08
Moody's	25,706	3,599,666	0.49
Robert Half International	18,742	1,072,042	0.14
<b>Computers (4.32%)</b>			
Accenture - Class A	96,150	13,556,111	1.83
Hewlett Packard Enterprise	220,131	2,907,931	0.39
International Business Machines	136,653	15,556,080	2.10
<b>Cosmetics &amp; Personal Care (5.63%)</b>			
Colgate-Palmolive	124,057	7,383,673	1.00
Procter & Gamble	373,383	34,321,365	4.63
<b>Distribution &amp; Wholesale (0.42%)</b>			
LKO	48,407	1,148,696	0.15
WW Grainger	7,031	1,985,273	0.27
<b>Diversified Financial Services (5.39%)</b>			
American Express	109,660	10,471,855	1.41
BlackRock	17,800	6,992,196	0.94
Charles Schwab	162,997	7,589,866	1.03
CME Group	53,744	10,110,321	1.37

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 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in USD)  
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
<b>Diversified Financial Services (5.39%) (continued)</b>			
Franklin Resources	47,773	1,416,947	0.19
T Rowe Price Group	36,061	3,329,152	0.45
<b>Electric (2.51%)</b>			
CenterPoint Energy	75,049	2,118,633	0.29
CMS Energy	43,714	2,170,400	0.29
Consolidated Edison	46,922	3,587,656	0.48
Eversource Energy	47,958	3,115,937	0.42
Sempra Energy	40,511	4,382,865	0.59
WEC Energy Group	46,943	3,251,272	0.44
<b>Electrical Components &amp; Equipment (0.10%)</b>			
Acuty Brands	6,232	716,368	0.10
<b>Electronics (1.69%)</b>			
Agilent Technologies	47,370	3,195,580	0.43
Allegion	14,481	1,154,281	0.15
Mettler-Toledo International	3,758	2,125,450	0.29
TE Connectivity	51,879	3,923,609	0.53
Waters	11,350	2,141,177	0.29
<b>Entertainment (0.17%)</b>			
Vail Resorts	5,651	1,233,508	0.17
<b>Food (1.23%)</b>			
Campbell Soup	27,625	911,349	0.12
General Mills	88,617	3,450,746	0.47
Kellogg	39,384	2,245,282	0.30
McCormick & Co - Non-Voting Shares	17,943	2,498,363	0.34
<b>Gas (0.19%)</b>			
NISource	54,472	1,380,865	0.19
<b>Hand &amp; Machine Tools (0.17%)</b>			
Snap-on	8,473	1,231,042	0.17
<b>Healthcare Products (3.55%)</b>			
Align Technology	11,257	2,357,563	0.32
Becton Dickinson	40,199	9,057,639	1.22
Cooper Companies	7,157	1,821,456	0.25
Edwards Lifesciences	31,382	4,803,718	0.65
Henry Schein	23,237	1,624,569	0.22
IDEXX Laboratories	12,820	2,384,776	0.32
ResMed	21,711	2,472,232	0.33
Varian Medical Systems	13,984	1,584,527	0.21
<b>Healthcare Services (3.26%)</b>			
Centene	30,617	3,530,140	0.48
Cigna	42,459	8,063,813	1.09
Cigna Holding	14,693	2,628,479	0.36
HCA Healthcare	41,507	5,165,546	0.70
IQVIA Holdings	24,238	2,815,728	0.38
Quest Diagnostics	20,691	1,739,594	0.23
<b>Household Products (0.58%)</b>			
Clorox	19,025	2,932,514	0.40
Newell Brands	72,290	1,343,871	0.18
<b>Insurance (3.61%)</b>			
Chubb	69,580	8,988,344	1.21
Marsh & McLennan Companies	75,427	6,015,303	0.81
Principal Financial Group	41,615	1,838,135	0.25
Prudential Financial	62,559	5,101,687	0.69
Travelers Companies	40,107	4,802,813	0.65
<b>Lodging (1.06%)</b>			
Hilton Worldwide Holdings	42,996	3,087,113	0.41
Mammoth International - Class A	44,159	4,790,901	0.65

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 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in USD)  
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
<b>Machinery - Construction &amp; Mining (1.53%)</b>			
Caterpillar	69,137	11,326,639	1.53
<b>Machinery - Diversified (2.05%)</b>			
Cummins	23,050	3,080,402	0.41
Deere & Co	45,620	6,805,136	0.92
Flowserve	19,911	757,016	0.10
Rockwell Automation	18,255	2,747,012	0.37
Xylem	27,306	1,621,856	0.25
<b>Media (3.60%)</b>			
Liberty Global - Class A	28,217	602,151	0.08
Liberty Global - Class C	80,055	1,652,335	0.22
Walt Disney	222,963	24,447,893	3.30
<b>Mining (0.37%)</b>			
Newmont Mining	78,967	2,736,207	0.37
<b>Miscellaneous Manufacturers (0.85%)</b>			
Ingersoll-Rand	36,503	3,330,169	0.45
Parker-Hannifin	19,639	2,928,960	0.40
<b>Oil &amp; Gas (3.57%)</b>			
ConocoPhillips	174,214	10,662,243	1.47
Devon Energy	77,612	1,749,374	0.23
Hess	39,619	1,604,570	0.22
Marathon Oil	128,761	1,846,433	0.25
Noble Energy	73,584	1,380,436	0.18
Phillips 66	66,161	5,699,770	0.77
Pioneer Natural Resources	25,316	3,329,560	0.45
<b>Oil &amp; Gas Services (0.60%)</b>			
Baker Hughes a GE	76,695	1,648,943	0.22
National Oilwell Varco	57,676	1,482,273	0.20
TechnipFMC	65,762	1,287,620	0.18
<b>Pharmaceuticals &amp; Biotechnology (7.79%)</b>			
AmnisourceBergen	23,736	1,785,958	0.24
Amgen	97,105	18,903,430	2.55
Biogen	30,247	9,191,927	1.23
Cardinal Health	46,984	2,095,487	0.28
Gilead Sciences	194,450	12,162,848	1.64
Jazz Pharmaceuticals	9,275	1,149,729	0.16
Vertex Pharmaceuticals	38,292	6,345,367	0.86
Zoetis	71,941	6,153,833	0.83
<b>Pipelines (0.45%)</b>			
ONEOK	61,289	3,306,542	0.45
<b>Real Estate (0.26%)</b>			
CBRE Group - Class A	47,457	1,900,176	0.26
<b>Real Estate Investment Trusts (3.38%)</b>			
American Tower	66,204	10,472,611	1.41
Boston Properties	22,863	2,573,231	0.35
Equinix	11,931	4,206,393	0.57
Iron Mountain	39,300	1,273,713	0.17
Liberty Property Trust	22,927	960,183	0.13
Prologis	94,084	5,524,612	0.75
<b>Retail (3.68%)</b>			
Best Buy	37,925	2,008,508	0.27
Gap	35,423	912,496	0.13
McDonald's	116,322	20,655,298	2.79
Nordstrom	17,918	835,158	0.11
Tiffany & Co	16,790	1,351,763	0.18
Tractor Supply	17,766	1,482,395	0.20
<b>Savings &amp; Loans (0.12%)</b>			
People's United Financial	59,534	659,076	0.12

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 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in USD)  
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets	
<b>Semiconductors (6.60%)</b>				
Applied Materials	147,477	4,628,397	0.65	
Intel	691,670	32,460,073	4.39	
NVIDIA	86,609	11,562,302	1.56	
<b>Software (9.05%)</b>				
Autodesk	32,685	4,203,618	0.57	
Corner	43,682	2,290,684	0.31	
Intuit	36,596	7,203,726	0.97	
Microsoft	379,313	38,526,821	5.20	
salesforce.com	107,656	14,773,036	2.00	
<b>Telecommunications (0.10%)</b>				
Sprint	125,224	728,804	0.10	
<b>Textile (0.15%)</b>				
Mohawk Industries	9,624	1,125,623	0.15	
<b>Toys, Games &amp; Hobbies (0.27%)</b>				
Hasbro	18,342	1,490,287	0.20	
Mattel	52,636	525,834	0.07	
<b>Transportation (3.91%)</b>				
CH Robinson Worldwide	21,108	1,774,972	0.24	
CSX	122,886	7,634,907	1.03	
Expeditors International of Washington	25,594	1,742,695	0.23	
Kansas City Southern	14,798	1,412,469	0.19	
Norfolk Southern	42,009	6,282,026	0.85	
United Parcel Service - Class B	104,007	10,143,803	1.37	
<b>Total Common Stocks</b>		<b>739,787,026</b>	<b>99.88</b>	
<b>TOTAL INVESTMENTS (Cost USD 728,303,138)</b>		<b>739,787,026</b>	<b>99.88</b>	
<b>Other net assets</b>		<b>916,158</b>	<b>0.12</b>	
<b>TOTAL NET ASSETS</b>		<b>740,703,184</b>	<b>100.00</b>	
<b>Forward Foreign Exchange Contracts</b>				
<b>Purchases</b>	<b>Sales</b>	<b>Maturity Date</b>	<b>Unrealised appreciation/ (depreciation) USD</b>	<b>% of Net Assets</b>
CHF 18,196,326	USD 18,275,000	03 January 2019	183,436	0.03
CHF 15,294,871	USD 15,361,000	03 January 2019	154,188	0.02
CHF 1,504,811	USD 1,521,300	03 January 2019	4,365	0.00
CHF 5,486,456	USD 5,531,800	03 January 2019	33,686	0.00
EUR 52,730,601	USD 59,894,000	03 January 2019	384,975	0.05
EUR 1,370,110	USD 1,550,700	03 January 2019	15,541	0.00
EUR 2,167,220	USD 2,481,000	03 January 2019	16,457	0.00
USD 1,844,200	CHF 1,828,484	03 January 2019	(10,622)	(0.00)
USD 2,080,700	EUR 1,831,845	03 January 2019	(13,374)	(0.00)
<b>Total Forward Foreign Exchange Contracts</b>			<b>769,270</b>	<b>0.10</b>

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 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in EUR)  
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
<b>Common Stocks</b>			
<b>Advertising (0.17%)</b>			
JCDecaux	47,726	1,170,241	0.17
<b>Apparel (6.44%)</b>			
adidas	124,965	22,793,616	3.38
Kering	50,266	20,689,466	3.06
<b>Auto Parts &amp; Equipment (2.06%)</b>			
Compagnie Generale des Etablissements Michelin	113,187	9,813,313	1.46
Valeo	159,421	4,066,830	0.60
<b>Banks (7.64%)</b>			
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	4,425,902	20,516,269	3.04
Intesa Sanpaolo	9,867,346	19,140,678	2.83
KBC Group	165,619	9,387,285	1.39
Natixis	619,214	2,550,542	0.38
<b>Beverages (0.86%)</b>			
Coca-Cola European Partners	145,100	5,819,740	0.86
<b>Building Materials (2.80%)</b>			
CRH	549,135	12,685,018	1.88
HeidelbergCement	98,306	5,247,574	0.77
Imerys	24,114	1,012,306	0.15
<b>Chemicals (3.11%)</b>			
Akzo Nobel	167,570	11,796,926	1.75
Solvay	49,522	4,324,261	0.64
Umicore	139,798	4,873,358	0.72
<b>Computers (0.67%)</b>			
Atos	63,638	4,548,844	0.67
<b>Cosmetics &amp; Personal Care (5.89%)</b>			
Beiersdorf	66,915	6,099,971	0.90
L'Oréal	167,262	33,653,115	4.99
<b>Diversified Financial Services (1.99%)</b>			
Deutsche Boerse	127,917	13,424,869	1.99
<b>Electric (1.60%)</b>			
EDP - Energias de Portugal	1,697,915	5,176,943	0.77
Red Electrica	288,041	5,615,359	0.83
<b>Electrical Components &amp; Equipment (3.23%)</b>			
Schneider Electric	364,909	21,792,365	3.23
<b>Engineering &amp; Construction (1.53%)</b>			
Bouygues	146,017	4,576,173	0.68
Ferrovial	326,419	5,775,964	0.85
<b>Food (5.76%)</b>			
Casino Guichard Perrachon	36,377	1,321,940	0.20
Danone	408,931	25,153,346	3.72
Jeronimo Martins	166,789	1,724,598	0.26
Kerry Group - Class A	104,982	9,079,213	1.34
Metro	118,601	1,588,661	0.24
<b>Forest Products &amp; Paper (1.16%)</b>			
UPM-Kymmene	353,782	7,836,271	1.16
<b>Gas (1.38%)</b>			
Enagas	152,211	3,593,702	0.53
Snam	1,498,482	5,722,626	0.85
<b>Healthcare Products (3.12%)</b>			
EssilorLuxottica	191,037	21,100,037	3.12

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 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in EUR)  
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
<b>Household Products (1.09%)</b>			
Henkel & Co	68,553	5,878,420	0.87
Societe BIC	16,944	1,510,557	0.22
<b>Insurance (13.27%)</b>			
Allianz - Registered	188,147	32,952,066	4.88
Assicurazioni Generali	780,596	11,396,702	1.69
AXA	1,266,540	24,291,571	3.59
CNP Assurances	111,490	2,064,795	0.31
Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft - Registered	99,315	18,924,473	2.80
<b>Iron &amp; Steel (0.30%)</b>			
Voestalpine	76,988	2,009,387	0.30
<b>Machinery - Diversified (0.78%)</b>			
CNH Industrial	674,403	5,292,715	0.78
<b>Media (2.19%)</b>			
Vivendi	694,621	14,781,535	2.19
<b>Miscellaneous Manufacturers (5.67%)</b>			
Siemens - Registered	351,508	34,229,849	5.07
Wartsila	293,404	4,076,849	0.60
<b>Oil &amp; Gas (8.81%)</b>			
Galp Energia	331,706	4,575,884	0.68
Neste	85,320	5,747,155	0.85
OMV	97,408	3,725,856	0.55
Repsol	899,598	12,686,340	1.87
Total	710,346	32,803,779	4.88
<b>Pharmaceuticals &amp; Biotechnology (1.45%)</b>			
Merck	85,707	7,711,916	1.14
Orion - Class B	69,255	2,097,041	0.31
<b>Pipelines (0.28%)</b>			
Koninklijke Vopak	47,032	1,866,230	0.28
<b>Real Estate Investment Trusts (2.35%)</b>			
Gecina	30,540	3,451,020	0.51
Unibail-Rodamco-Westfield	91,758	12,424,033	1.84
<b>Retail (2.40%)</b>			
Industria de Diseno Textil	723,833	16,177,668	2.40
<b>Semiconductors (0.84%)</b>			
STMicroelectronics	454,586	5,675,506	0.84
<b>Software (5.08%)</b>			
SAP	394,796	34,319,616	5.08
<b>Telecommunications (3.38%)</b>			
Orange	1,323,035	18,727,560	2.77
SES - FDR	243,907	4,075,888	0.61
<b>Transportation (0.54%)</b>			
Getlink SE	310,589	3,643,209	0.54
<b>Total Common Stocks</b>		<b>660,738,900</b>	<b>97.84</b>
<b>Preferred Stocks</b>			
<b>Electronics (0.38%)</b>			
Sartorius	23,750	2,586,375	0.38
<b>Household Products (1.68%)</b>			
Henkel & Co	118,790	11,332,566	1.68
<b>Total Preferred Stocks</b>		<b>13,918,941</b>	<b>2.06</b>

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 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in EUR)  
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
<b>Rights</b>			
<b>Oil &amp; Gas (0.06%)</b>			
Repsol - Rights	899,570	359,828	0.06
<b>Total Rights</b>		<b>359,828</b>	<b>0.06</b>
<b>TOTAL INVESTMENTS (Cost EUR 739,057,532)</b>		<b>675,017,669</b>	<b>99.96</b>
<b>Other net assets</b>		<b>288,628</b>	<b>0.04</b>
<b>TOTAL NET ASSETS</b>		<b>675,306,297</b>	<b>100.00</b>
<b>Forward Foreign Exchange Contracts</b>			
<b>Purchases</b>	<b>Sales</b>	<b>Maturity Date</b>	<b>Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR</b>
CHF 10,753,753	EUR 9,509,400	03 January 2019	33,230
CHF 14,487,706	EUR 12,793,600	03 January 2019	44,706
CHF 94,292	USD 94,700	03 January 2019	832
CHF 126,852	USD 127,400	03 January 2019	1,119
EUR 1,936,500	CHF 2,189,078	03 January 2019	(6,037)
EUR 5,019,400	CHF 5,657,978	03 January 2019	(1,358)
USD 19,300	CHF 19,100	03 January 2019	(66)
USD 50,000	CHF 49,574	03 January 2019	(252)
USD 1,597,004	EUR 1,406,000	03 January 2019	(8,980)
<b>Total Forward Foreign Exchange Contracts</b>			<b>63,194</b>
			<b>0.01</b>

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 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in USD)  
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
<b>Common Stocks</b>			
<b>Airlines (0.31%)</b>			
Singapore Airlines	40,500	279,905	0.31
<b>Apparel (0.17%)</b>			
Asics	12,100	154,951	0.17
<b>Auto Manufacturers (3.60%)</b>			
Honda Motor	124,400	3,281,919	3.60
<b>Auto Parts &amp; Equipment (2.24%)</b>			
Denso	33,400	1,489,552	1.63
NGK Insulators	19,900	270,436	0.30
Stanley Electric	10,200	287,272	0.31
<b>Banks (11.17%)</b>			
BOC Hong Kong Holdings	284,000	1,055,567	1.16
DBS Group Holdings	138,500	2,372,476	2.60
Hang Seng Bank	58,400	1,311,312	1.44
Sumitomo Mitsui Trust Holdings	25,200	923,797	1.01
Westpac Banking	256,826	4,527,368	4.96
<b>Beverages (0.78%)</b>			
Coca-Cola Amatil	39,155	225,758	0.25
Suntory Beverage & Food	10,700	483,726	0.53
<b>Building Materials (2.80%)</b>			
Boral	90,341	314,184	0.34
Daikin Industries	19,000	2,025,293	2.22
Fletcher Building	65,698	214,983	0.24
<b>Chemicals (4.02%)</b>			
Asahi Kasei	96,000	988,744	1.08
Hitachi Chemical	8,100	122,554	0.14
Kaneka	3,700	132,871	0.15
Kansai Paint	13,300	256,266	0.28
Nitto Denko	12,700	641,627	0.70
Sumitomo Chemical	114,600	556,731	0.61
Teijin	13,800	220,996	0.24
Toray Industries	106,600	750,082	0.82
<b>Commercial Services (3.18%)</b>			
Benesse Holdings	5,500	140,263	0.15
Brambles	121,117	885,453	0.95
Sohgo Security Services	5,500	257,868	0.28
Transurban Group	199,877	1,639,311	1.80
<b>Computers (1.03%)</b>			
Fujitsu	15,000	936,107	1.03
<b>Cosmetics &amp; Personal Care (3.08%)</b>			
Kao	37,800	2,809,290	3.08
<b>Distribution &amp; Wholesale (0.53%)</b>			
Toyota Tsusho	16,300	482,099	0.53
<b>Diversified Financial Services (5.78%)</b>			
AEON Financial Service	8,600	153,164	0.17
ASX	14,807	624,822	0.68
Hong Kong Exchanges & Clearing	90,300	2,613,497	2.86
Macquarie Group	24,657	1,886,003	2.07
<b>Electric (0.41%)</b>			
AusNet Services	136,972	149,946	0.16
Meridian Energy	97,682	222,984	0.25
<b>Electronics (3.24%)</b>			
Hirose Electric	2,400	235,592	0.26
Murata Manufacturing	13,600	1,881,047	2.06

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 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in USD)  
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
<b>Electronics (3.24%) (continued)</b>			
Omron	14,700	535,934	0.59
Yokogawa Electric	17,300	299,752	0.33
<b>Engineering &amp; Construction (2.08%)</b>			
Auckland International Airport	72,520	349,151	0.38
LehLease Group	43,435	355,625	0.39
Obayashi	49,200	445,744	0.49
Shimizu	41,900	341,799	0.38
Sydney Airport	85,418	404,704	0.44
<b>Food (3.74%)</b>			
Ajinomoto	34,700	618,948	0.68
Kikkoman	11,000	592,535	0.65
Toyo Suisan Kaisha	6,700	234,193	0.26
Westfarmers	86,576	1,963,793	2.15
<b>Gas (1.65%)</b>			
Osaka Gas	28,500	521,866	0.57
Toho Gas	5,800	245,026	0.27
Tokyo Gas	29,100	738,805	0.81
<b>Healthcare Products (0.67%)</b>			
Systemex	12,700	610,720	0.67
<b>Healthcare Services (0.72%)</b>			
Ramsay Health Care	10,690	434,462	0.48
Ryman Healthcare	31,126	224,160	0.24
<b>Holding Companies - Diversified Operations (0.97%)</b>			
Keppel	110,400	478,697	0.52
Saire Pacific - Class A	38,500	406,668	0.45
<b>Home Builders (2.73%)</b>			
Daiwa House Industry	43,300	1,380,517	1.51
Sekisui Chemical	28,000	416,242	0.46
Sekisui House	47,200	696,503	0.76
<b>Home Furnishings (6.65%)</b>			
Panasonic	168,900	1,524,972	1.67
Sony	93,500	4,538,860	4.98
<b>Insurance (2.32%)</b>			
AMP	223,729	385,888	0.42
Insurance Australia Group	178,296	868,788	0.95
Sompo Holdings	25,300	860,590	0.95
<b>Internet (0.33%)</b>			
SEEK	25,239	300,639	0.33
<b>Iron &amp; Steel (0.53%)</b>			
BlueScope Steel	41,315	318,780	0.35
Hitachi Metals	16,200	169,803	0.18
<b>Leisure Time (0.48%)</b>			
Yamaha	10,200	435,091	0.48
<b>Lodging (0.20%)</b>			
City Developments	31,200	185,872	0.20
<b>Machinery - Construction &amp; Mining (1.67%)</b>			
Komatsu	70,600	1,522,165	1.67
<b>Machinery - Diversified (2.06%)</b>			
Daifuku	7,600	356,888	0.39
Kubota	75,100	1,068,848	1.17
Yaskawa Electric	18,300	450,015	0.50
<b>Mining (1.50%)</b>			
Newcrest Mining	58,324	895,110	0.98
Sumitomo Metal Mining	17,700	475,511	0.52

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 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in USD)  
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
<b>Office &amp; Business Equipment (0.34%)</b>			
Konica Minolta	34,200	309,535	0.34
<b>Oil &amp; Gas (2.50%)</b>			
InpeX	78,000	697,923	0.77
Woodside Petroleum	71,621	1,579,191	1.73
<b>Pharmaceuticals &amp; Biotechnology (4.73%)</b>			
Astellas Pharma	143,600	1,836,902	2.01
Chugai Pharmaceutical	17,100	994,377	1.09
Eisai	19,200	1,487,840	1.63
<b>Pipelines (0.59%)</b>			
APA Group	69,627	537,525	0.59
<b>Real Estate (1.09%)</b>			
Capitaland	196,500	448,360	0.49
Hysan Development	48,000	228,372	0.25
Suire Properties	90,400	317,523	0.35
<b>Real Estate Investment Trusts (3.98%)</b>			
Ascendas	203,500	383,709	0.42
Capitaland Mall Trust	168,600	312,719	0.34
Dezus	76,948	575,300	0.63
Goodman Group	123,791	926,392	1.02
GPT	138,472	520,566	0.57
Mirvac Group	267,097	452,740	0.50
Stockland	165,772	460,358	0.50
<b>Retail (1.00%)</b>			
Aeon	46,400	909,053	1.00
<b>Semiconductors (1.73%)</b>			
ASM Pacific Technology	22,100	212,974	0.23
Tokyo Electron	12,000	1,368,819	1.50
<b>Telecommunications (6.04%)</b>			
KDDI	135,300	3,235,904	3.54
NTT DOCOMO	101,100	2,276,355	2.50
<b>Toys, Games &amp; Hobbies (2.54%)</b>			
Nintendo	8,700	2,322,194	2.54
<b>Transportation (4.78%)</b>			
Aurizon Holdings	152,242	458,723	0.50
Hankyu Hanshin Holdings	17,600	585,517	0.64
Keio	7,900	460,110	0.50
Kyushu Railway	12,300	416,484	0.46
MTR	117,039	615,888	0.68
Nippon Express	5,700	317,951	0.35
Tokyo	37,900	620,068	0.68
West Japan Railway	12,500	884,223	0.97
<b>Total Common Stocks</b>		<b>91,194,871</b>	<b>99.96</b>
<b>TOTAL INVESTMENTS (Cost USD 97,861,006)</b>		<b>91,194,871</b>	<b>99.96</b>
Other net assets		33,815	0.04
<b>TOTAL NET ASSETS</b>		<b>91,228,686</b>	<b>100.00</b>

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – Bloomberg Barclays US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in USD)  
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
<b>Government Bonds</b>			
<b>Sovereign Bonds (99.03%)</b>			
United States Treasury Bond 8.500% 15/02/2020	112,300	119,528	0.08
United States Treasury Bond 8.750% 15/05/2020	84,400	91,370	0.06
United States Treasury Bond 8.750% 15/08/2020	301,300	330,611	0.23
United States Treasury Bond 7.875% 15/02/2021	114,000	128,565	0.09
United States Treasury Bond 8.125% 15/05/2021	114,000	128,614	0.09
United States Treasury Bond 8.125% 15/08/2021	132,100	150,862	0.11
United States Treasury Bond 8.000% 15/11/2021	500,000	575,837	0.41
United States Treasury Note 1.375% 15/12/2019	1,038,600	1,026,295	0.73
United States Treasury Note 1.125% 31/12/2019	1,050,200	1,034,728	0.73
United States Treasury Note 1.625% 31/12/2019	1,842,100	1,823,932	1.30
United States Treasury Note 1.875% 31/12/2019	1,250,200	1,241,148	0.88
United States Treasury Note 1.375% 15/01/2020	1,272,500	1,256,503	0.89
United States Treasury Note 1.250% 31/01/2020	1,691,600	1,687,072	1.18
United States Treasury Note 1.375% 31/01/2020	1,098,000	1,083,811	0.77
United States Treasury Note 2.000% 31/01/2020	1,382,700	1,383,513	0.98
United States Treasury Note 1.375% 15/02/2020	1,148,500	1,133,759	0.81
United States Treasury Note 3.625% 15/02/2020	2,138,800	2,159,874	1.53
United States Treasury Note 1.250% 29/02/2020	907,800	893,849	0.63
United States Treasury Note 1.375% 29/02/2020	1,820,600	1,795,368	1.28
United States Treasury Note 2.250% 29/02/2020	1,341,000	1,335,616	0.95
United States Treasury Note 1.625% 15/03/2020	1,136,500	1,123,975	0.80
United States Treasury Note 1.125% 31/03/2020	965,900	939,261	0.67
United States Treasury Note 1.375% 31/03/2020	1,818,600	1,791,972	1.27
United States Treasury Note 2.500% 31/03/2020	1,436,000	1,430,253	1.02
United States Treasury Note 1.500% 15/04/2020	1,218,500	1,200,344	0.85
United States Treasury Note 1.125% 30/04/2020	1,137,400	1,115,985	0.79
United States Treasury Note 1.375% 30/04/2020	1,713,800	1,687,566	1.20
United States Treasury Note 2.375% 30/04/2020	1,660,000	1,655,831	1.18
United States Treasury Note 1.500% 15/05/2020	1,223,100	1,205,717	0.86
United States Treasury Note 3.500% 15/05/2020	1,648,400	1,668,669	1.19
United States Treasury Note 1.375% 31/05/2020	1,165,300	1,166,092	0.83
United States Treasury Note 1.500% 31/05/2020	1,740,600	1,715,027	1.22
United States Treasury Note 2.500% 31/05/2020	1,575,000	1,573,664	1.12
United States Treasury Note 1.500% 15/06/2020	1,232,500	1,214,159	0.86
United States Treasury Note 1.625% 30/06/2020	1,670,600	1,648,139	1.17
United States Treasury Note 1.875% 30/06/2020	776,100	768,401	0.55
United States Treasury Note 2.500% 30/06/2020	1,707,100	1,705,783	1.21
United States Treasury Note 1.500% 15/07/2020	1,235,500	1,216,204	0.86
United States Treasury Note 1.625% 31/07/2020	1,670,600	1,646,968	1.17
United States Treasury Note 2.000% 31/07/2020	1,167,600	1,177,765	0.84
United States Treasury Note 2.625% 31/07/2020	1,811,100	1,813,288	1.29
United States Treasury Note 1.500% 15/08/2020	1,230,900	1,210,749	0.86
United States Treasury Note 2.625% 15/08/2020	1,728,500	1,728,659	1.23
United States Treasury Note 1.375% 31/08/2020	1,748,600	1,715,994	1.22
United States Treasury Note 2.125% 31/08/2020	1,254,600	1,246,175	0.88
United States Treasury Note 2.625% 31/08/2020	1,870,100	1,872,650	1.33
United States Treasury Note 1.375% 15/09/2020	1,149,900	1,128,202	0.80
United States Treasury Note 1.375% 30/09/2020	1,683,800	1,650,718	1.17
United States Treasury Note 2.000% 30/09/2020	963,800	955,300	0.68
United States Treasury Note 2.750% 30/09/2020	1,780,600	1,787,351	1.27
United States Treasury Note 1.625% 15/10/2020	1,253,900	1,234,410	0.88
United States Treasury Note 1.375% 31/10/2020	1,820,800	1,783,968	1.27
United States Treasury Note 1.750% 31/10/2020	1,353,800	1,335,222	0.95
United States Treasury Note 2.875% 31/10/2020	1,850,000	1,861,568	1.32
United States Treasury Note 1.750% 15/11/2020	1,145,100	1,129,165	0.80
United States Treasury Note 2.625% 15/11/2020	2,688,400	2,693,226	1.91
United States Treasury Note 1.625% 30/11/2020	1,805,600	1,776,084	1.26
United States Treasury Note 2.000% 30/11/2020	1,155,800	1,145,113	0.81
United States Treasury Note 2.750% 30/11/2020	1,900,000	1,908,611	1.38
United States Treasury Note 1.875% 15/12/2020	1,208,900	1,194,641	0.85
United States Treasury Note 1.750% 31/12/2020	1,745,800	1,721,232	1.22
United States Treasury Note 2.375% 31/12/2020	1,129,800	1,127,335	0.80
United States Treasury Note 2.000% 15/01/2021	1,231,900	1,219,786	0.87
United States Treasury Note 1.375% 31/01/2021	1,820,400	1,778,969	1.26

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – Bloomberg Barclays US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in USD)  
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
<b>Sovereign Bonds (99.03%) (continued)</b>			
United States Treasury Note 2.125% 31/01/2021	1,202,900	1,193,677	0.85
United States Treasury Note 2.250% 15/02/2021	1,359,900	1,382,627	0.98
United States Treasury Note 3.625% 15/02/2021	2,299,000	2,352,209	1.67
United States Treasury Note 1.125% 28/02/2021	1,661,900	1,614,240	1.15
United States Treasury Note 2.000% 28/02/2021	1,236,100	1,223,302	0.87
United States Treasury Note 2.375% 15/03/2021	1,348,000	1,344,749	0.96
United States Treasury Note 1.250% 31/03/2021	1,760,900	1,714,461	1.22
United States Treasury Note 2.250% 31/03/2021	1,216,100	1,209,816	0.86
United States Treasury Note 2.375% 15/04/2021	1,591,000	1,587,159	1.13
United States Treasury Note 1.375% 30/04/2021	1,703,900	1,661,970	1.18
United States Treasury Note 2.250% 30/04/2021	1,270,000	1,264,208	0.90
United States Treasury Note 2.625% 15/05/2021	1,610,000	1,615,333	1.15
United States Treasury Note 3.125% 15/05/2021	1,419,000	1,440,145	1.02
United States Treasury Note 1.375% 31/05/2021	1,772,900	1,727,563	1.23
United States Treasury Note 2.000% 31/05/2021	1,359,100	1,344,222	0.95
United States Treasury Note 2.625% 15/06/2021	1,616,600	1,622,299	1.15
United States Treasury Note 1.125% 30/06/2021	1,634,000	1,581,675	1.12
United States Treasury Note 2.125% 30/06/2021	1,304,500	1,293,921	0.92
United States Treasury Note 2.625% 15/07/2021	1,590,000	1,595,785	1.13
United States Treasury Note 1.125% 31/07/2021	1,645,000	1,589,672	1.13
United States Treasury Note 2.250% 31/07/2021	1,484,000	1,475,884	1.05
United States Treasury Note 2.125% 15/08/2021	2,054,100	2,035,364	1.45
United States Treasury Note 2.750% 15/08/2021	1,667,100	1,676,511	1.19
United States Treasury Note 1.125% 31/08/2021	1,783,000	1,721,295	1.22
United States Treasury Note 2.000% 31/08/2021	1,400,000	1,382,848	0.98
United States Treasury Note 2.750% 15/09/2021	1,708,100	1,720,059	1.22
United States Treasury Note 1.125% 30/09/2021	1,759,300	1,697,006	1.21
United States Treasury Note 2.125% 30/09/2021	1,501,400	1,487,351	1.06
United States Treasury Note 2.875% 15/10/2021	1,868,000	1,887,644	1.34
United States Treasury Note 1.250% 31/10/2021	1,650,000	1,595,096	1.13
United States Treasury Note 2.000% 31/10/2021	1,434,000	1,415,669	1.01
United States Treasury Note 2.000% 15/11/2021	2,100,000	2,073,052	1.47
United States Treasury Note 2.875% 15/11/2021	1,800,000	1,820,136	1.29
United States Treasury Note 1.750% 30/11/2021	1,700,000	1,665,978	1.18
United States Treasury Note 1.875% 30/11/2021	1,400,000	1,377,157	0.98
<b>Total Government Bonds</b>		<b>139,421,371</b>	<b>99.03</b>
<b>TOTAL INVESTMENTS (Cost USD 139,246,317)</b>		<b>139,421,371</b>	<b>99.03</b>
<b>Other net assets</b>		<b>1,364,597</b>	<b>0.97</b>
<b>TOTAL NET ASSETS</b>		<b>140,785,968</b>	<b>100.00</b>
<b>Forward Foreign Exchange Contracts</b>			
<b>Purchases</b>	<b>Sales</b>	<b>Maturity Date</b>	<b>Unrealised appreciation/ (depreciation) USD</b>
EUR 59,718,735	USD 67,831,465	03 January 2019	435,994
EUR 1,137,978	USD 1,292,238	03 January 2019	8,641
EUR 1,135,205	USD 1,291,989	03 January 2019	5,721
EUR 1,131,792	USD 1,291,024	03 January 2019	2,783
<b>Total Forward Foreign Exchange Contracts</b>			<b>453,139</b>
			<b>0.32</b>

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.



UBS ETF – Bloomberg Barclays US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in USD)  
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
<b>Government Bonds</b>			
<b>Sovereign Bonds (99.39%)</b>			
United States Treasury Bond 6.000% 15/02/2026	310,100	378,239	1.19
United States Treasury Bond 6.750% 15/08/2026	158,300	200,919	0.63
United States Treasury Bond 6.500% 15/11/2026	208,400	265,541	0.83
United States Treasury Bond 6.625% 15/02/2027	142,100	183,419	0.57
United States Treasury Bond 6.375% 15/08/2027	159,300	204,633	0.64
United States Treasury Bond 6.125% 15/11/2027	383,900	487,776	1.53
United States Treasury Bond 5.500% 15/08/2028	267,100	329,983	1.03
United States Treasury Bond 5.250% 15/11/2028	340,000	414,158	1.30
United States Treasury Note 1.625% 15/02/2026	2,567,800	2,404,103	7.53
United States Treasury Note 1.625% 15/05/2026	2,569,100	2,399,437	7.52
United States Treasury Note 1.500% 15/08/2026	2,574,900	2,375,659	7.44
United States Treasury Note 2.000% 15/11/2026	2,562,500	2,446,399	7.66
United States Treasury Note 2.250% 15/02/2027	2,565,900	2,492,031	7.81
United States Treasury Note 2.375% 15/05/2027	2,565,900	2,512,367	7.87
United States Treasury Note 2.250% 15/08/2027	2,565,900	2,483,383	7.76
United States Treasury Note 2.250% 15/11/2027	2,565,900	2,478,729	7.76
United States Treasury Note 2.750% 15/02/2028	2,688,000	2,702,017	8.46
United States Treasury Note 2.875% 15/05/2028	2,810,800	2,854,014	8.94
United States Treasury Note 2.875% 15/08/2028	2,932,800	2,978,179	9.33
United States Treasury Note 3.125% 15/11/2028	1,100,000	1,141,089	3.57
<b>Total Government Bonds</b>		<b>31,732,095</b>	<b>99.39</b>
<b>TOTAL INVESTMENTS (Cost USD 31,144,052)</b>		<b>31,732,095</b>	<b>99.39</b>
<b>Other net assets</b>		<b>196,278</b>	<b>0.61</b>
<b>TOTAL NET ASSETS</b>		<b>31,928,373</b>	<b>100.00</b>

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – Bloomberg Barclays US 10+ Year Treasury Bond UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in USD)  
 Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
<b>Government Bonds</b>			
<b>Sovereign Bonds (98.65%)</b>			
United States Treasury Bond 5.250% 15/02/2029	47,500	56,067	0.53
United States Treasury Bond 6.125% 15/08/2029	38,900	51,034	0.47
United States Treasury Bond 6.250% 15/05/2030	65,000	87,221	0.80
United States Treasury Bond 5.375% 15/02/2031	108,700	135,597	1.24
United States Treasury Bond 4.500% 15/02/2036	116,700	143,850	1.31
United States Treasury Bond 4.750% 15/02/2037	40,500	51,607	0.47
United States Treasury Bond 5.000% 15/05/2037	51,300	67,326	0.61
United States Treasury Bond 4.375% 15/02/2038	55,900	68,476	0.63
United States Treasury Bond 4.500% 15/05/2038	61,000	75,921	0.69
United States Treasury Bond 3.500% 15/02/2039	101,000	110,465	1.01
United States Treasury Bond 4.250% 15/05/2039	93,300	112,575	1.03
United States Treasury Bond 4.500% 15/08/2039	100,100	124,719	1.14
United States Treasury Bond 4.375% 15/11/2039	107,900	132,292	1.21
United States Treasury Bond 4.625% 15/02/2040	178,100	225,899	2.06
United States Treasury Bond 4.375% 15/05/2040	150,900	185,290	1.69
United States Treasury Bond 3.875% 15/08/2040	130,200	149,537	1.37
United States Treasury Bond 4.250% 15/11/2040	138,500	167,381	1.53
United States Treasury Bond 4.750% 15/02/2041	150,200	194,039	1.77
United States Treasury Bond 4.375% 15/05/2041	117,700	144,857	1.32
United States Treasury Bond 3.750% 15/08/2041	130,700	147,413	1.35
United States Treasury Bond 3.125% 15/11/2041	119,000	121,824	1.11
United States Treasury Bond 3.125% 15/02/2042	147,300	150,760	1.38
United States Treasury Bond 3.000% 15/05/2042	124,200	124,295	1.13
United States Treasury Bond 2.750% 15/08/2042	189,900	181,775	1.66
United States Treasury Bond 2.750% 15/11/2042	230,000	219,889	2.01
United States Treasury Bond 3.125% 15/02/2043	237,100	241,888	2.21
United States Treasury Bond 2.875% 15/05/2043	332,000	324,131	2.96
United States Treasury Bond 3.625% 15/08/2043	277,200	306,755	2.80
United States Treasury Bond 3.750% 15/11/2043	329,800	372,430	3.40
United States Treasury Bond 3.625% 15/02/2044	336,100	372,340	3.40
United States Treasury Bond 3.375% 15/05/2044	338,000	359,825	3.29
United States Treasury Bond 3.125% 15/08/2044	335,600	342,485	3.13
United States Treasury Bond 3.000% 15/11/2044	337,900	337,249	3.08
United States Treasury Bond 2.500% 15/02/2045	338,800	306,895	2.80
United States Treasury Bond 3.000% 15/05/2045	335,900	335,108	3.06
United States Treasury Bond 2.875% 15/08/2045	338,700	329,864	3.01
United States Treasury Bond 3.000% 15/11/2045	338,100	337,285	3.08
United States Treasury Bond 2.500% 15/02/2046	313,800	283,297	2.59
United States Treasury Bond 2.500% 15/05/2046	311,000	280,480	2.56
United States Treasury Bond 2.250% 15/08/2046	314,000	268,319	2.45
United States Treasury Bond 2.875% 15/11/2046	313,400	304,760	2.78
United States Treasury Bond 3.000% 15/02/2047	312,400	311,537	2.85
United States Treasury Bond 3.000% 15/05/2047	313,800	312,498	2.85
United States Treasury Bond 2.750% 15/08/2047	313,900	297,330	2.72
United States Treasury Bond 2.750% 15/11/2047	311,900	295,246	2.70
United States Treasury Bond 3.000% 15/02/2048	338,400	336,821	3.07
United States Treasury Bond 3.125% 15/05/2048	359,000	365,824	3.34
United States Treasury Bond 3.000% 15/08/2048	387,000	385,210	3.52
United States Treasury Bond 3.375% 15/11/2048	152,000	162,567	1.48
<b>Total Government Bonds</b>		<b>10,891,871</b>	<b>98.65</b>
<b>TOTAL INVESTMENTS (Cost USD 10,542,622)</b>		<b>10,891,871</b>	<b>98.65</b>
<b>Other net assets</b>		<b>147,486</b>	<b>1.35</b>
<b>TOTAL NET ASSETS</b>		<b>10,949,357</b>	<b>100.00</b>
<b>Forward Foreign Exchange Contracts</b>			
<b>Purchases</b>	<b>Sales</b>	<b>Maturity Date</b>	<b>Unrealised appreciation/ (depreciation) USD</b>
EUR 9,104,902	USD 10,341,794	03 January 2019	66,473
<b>Total Forward Foreign Exchange Contracts</b>			<b>66,473</b>
			<b>0.61</b>

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – Bloomberg Barclays TIPS 1-10 UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in USD)  
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets	
<b>Government Bonds</b>				
<b>Sovereign Bonds (99.50%)</b>				
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1.375% 15/01/2020	24,391,096	24,241,397	2.12	
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/04/2020	63,846,790	62,422,449	5.46	
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1.250% 15/07/2020	38,691,240	38,620,129	3.38	
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1.125% 15/01/2021	44,195,161	44,015,332	3.85	
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/04/2021	54,425,060	52,949,498	4.63	
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.625% 15/07/2021	46,785,930	46,289,245	4.05	
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/01/2022	51,467,001	49,978,968	4.37	
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/04/2022	52,965,561	51,264,551	4.48	
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/07/2022	53,761,142	52,247,104	4.57	
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/01/2023	53,190,892	51,410,853	4.49	
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.625% 15/04/2023	35,009,848	34,466,906	3.01	
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.375% 15/07/2023	53,768,988	52,612,337	4.60	
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.625% 15/01/2024	51,815,018	51,037,646	4.46	
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/07/2024	52,277,715	50,178,023	4.39	
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.250% 15/01/2025	51,036,613	48,856,137	4.27	
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2.375% 15/01/2025	34,153,369	36,941,005	3.23	
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.375% 15/07/2025	52,312,747	50,480,871	4.41	
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.625% 15/01/2026	47,314,476	46,117,942	4.03	
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2.000% 15/01/2026	24,757,722	26,436,669	2.31	
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/07/2026	43,418,377	40,793,759	3.57	
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.375% 15/01/2027	44,223,333	42,045,277	3.68	
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2.375% 15/01/2027	19,726,042	21,793,509	1.90	
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.375% 15/07/2027	42,117,462	40,047,491	3.50	
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.500% 15/01/2028	42,032,278	40,138,907	3.51	
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1.750% 15/01/2028	20,418,530	21,701,350	1.90	
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 3.625% 15/04/2028	17,173,138	21,103,923	1.84	
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.750% 15/07/2028	40,736,635	39,907,247	3.49	
<b>Total Government Bonds</b>		<b>1,138,137,323</b>	<b>99.50</b>	
<b>TOTAL INVESTMENTS (Cost USD 1,165,922,064)</b>		<b>1,138,137,323</b>	<b>99.50</b>	
Other net assets		5,711,493	0.50	
<b>TOTAL NET ASSETS</b>		<b>1,143,848,816</b>	<b>100.00</b>	
<b>Forward Foreign Exchange Contracts</b>				
<b>Purchases</b>	<b>Sales</b>	<b>Maturity Date</b>	<b>Unrealised appreciation/ (depreciation) USD</b>	<b>% of Net Assets</b>
CHF 51,036,021	USD 51,256,681	03 January 2019	514,491	0.04
EUR 386,274,389	USD 436,749,356	03 January 2019	2,820,108	0.25
EUR 1,678,848	USD 1,911,018	03 January 2019	8,157	0.00
EUR 2,736,414	USD 3,122,719	03 January 2019	5,412	0.00
EUR 1,669,370	USD 1,905,038	03 January 2019	3,302	0.00
EUR 1,672,156	USD 1,900,968	03 January 2019	10,536	0.00
GBP 87,577,566	USD 111,950,685	03 January 2019	(411,895)	(0.04)
GBP 2,056,690	USD 2,632,882	03 January 2019	(13,482)	(0.00)
USD 4,108,060	CHF 4,074,386	03 January 2019	(25,016)	(0.00)
USD 7,199,168	EUR 6,332,563	03 January 2019	(39,900)	(0.00)
USD 37,121,879	EUR 32,617,128	03 January 2019	(164,384)	(0.01)
<b>Total Forward Foreign Exchange Contracts</b>			<b>2,787,329</b>	<b>0.24</b>

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – Bloomberg Barclays TIPS 10+ UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in USD)  
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
<b>Government Bonds</b>			
<b>Sovereign Bonds (99.45%)</b>			
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2.500% 15/01/2029	274,896	313,269	9.24
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 3.875% 15/04/2029	292,720	372,992	11.00
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 3.375% 15/04/2032	110,123	141,543	4.17
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2.125% 15/02/2040	150,922	177,623	5.24
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2.125% 15/02/2041	192,375	227,703	6.71
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.750% 15/02/2042	337,630	307,126	9.05
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.625% 15/02/2043	249,228	219,034	6.46
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1.375% 15/02/2044	375,956	389,216	11.47
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.750% 15/02/2045	418,798	375,396	11.07
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1.000% 15/02/2046	306,716	291,321	8.59
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.875% 15/02/2047	300,856	276,606	8.15
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1.000% 15/02/2048	296,557	281,398	8.30
<b>Total Government Bonds</b>		<b>3,373,247</b>	<b>99.45</b>
<b>TOTAL INVESTMENTS (Cost USD 3,456,906)</b>		<b>3,373,247</b>	<b>99.45</b>
<b>Other net assets</b>		<b>18,554</b>	<b>0.55</b>
<b>TOTAL NET ASSETS</b>		<b>3,391,801</b>	<b>100.00</b>

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Inflation Linked 1-10 UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in EUR)  
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value EUR	% of Net Assets
<b>Government Bonds</b>			
<b>Sovereign Bonds (99.48%)</b>			
Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 1.750% 15/04/2020	837,352	861,610	5.42
Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 0.100% 15/04/2023	793,216	836,511	5.27
Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 0.100% 15/04/2026	700,414	759,872	4.78
French Republic Government Bond OAT 1.300% 25/07/2019 *	0	0	0.00
French Republic Government Bond OAT 2.250% 25/07/2020	1,185,589	1,250,631	7.87
French Republic Government Bond OAT 0.100% 01/03/2021	362,969	372,962	2.35
French Republic Government Bond OAT 0.100% 25/07/2021	373,365	383,471	2.41
French Republic Government Bond OAT - DE 1.100% 25/07/2022	563,118	610,105	3.84
French Republic Government Bond OAT - FR 1.100% 25/07/2022	425,136	460,610	2.90
French Republic Government Bond OAT 2.100% 25/07/2023	857,681	975,063	6.14
French Republic Government Bond OAT - DE 0.250% 25/07/2024	549,848	587,919	3.70
French Republic Government Bond OAT - FR 0.250% 25/07/2024	256,885	274,671	1.73
French Republic Government Bond OAT 0.100% 01/03/2025	488,309	509,035	3.20
French Republic Government Bond OAT 1.850% 25/07/2027	1,067,898	1,300,999	8.19
French Republic Government Bond OAT 0.100% 01/03/2028	364,737	379,591	2.39
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.350% 15/09/2019 *	0	0	0.00
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.100% 15/09/2021	895,426	933,078	5.87
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.100% 15/05/2022	502,624	489,652	3.08
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.100% 15/05/2023	245,971	235,175	1.48
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.600% 15/09/2023	966,161	1,031,821	6.50
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.350% 15/09/2024	639,149	675,050	4.25
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.100% 15/09/2026	639,152	708,302	4.46
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro - DE 1.300% 15/05/2028	172,560	185,144	1.04
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro - IT 1.300% 15/05/2028	426,203	407,685	2.57
Spain Government Inflation Linked Bond 0.300% 30/11/2021	297,769	308,626	1.94
Spain Government Inflation Linked Bond 0.150% 30/11/2023	127,778	131,778	0.83
Spain Government Inflation Linked Bond 1.800% 30/11/2024	631,640	713,368	4.49
Spain Government Inflation Linked Bond 0.650% 30/11/2027	422,246	441,640	2.78
<b>Total Government Bonds</b>		<b>15,894,965</b>	<b>99.48</b>
<b>TOTAL INVESTMENTS (Cost EUR 16,026,545)</b>		<b>15,894,965</b>	<b>99.48</b>
<b>Other net assets</b>		<b>83,376</b>	<b>0.52</b>
<b>TOTAL NET ASSETS</b>		<b>15,888,341</b>	<b>100.00</b>

\*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 – Bloomberg Barclays Euro Inflation Linked 10+ UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in EUR)  
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value EUR	% of Net Assets
<b>Government Bonds</b>			
<b>Sovereign Bonds (99.47%)</b>			
Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 0.500% 15/04/2030	671,674	776,999	8.94
Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 0.100% 15/04/2046	447,333	549,808	6.32
French Republic Government Bond OAT 3.400% 25/07/2029	601,720	850,436	9.78
French Republic Government Bond OAT 0.700% 25/07/2030	715,116	801,996	9.23
French Republic Government Bond OAT 3.150% 25/07/2032	724,065	1,070,732	12.32
French Republic Government Bond OAT 0.100% 25/07/2036	213,462	220,918	2.54
French Republic Government Bond OAT 1.800% 25/07/2040	757,783	1,069,853	12.31
French Republic Government Bond OAT 0.100% 25/07/2047	468,374	481,142	5.54
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro - DE 1.250% 15/09/2032	232,911	212,242	2.44
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro - IT 1.250% 15/09/2032	411,753	375,214	4.32
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.350% 15/09/2035	868,556	920,670	10.59
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.550% 15/09/2041	550,768	586,248	6.74
Spain Government Inflation Linked Bond 1.000% 30/11/2030	481,271	511,822	5.89
Spain Government Inflation Linked Bond 0.700% 30/11/2033	217,733	218,421	2.51
Total Government Bonds		<u>8,646,501</u>	<u>99.47</u>
<b>TOTAL INVESTMENTS (Cost EUR 8,906,521)</b>		<b>8,646,501</b>	<b>99.47</b>
Other net assets		<u>45,712</u>	<u>0.53</u>
<b>TOTAL NET ASSETS</b>		<b><u>8,692,213</u></b>	<b><u>100.00</u></b>

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 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in EUR)  
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value EUR	% of Net Assets
<b>Government Bonds</b>			
<b>Sovereign Bonds (99.13%)</b>			
Bundesobligation 17/04/2020 (zero coupon)	820,900	827,403	8.14
Bundesobligation 0.250% 16/10/2020	779,900	792,642	7.80
Bundesobligation 09/04/2021 (zero coupon)	861,600	873,632	8.59
Bundesobligation 08/10/2021 (zero coupon)	780,000	792,494	7.79
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 3.250% 04/01/2020	903,000	939,933	9.24
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 3.000% 04/07/2020	902,900	952,943	9.37
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2.250% 04/09/2020	657,000	689,100	6.78
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2.500% 04/01/2021	780,400	830,453	8.17
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 3.250% 04/07/2021	780,000	855,830	8.42
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2.250% 04/09/2021	657,000	707,204	6.96
Bundesschatzanweisungen 13/03/2020 (zero coupon)	530,200	534,285	5.25
Bundesschatzanweisungen 12/06/2020 (zero coupon)	489,900	494,600	4.86
Bundesschatzanweisungen 11/09/2020 (zero coupon)	493,000	498,495	4.90
Bundesschatzanweisungen 11/12/2020 (zero coupon)	287,000	290,439	2.86
<b>Total Government Bonds</b>		<b>10,079,653</b>	<b>99.13</b>
<b>TOTAL INVESTMENTS (Cost EUR 10,059,830)</b>		<b>10,079,653</b>	<b>99.13</b>
<b>Other net assets</b>		<b>88,061</b>	<b>0.87</b>
<b>TOTAL NET ASSETS</b>		<b>10,167,714</b>	<b>100.00</b>

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – Market iBoxx € Liquid Corporates UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in EUR)  
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value EUR	% of Net Assets
<b>Corporate Bonds</b>			
<b>Auto Manufacturers (11.79%)</b>			
BMW Finance 0.375% 10/07/2023	1,721,000	1,686,073	2.59
Daimler International Finance 0.250% 09/08/2021	2,000,000	1,988,301	3.06
RCI Banque 1.625% 25/05/2026	1,043,000	1,010,220	1.55
Toyota Motor Credit 0.750% 21/07/2022	1,261,000	1,259,515	2.00
Volkswagen Leasing 0.250% 05/10/2020	1,669,000	1,660,723	2.59
<b>Banks (39.65%)</b>			
ABN AMRO Bank 1.000% 16/04/2025	1,564,000	1,580,314	2.43
BNP Paribas 1.125% 15/01/2023	1,323,000	1,353,567	2.06
Citigroup 1.500% 24/07/2026	1,950,000	1,926,399	2.96
Commerzbank 0.500% 13/09/2023	1,155,000	1,107,708	1.70
Cooperative Rabobank 1.375% 03/03/2027	1,560,000	1,623,828	2.50
Credit Agricole 2.625% 17/03/2027	2,101,000	2,134,958	3.29
Credit Suisse Group 1.250% 17/07/2025	1,700,000	1,659,546	2.55
Deutsche Bank 1.125% 30/08/2023	1,095,000	1,088,598	1.68
Goldman Sachs Group 1.375% 15/05/2024	2,187,000	2,170,577	3.34
HSBC Holdings 1.500% 15/03/2022	2,076,000	2,110,885	3.25
JPMorgan Chase & Co 1.500% 29/10/2026	1,643,000	1,656,650	2.55
Morgan Stanley 1.875% 27/04/2027	2,200,000	2,203,039	3.39
National Australia Bank 1.250% 16/05/2026	1,102,000	1,107,517	1.70
Norddeutsche Landesbank Girozentrale 1.000% 20/01/2021	750,000	744,192	1.15
Toronto-Dominion Bank 0.625% 20/07/2023	1,650,000	1,646,869	2.53
Wells Fargo & Co 2.000% 27/04/2026	1,609,000	1,654,720	2.55
<b>Beverages (2.57%)</b>			
Anheuser-Busch InBev 1.500% 18/04/2030	1,786,000	1,673,043	2.57
<b>Building Materials (1.54%)</b>			
HeidelbergCement Finance Luxembourg 1.750% 24/04/2028	1,058,000	999,507	1.54
<b>Chemicals (3.56%)</b>			
BASF 0.875% 15/11/2027	1,390,000	1,340,393	2.06
Linde Finance 1.000% 20/04/2026	1,001,000	973,420	1.50
<b>Electric (4.77%)</b>			
Enel Finance International 1.968% 27/01/2025	1,914,000	1,956,087	3.01
inogy Finance 1.250% 19/10/2027	1,177,000	1,144,293	1.76
<b>Food (1.59%)</b>			
Nestle Finance International 1.750% 02/11/2037	1,017,000	1,030,265	1.59
<b>Gas (2.57%)</b>			
Snam 0.875% 25/10/2026	1,800,000	1,671,107	2.57
<b>Holding Companies - Diversified Operations (2.71%)</b>			
CK Hutchison Finance 16 1.250% 06/04/2023	1,750,000	1,764,221	2.71
<b>Miscellaneous Manufacturers (3.61%)</b>			
Knorr-Bremse 1.125% 13/06/2025	1,000,000	1,005,480	1.55
Siemens Financieringsmaatschappij 1.375% 06/09/2030	1,350,000	1,339,497	2.06
<b>Oil &amp; Gas (2.08%)</b>			
OMV 1.000% 14/12/2026	1,374,000	1,349,260	2.08
<b>Pharmaceuticals &amp; Biotechnology (3.13%)</b>			
Takeda Pharmaceutical 3.000% 21/11/2030	2,000,000	2,034,924	3.13
<b>Retail (3.09%)</b>			
Richemont International Holding 1.000% 26/03/2026	2,020,000	2,005,651	3.09
<b>Telecommunications (13.39%)</b>			
British Telecommunications 10/03/2021	2,007,000	2,015,998	3.10
Deutsche Telekom International Finance 0.625% 03/04/2023	2,344,000	2,343,518	3.61
Verizon Communications 2.875% 15/01/2038	1,967,000	1,970,789	3.03
Vodafone Group 2.200% 25/08/2026	2,298,000	2,371,019	3.65
<b>Total Corporate Bonds</b>		<b>62,424,491</b>	<b>96.05</b>

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 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in EUR)  
Transferable securities non-listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value EUR	% of Net Assets
<b>Corporate Bonds</b>			
Telecommunications (3.12%)			
AT&T 1.600% 05/09/2026	2,050,000	2,029,745	3.12
<b>Total Corporate Bonds</b>		<b>2,029,745</b>	<b>3.12</b>
<b>TOTAL INVESTMENTS (Cost EUR 64,911,063)</b>		<b>64,454,236</b>	<b>99.17</b>
Other net assets		536,285	0.83
<b>TOTAL NET ASSETS</b>		<b>64,990,521</b>	<b>100.00</b>

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – Bloomberg Barclays EUR Treasury 1-10 UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in EUR)  
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value EUR	% of Net Assets
<b>Government Bonds</b>			
<b>Sovereign Bonds (98.87%)</b>			
Bundesobligation 09/04/2021 (zero coupon)	3,594,700	3,645,385	2.56
Bundesobligation 14/04/2023 (zero coupon)	952,000	967,756	0.68
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 3.250% 04/01/2020	2,147,700	2,235,885	1.57
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 3.000% 04/07/2020	1,572,000	1,659,450	1.17
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2.000% 04/01/2022	1,500,000	1,616,505	1.14
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1.500% 04/09/2022	2,000,700	2,147,511	1.51
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2.000% 15/08/2023	1,683,200	1,668,975	1.31
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1.750% 15/02/2024	1,704,400	1,882,953	1.32
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0.500% 15/02/2025	2,009,600	2,091,692	1.47
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0.500% 15/02/2026	620,000	644,676	0.45
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0.250% 15/02/2027	2,154,100	2,188,759	1.54
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 5.625% 04/01/2028	1,869,600	2,794,080	1.96
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0.250% 15/08/2028	1,000,000	1,001,110	0.70
Cyprus Government International Bond 2.750% 27/09/2024	162,000	295,899	0.14
Finland Government Bond 0.375% 15/09/2020	73,000	74,159	0.05
Finland Government Bond 3.500% 15/04/2021	349,000	351,192	0.27
Finland Government Bond 1.625% 15/09/2022	760,000	815,427	0.57
Finland Government Bond 15/09/2023 (zero coupon)	240,000	241,805	0.17
Finland Government Bond 0.875% 15/09/2025	496,000	520,621	0.37
Finland Government Bond 2.750% 04/07/2028	434,000	525,969	0.37
French Republic Government Bond OAT 0.500% 25/11/2019	874,600	883,241	0.62
French Republic Government Bond OAT - FR 2.500% 25/10/2020	840,000	886,931	0.62
French Republic Government Bond OAT - XU 2.500% 25/10/2020	3,314,500	3,499,681	2.46
French Republic Government Bond OAT - DE 25/05/2021 (zero coupon)	2,431,500	2,458,149	1.73
French Republic Government Bond OAT - FR 25/05/2021 (zero coupon)	903,000	912,897	0.64
French Republic Government Bond OAT 3.000% 25/04/2022	3,370,000	3,746,193	2.63
French Republic Government Bond OAT 25/03/2023 (zero coupon)	1,343,000	1,351,340	0.95
French Republic Government Bond OAT 8.500% 25/04/2023	1,366,400	1,880,262	1.32
French Republic Government Bond OAT - DE 4.250% 25/10/2023	1,873,800	2,267,467	1.59
French Republic Government Bond OAT - FR 4.250% 25/10/2023	190,000	229,917	0.16
French Republic Government Bond OAT 1.750% 25/11/2024	3,714,000	4,072,364	2.86
French Republic Government Bond OAT 6.000% 25/10/2025	1,995,700	2,770,650	1.95
French Republic Government Bond OAT 0.500% 25/05/2026	3,249,800	3,284,638	2.31
French Republic Government Bond OAT 1.500% 25/06/2027	2,512,500	2,612,624	1.84
French Republic Government Bond OAT - DE 0.750% 25/11/2028	1,127,000	1,131,643	0.80
French Republic Government Bond OAT - FR 0.750% 25/11/2028	660,000	682,802	0.48
Ireland Government Bond 4.500% 18/04/2020	470,400	500,802	0.35
Ireland Government Bond 0.800% 15/03/2022	608,700	628,538	0.44
Ireland Government Bond 3.400% 18/03/2024	621,600	726,364	0.51
Ireland Government Bond 1.000% 15/05/2026	627,100	646,107	0.45
Ireland Government Bond 0.900% 15/05/2028	229,000	229,087	0.16
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4.250% 01/03/2020	2,111,000	2,206,818	1.55
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4.000% 01/09/2020	2,109,000	2,231,512	1.57
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.750% 01/05/2021	2,979,000	3,180,202	2.23
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.350% 01/11/2021	2,200,000	2,165,152	1.52
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.350% 15/04/2022	2,700,000	2,710,617	1.90
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5.500% 01/11/2022	2,623,000	3,010,679	2.12
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4.750% 01/08/2023	2,509,000	2,849,873	2.00
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4.500% 01/03/2024	1,922,000	2,162,365	1.52
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.500% 01/12/2024	2,296,000	2,355,834	1.66
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.450% 15/05/2025	490,000	468,896	0.33
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.500% 15/11/2025	1,424,000	1,442,427	1.01
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4.500% 01/03/2026	1,573,000	1,797,058	1.26
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.250% 01/12/2026	1,156,000	1,069,034	0.75
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 6.500% 01/11/2027	1,455,000	1,964,304	1.34
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4.750% 01/09/2028	1,344,000	1,588,312	1.12
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.800% 01/12/2028	674,000	678,529	0.48
Italy Certificati di Credito del Tesoro Zero 27/11/2020 (zero coupon)	800,000	789,552	0.55
Kingdom of Belgium Government Bond - BE 3.000% 28/09/2019	138,900	140,614	0.10
Kingdom of Belgium Government Bond - DE 3.000% 28/09/2019	46,300	47,566	0.03
Kingdom of Belgium Government Bond 3.750% 28/09/2020	328,000	352,810	0.25
Kingdom of Belgium Government Bond 4.250% 28/09/2021	421,000	475,338	0.33
Kingdom of Belgium Government Bond 4.000% 28/03/2022	1,042,400	1,190,994	0.84
Kingdom of Belgium Government Bond 2.250% 22/06/2023	1,218,300	1,349,986	0.95

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – Bloomberg Barclays EUR Treasury 1-10 UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in EUR)  
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value EUR	% of Net Assets
<b>Sovereign Bonds (98.87%) (continued)</b>			
Kingdom of Belgium Government Bond 2.800% 22/06/2024	241,000	273,940	0.19
Kingdom of Belgium Government Bond 0.800% 22/06/2025	732,000	756,083	0.53
Kingdom of Belgium Government Bond 1.000% 22/06/2026	927,200	962,786	0.68
Kingdom of Belgium Government Bond 5.500% 28/03/2028	1,251,200	1,786,601	1.28
Latvia Government International Bond 2.875% 30/04/2024	100,000	112,931	0.08
Lithuania Government International Bond 1.250% 22/10/2025	49,000	50,783	0.04
Luxembourg Government Bond 2.125% 10/07/2023	228,000	252,380	0.18
Netherlands Government Bond 3.250% 15/07/2021	1,688,600	1,854,505	1.30
Netherlands Government Bond 15/01/2022 (zero coupon)	450,000	456,836	0.32
Netherlands Government Bond - DE 1.750% 15/07/2023	1,195,500	1,307,112	0.92
Netherlands Government Bond - NL 1.750% 15/07/2023	208,000	227,419	0.16
Netherlands Government Bond 2.000% 15/07/2024	825,000	921,979	0.65
Netherlands Government Bond - DE 0.500% 15/07/2026	256,800	263,680	0.19
Netherlands Government Bond - NL 0.500% 15/07/2026	632,000	646,931	0.46
Netherlands Government Bond 5.500% 15/01/2028	967,000	1,419,759	1.00
Netherlands Government Bond 0.750% 15/07/2028	180,000	186,170	0.13
Portugal Obrigaçoes do Tesouro OT 3.850% 15/04/2021	830,400	907,685	0.64
Portugal Obrigaçoes do Tesouro OT 4.950% 25/10/2023	625,000	756,919	0.53
Portugal Obrigaçoes do Tesouro OT - DE 5.650% 15/02/2024	353,400	442,983	0.31
Portugal Obrigaçoes do Tesouro OT - PT 5.650% 15/02/2024	370,000	463,791	0.33
Portugal Obrigaçoes do Tesouro OT 2.875% 21/07/2026	489,200	542,401	0.38
Portugal Obrigaçoes do Tesouro OT 2.125% 17/10/2028	450,800	467,286	0.33
Republic of Austria Government Bond 0.250% 18/10/2019	332,000	334,234	0.23
Republic of Austria Government Bond 3.500% 15/09/2021	466,000	517,246	0.36
Republic of Austria Government Bond 3.400% 22/11/2022	1,647,000	1,887,841	1.33
Republic of Austria Government Bond 1.650% 21/10/2024	444,000	487,503	0.34
Republic of Austria Government Bond 1.200% 20/10/2025	131,000	140,476	0.10
Republic of Austria Government Bond 0.750% 20/10/2026	460,000	496,512	0.35
Republic of Austria Government Bond 6.250% 15/07/2027	916,200	1,370,223	0.96
Slovakia Government Bond 3.000% 28/02/2023	129,000	145,624	0.10
Slovakia Government Bond 3.375% 15/11/2024	323,400	383,468	0.27
Slovakia Government Bond 1.375% 21/01/2027	164,100	173,946	0.12
Slovenia Government Bond 2.250% 25/03/2022	180,000	194,591	0.14
Slovenia Government Bond 5.125% 30/03/2026	267,000	353,911	0.25
Spain Government Bond 4.000% 30/04/2020	1,248,000	1,321,395	0.93
Spain Government Bond 4.850% 31/10/2020	1,986,000	2,171,969	1.53
Spain Government Bond 5.500% 30/04/2021	1,857,000	1,876,387	1.32
Spain Government Bond 0.400% 30/04/2022	2,323,000	2,355,104	1.65
Spain Government Bond 0.350% 30/07/2023	1,527,000	1,528,344	1.07
Spain Government Bond - ES 4.800% 31/01/2024	351,000	426,960	0.30
Spain Government Bond - LU 4.800% 31/01/2024	1,357,000	1,650,668	1.16
Spain Government Bond 1.600% 30/04/2025	2,629,000	2,769,468	1.95
Spain Government Bond 5.900% 30/07/2026	851,000	1,151,786	0.81
Spain Government Bond 1.500% 30/04/2027	2,566,000	2,624,502	1.84
Spain Government Bond 1.400% 30/04/2028	2,190,000	2,199,921	1.55
<b>Total Government Bonds</b>		<b>140,706,489</b>	<b>98.87</b>
<b>TOTAL INVESTMENTS (Cost EUR 140,186,866)</b>		<b>140,706,489</b>	<b>98.87</b>
<b>Other net assets</b>		<b>1,613,518</b>	<b>1.13</b>
<b>TOTAL NET ASSETS</b>		<b>142,320,007</b>	<b>100.00</b>

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – SBI<sup>®</sup> Foreign AAA-BBB 1-5 UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in CHF)  
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value CHF	% of Net Assets
<b>Corporate Bonds</b>			
<b>Agriculture (1.73%)</b>			
BAT International Finance 0.625% 08/09/2021	2,100,000	2,117,850	0.69
Philip Morris International 1.000% 18/09/2020	1,800,000	1,838,700	0.60
Philip Morris International 2.000% 05/12/2021	1,250,000	1,325,000	0.44
<b>Auto Manufacturers (1.30%)</b>			
Daimler International Finance 0.250% 14/11/2022	900,000	905,400	0.30
Hyundai Capital Services 0.895% 27/06/2023	1,250,000	1,257,500	0.41
RCI Banque 0.500% 20/04/2022	1,295,000	1,301,475	0.43
RCI Banque 0.550% 30/05/2023	500,000	496,500	0.16
<b>Banks (48.76%)</b>			
ABN AMRO Bank 1.125% 24/04/2020	300,000	306,150	0.10
ABN AMRO Bank 2.625% 27/04/2021	450,000	483,750	0.16
ABN AMRO Bank 3.125% 27/04/2021	900,000	968,850	0.32
ABN AMRO Bank 3.125% 28/06/2021	300,000	324,900	0.11
ABN AMRO Bank 0.500% 29/07/2022	650,000	663,975	0.22
ABN AMRO Bank 1.500% 18/07/2023	500,000	540,500	0.18
Achmea Bank 0.500% 15/11/2022	600,000	604,200	0.20
Achmea Bank 0.500% 27/10/2023	600,000	798,000	0.26
ADCB Finance Cayman 0.375% 23/01/2023	800,000	792,800	0.26
ADCB Finance Cayman 0.725% 15/02/2024	450,000	452,250	0.15
ANZ New Zealand Int'l 1.000% 10/03/2020	1,300,000	1,321,450	0.43
ANZ New Zealand Int'l 0.250% 25/10/2023	1,150,000	1,154,025	0.38
ASB Finance 1.125% 05/02/2020	655,000	664,498	0.22
Banco de Chile 0.568% 21/11/2023	600,000	601,800	0.20
Banco de Credito e Inversiones 0.250% 17/06/2020	450,000	451,800	0.15
Banco Mercantil del Norte 0.875% 14/12/2021	400,000	399,200	0.13
Banco Santander 0.750% 12/06/2023	1,650,000	1,650,000	0.54
Banco Santander Chile 0.375% 19/05/2022	900,000	903,600	0.30
Banco Santander Chile 0.441% 21/12/2023	350,000	351,050	0.12
Bank of Montreal 0.050% 30/12/2022	2,150,000	2,156,450	0.71
Bank of Nova Scotia 0.300% 18/09/2022	2,875,000	2,712,450	0.89
Banque Federative du Credit Mutuel 1.125% 22/05/2020	635,000	647,065	0.21
Banque Federative du Credit Mutuel 1.625% 11/04/2023	300,000	320,250	0.10
Banque Federative du Credit Mutuel 0.550% 08/12/2023	1,000,000	1,012,000	0.33
Banque Internationale a Luxembourg 0.550% 11/10/2022	350,000	352,275	0.12
Barclays 1.125% 12/07/2023	800,000	794,000	0.26
BAWAG PSK Bank fuer Arbeit und Wirtschaft und Oesterreichische Postsparkasse 0.010% 15/09/2021	500,000	499,750	0.16
BNG Bank 2.250% 14/10/2020	4,500,000	4,731,750	1.55
BNG Bank 2.250% 23/02/2021	1,050,000	1,115,100	0.37
BNG Bank 1.125% 13/09/2022	300,000	317,700	0.10
BNG Bank 1.125% 19/04/2023	550,000	586,025	0.19
BNP Paribas 1.875% 12/09/2022	950,000	1,012,700	0.33
BNZ International Funding 1.375% 03/02/2021	900,000	928,350	0.30
BNZ International Funding 0.250% 24/06/2022	800,000	806,000	0.26
BPCE 1.500% 30/04/2021	940,000	979,010	0.32
Canadian Imperial Bank of Commerce 0.150% 31/07/2023	2,180,000	2,199,820	0.72
CBQ Finance 0.697% 22/03/2021	1,750,000	1,746,500	0.57
CBQ Finance 1.115% 17/10/2022	350,000	349,650	0.11
Citigroup 3.125% 27/09/2021	1,500,000	1,629,750	0.53
Commonwealth Bank of Australia 0.875% 11/02/2020	1,000,000	1,014,600	0.33
Commonwealth Bank of Australia 1.500% 07/02/2022	930,000	976,500	0.32
Commonwealth Bank of Australia 1.625% 02/05/2022	500,000	529,000	0.17
Compagnie de Financement Foncier 2.250% 13/10/2021	1,600,000	1,720,000	0.56
Compagnie de Financement Foncier 3.000% 07/06/2022	1,225,000	1,365,875	0.45
Cooperative Rabobank 1.000% 28/06/2020	1,050,000	1,072,050	0.35
Cooperative Rabobank 1.250% 15/10/2020	1,300,000	1,337,700	0.44
Cooperative Rabobank 1.125% 08/04/2021	1,200,000	1,238,400	0.41
Cooperative Rabobank 2.000% 15/09/2021	2,500,000	2,652,500	0.87
Cooperative Rabobank 3.500% 31/08/2023	1,120,000	1,302,000	0.43
Coopech Ltd 1.050% 15/10/2021	500,000	488,250	0.16
Credit Agricole 0.375% 27/01/2020	500,000	503,300	0.16
Credit Agricole 1.250% 17/07/2020	800,000	819,600	0.27
Credit Agricole 1.000% 08/10/2021	850,000	875,075	0.29

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – SBI<sup>®</sup> Foreign AAA-BBB 1-5 UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in CHF)  
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value CHF	% of Net Assets
<b>Banks (48.76%) (continued)</b>			
Credit Agricole 0.450% 14/03/2022	1,000,000	1,003,500	0.33
Credit Agricole 0.550% 01/09/2022	500,000	507,750	0.17
Credit Agricole 1.750% 13/03/2023	780,000	831,480	0.27
Credit Agricole 0.625% 15/09/2023	400,000	406,800	0.13
Credit Agricole 0.200% 30/10/2023	750,000	745,875	0.24
Credit Suisse 1.000% 24/09/2021	1,800,000	1,848,600	0.61
Credit Suisse Group Funding Guernsey 0.625% 21/08/2020	2,150,000	2,170,425	0.71
Credit Suisse Group Funding Guernsey 1.000% 14/04/2023	4,650,000	4,740,675	1.55
Deutsche Bank 0.750% 05/07/2021	650,000	637,250	0.21
Deutsche Bank 0.750% 21/03/2022	1,200,000	1,187,600	0.38
Deutsche Bank 0.625% 08/02/2023	800,000	784,400	0.25
Deutsche Bank 0.625% 19/12/2023	1,800,000	1,896,600	0.55
Deutsche Pfandbriefbank 0.300% 02/11/2021	400,000	395,200	0.13
DNB Bank 0.125% 30/11/2023	500,000	500,500	0.16
DNB Boligkredit 2.250% 25/01/2021	600,000	635,700	0.21
DVB Bank 0.575% 17/06/2022	500,000	486,750	0.16
DZ Bank Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank Frankfurt Am Main 3.238% 30/08/2023	500,000	553,750	0.18
Ekspofinans 2.250% 11/02/2021	750,000	781,875	0.26
Emirates NBD 0.625% 09/02/2023	1,300,000	1,293,500	0.42
First Abu Dhabi Bank 0.323% 27/09/2023	1,000,000	991,000	0.32
First Gulf Bank 0.625% 27/05/2022	700,000	707,000	0.23
Goldman Sachs Group 1.625% 06/02/2020	1,000,000	1,021,200	0.33
Goldman Sachs Group 0.550% 09/09/2021	1,400,000	1,406,400	0.46
Hypo Vorarlberg Bank 0.125% 06/10/2021	1,000,000	1,001,500	0.33
Hypoe NÖE Landesbank fuer Niederoesterreich und Wien 30/12/2020 (zero coupon)	500,000	502,250	0.16
Hypoe NÖE Landesbank fuer Niederoesterreich und Wien 0.200% 31/03/2022	500,000	502,000	0.16
Hypoe NÖE Landesbank fuer Niederoesterreich und Wien 0.125% 17/10/2023	450,000	447,525	0.15
ICICI Bank 2.750% 07/01/2020	600,000	609,000	0.20
ING Bank 2.625% 23/03/2021	1,350,000	1,441,125	0.47
ING Bank 3.000% 17/12/2021	100,000	106,450	0.04
JPMorgan Chase & Co 1.125% 06/11/2020	1,000,000	1,025,600	0.34
JPMorgan Chase & Co 0.550% 04/12/2023	2,800,000	2,837,800	0.93
KEB Hana Bank 0.407% 14/09/2023	900,000	894,150	0.29
KiwiBank 1.000% 23/12/2020	450,000	463,500	0.15
KiwiBank 0.250% 18/10/2023	1,000,000	1,003,000	0.33
Kommunikredit Austria 2.375% 26/08/2020	300,000	311,850	0.10
Kommunikredit Austria 2.500% 14/02/2022	1,000,000	1,077,500	0.35
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 2.250% 12/08/2020	800,000	837,600	0.27
Lansforsakningar Hypotek 1.125% 11/04/2023	460,000	485,960	0.16
Macquarie Bank 3.000% 29/11/2022	1,000,000	1,103,500	0.36
Macquarie Bank 0.625% 04/09/2023	1,350,000	1,360,125	0.45
mBank 0.565% 07/06/2022	750,000	748,500	0.25
Mediobanca International Luxembourg 0.550% 02/03/2023	700,000	672,700	0.22
mFinance France 1.005% 28/03/2023	1,300,000	1,301,300	0.43
National Australia Bank 1.000% 17/04/2020	2,000,000	2,038,000	0.67
National Australia Bank 1.000% 10/12/2021	1,440,000	1,488,960	0.49
National Australia Bank 0.350% 05/06/2022	950,000	962,825	0.32
National Australia Bank 0.250% 19/01/2023	1,220,000	1,229,150	0.40
National Australia Bank 1.625% 05/09/2023	750,000	802,125	0.26
Nederlandse Waterschapsbank 1.875% 03/02/2020	850,000	873,035	0.29
Nederlandse Waterschapsbank 2.375% 19/08/2020	1,750,000	1,836,625	0.60
Nederlandse Waterschapsbank 2.250% 24/02/2021	950,000	1,008,900	0.33
Nederlandse Waterschapsbank 2.625% 07/02/2022	1,500,000	1,648,500	0.54
Nederlandse Waterschapsbank 2.375% 27/01/2023	1,800,000	2,006,100	0.66
Nordea Bank 1.125% 02/10/2020	1,850,000	1,694,550	0.56
Nordea Bank 2.750% 22/03/2021	450,000	479,925	0.16
Nordea Bank 0.250% 27/11/2023	1,950,000	1,970,475	0.65
Oesterreichische Kontrollbank 2.750% 28/01/2020	1,905,000	1,974,723	0.65
Oesterreichische Kontrollbank 1.125% 24/07/2020	2,100,000	2,157,750	0.71
Oesterreichische Kontrollbank 1.000% 28/09/2021	1,750,000	1,825,250	0.60
Oesterreichische Kontrollbank 3.000% 14/06/2022	1,250,000	1,400,000	0.46
Oesterreichische Kontrollbank 1.750% 24/05/2023	805,000	880,670	0.29
OP Corporate Bank 1.000% 14/07/2021	2,300,000	2,371,300	0.76
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski 0.300% 02/11/2021	2,000,000	2,004,000	0.66
Raiffeisen Bank International 4.750% 24/10/2022	1,000,000	1,087,500	0.36
Raiffeisenlandesbank Niederoesterreich-Wien 1.000% 12/11/2020	600,000	617,700	0.20
Royal Bank of Canada 2.250% 21/04/2021	2,600,000	2,782,500	0.91

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 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in CHF)  
 Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value CHF	% of Net Assets
<b>Banks (48.76%) (continued)</b>			
Royal Bank of Canada 0.100% 18/07/2023	1,350,000	1,356,750	0.44
Societe Generale 0.400% 22/02/2022	650,000	645,125	0.21
Societe Generale 2.375% 19/09/2022	450,000	490,275	0.16
SpareBank 1 0.350% 05/04/2023	700,000	705,950	0.23
SpareBank 1 Nord Norge 0.875% 02/12/2020	1,000,000	1,021,000	0.33
SpareBank 1 Nord Norge 0.300% 16/09/2022	400,000	403,800	0.13
Svenska Handelsbanken 1.375% 05/10/2022	850,000	896,750	0.29
Swedbank Hypotek 2.500% 03/06/2022	850,000	933,300	0.31
UniCredit Bank Ireland 4.250% 19/10/2022	355,000	390,145	0.13
Wells Fargo & Co 0.625% 03/09/2020	800,000	812,400	0.27
Wells Fargo & Co 0.375% 02/06/2022	1,375,000	1,386,000	0.45
Wells Fargo & Co 0.500% 02/11/2023	2,350,000	2,365,275	0.78
Westpac Banking 0.500% 02/02/2022	1,250,000	1,271,875	0.42
Westpac Banking 0.400% 09/06/2023	950,000	961,400	0.32
Westpac Securities 0.625% 02/09/2020	1,050,000	1,067,325	0.35
Westpac Securities 0.125% 15/12/2022	500,000	501,000	0.16
<b>Beverages (0.75%)</b>			
Coca-Cola 0.250% 22/12/2022	2,250,000	2,284,875	0.75
<b>Building Materials (0.86%)</b>			
Boral 2.250% 20/02/2020	450,000	458,865	0.15
Holcim Overseas Finance 3.375% 10/06/2021	2,010,000	2,165,775	0.71
<b>Commercial Services (0.43%)</b>			
Transurban Queensland Finance 0.625% 23/06/2023	1,300,000	1,307,800	0.43
<b>Diversified Financial Services (1.47%)</b>			
AMP Group Finance Services 0.750% 19/12/2022	700,000	703,850	0.23
BNP Paribas Home Loan 2.375% 07/10/2020	400,000	419,800	0.14
Credit Agricole Home Loan 1.125% 12/08/2021	1,000,000	1,041,500	0.34
Santander Consumer Finance 0.500% 05/10/2020	500,000	503,250	0.16
Santander Consumer Finance 0.600% 23/03/2021	500,000	503,500	0.17
Santander Consumer Finance 0.625% 24/10/2022	800,000	806,800	0.26
Tanner Servicios Financieros 1.375% 10/11/2020	500,000	505,000	0.17
<b>Electric (0.83%)</b>			
Enel Finance International 3.000% 23/06/2020	350,000	362,950	0.12
Engie 1.125% 09/10/2020	1,200,000	1,229,400	0.40
Statnett 2.375% 08/02/2021	900,000	947,250	0.31
<b>Engineering &amp; Construction (0.11%)</b>			
Vinci 3.000% 24/01/2022	300,000	327,000	0.11
<b>Food (1.62%)</b>			
Mondelez International 0.050% 30/03/2020	1,000,000	1,000,000	0.33
Mondelez International 0.625% 05/10/2020	750,000	757,125	0.25
Mondelez International 0.625% 30/12/2021	1,600,000	1,011,000	0.33
Mondelez International 0.650% 26/07/2022	1,000,000	1,013,500	0.33
Mondelez International 1.125% 21/12/2023	1,150,000	1,174,725	0.38
<b>Healthcare Products (0.72%)</b>			
DH Switzerland Finance 0.500% 08/12/2023	2,150,000	2,189,775	0.72
<b>Insurance (1.89%)</b>			
Jackson National Life Global Funding 0.300% 18/12/2023	750,000	754,875	0.25
Metropolitan Life Global Funding 1.125% 18/06/2020	600,000	612,000	0.20
Metropolitan Life Global Funding 1.000% 19/09/2022	1,800,000	1,869,300	0.61
New York Life Global Funding 0.375% 02/02/2022	2,230,000	2,272,370	0.74
<b>Iron &amp; Steel (0.34%)</b>			
ArcelorMittal 2.500% 03/07/2020	1,000,000	1,038,000	0.34
<b>Lodging (0.35%)</b>			
Accor 1.750% 27/06/2022	1,050,000	1,080,975	0.35
<b>Mining (1.14%)</b>			
Glencore Finance Europe 1.250% 01/12/2020	2,200,000	2,229,700	0.73
Glencore Finance Europe 2.250% 10/05/2021	1,200,000	1,243,200	0.41

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – SBI<sup>®</sup> Foreign AAA-BBB 1-5 UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in CHF)  
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value CHF	% of Net Assets
<b>Oil &amp; Gas (8.49%)</b>			
Bharat Petroleum 3.000% 20/12/2019	800,000	814,000	0.27
BP Capital Markets 1.000% 28/08/2020	1,350,000	1,377,675	0.45
BP Capital Markets 0.750% 27/09/2021	1,000,000	1,022,500	0.34
Gazprom OAO Via Gaz Capital 2.750% 30/11/2021	500,000	513,750	0.17
Gazprom OAO Via Gaz Capital 2.250% 19/07/2022	2,500,000	2,513,750	0.82
Gazprom OAO Via Gaz Capital 1.450% 06/03/2023	4,500,000	4,331,250	1.42
Petroleos Mexicanos 2.500% 10/04/2019	750,000	754,125	0.25
Petroleos Mexicanos 1.500% 08/12/2020	2,350,000	2,357,050	0.77
Petroleos Mexicanos 2.375% 14/12/2021	700,000	711,550	0.23
Petroleos Mexicanos 1.750% 04/12/2023	1,500,000	1,426,500	0.47
Shell International Finance 0.375% 21/08/2023	3,480,000	3,537,420	1.16
Woodside Finance 1.000% 11/12/2023	400,000	409,000	0.13
<b>Pharmaceuticals &amp; Biotechnology (1.12%)</b>			
Amgen 0.410% 08/03/2023	3,400,000	3,425,500	1.12
<b>Real Estate (0.59%)</b>			
CPI Property Group 1.630% 25/10/2023	800,000	800,000	0.26
Sinochem Offshore Capital 0.760% 17/06/2022	1,000,000	994,000	0.33
<b>Sovereign Bonds (0.39%)</b>			
Svensk Exportkredit 1.250% 17/07/2023	1,100,000	1,181,950	0.39
<b>Supranational Banks (9.67%)</b>			
Africa Finance 0.850% 27/12/2019	350,000	353,570	0.12
Andina de Fomento 1.500% 13/08/2020	900,000	922,950	0.30
Andina de Fomento 1.375% 11/02/2021	1,630,000	1,682,160	0.55
Andina de Fomento 0.150% 24/02/2022	650,000	651,625	0.21
Andina de Fomento 0.450% 07/09/2023	1,700,000	1,715,300	0.56
Black Sea Trade & Development Bank 1.625% 20/12/2019	700,000	708,750	0.23
Central American Bank for Economic Integration 1.500% 04/02/2020	800,000	814,000	0.27
Central American Bank for Economic Integration 0.194% 19/11/2021	1,200,000	1,204,800	0.39
Central American Bank for Economic Integration 1.675% 25/02/2022	900,000	950,400	0.31
Central American Bank for Economic Integration 0.371% 28/08/2022	985,000	991,895	0.33
Central American Bank for Economic Integration 1.125% 24/02/2023	800,000	830,000	0.27
Council Of Europe Development Bank 3.375% 06/11/2020	800,000	861,200	0.28
Council Of Europe Development Bank 1.000% 06/03/2023	590,000	623,335	0.20
European Investment Bank 2.125% 22/01/2020	1,400,000	1,440,880	0.47
European Investment Bank 2.375% 10/07/2020	4,740,000	4,962,780	1.63
European Investment Bank 3.000% 14/04/2021	900,000	975,600	0.32
European Investment Bank 2.000% 24/08/2022	1,500,000	1,638,750	0.54
European Investment Bank 1.125% 28/04/2023	2,500,000	2,673,750	0.88
European Investment Bank 1.625% 23/11/2023	2,240,000	2,485,120	0.81
International Bank for Reconstruction & Development 26/11/2021 (zero coupon)	3,000,000	3,052,500	1.00
<b>Telecommunications (1.96%)</b>			
Bharti Airtel International Netherlands 3.000% 31/03/2020	1,320,000	1,340,460	0.44
Telefonica Emisiones 2.595% 23/10/2020	1,070,000	1,117,080	0.37
Telefonica Emisiones 3.450% 14/12/2022	550,000	612,150	0.20
Verizon Communications 0.375% 31/05/2023	2,900,000	2,900,000	0.95
<b>Transportation (3.78%)</b>			
Deutsche Bahn Finance 1.750% 03/08/2020	3,000,000	3,094,500	1.01
Deutsche Bahn Finance 1.375% 24/07/2023	2,200,000	2,359,500	0.77
Network Rail Infrastructure Finance 2.750% 06/10/2021	1,300,000	1,417,000	0.47
Norske Tog 2.125% 14/02/2020	1,100,000	1,131,900	0.37
Norske Tog 1.125% 02/05/2023	900,000	945,900	0.31
Russian Railways Via RZD Capital 2.730% 26/02/2021	855,000	890,055	0.29
Russian Railways Via RZD Capital 2.100% 02/10/2023	1,710,000	1,704,870	0.56
<b>Total Corporate Bonds</b>		<b>263,042,556</b>	<b>86.20</b>
<b>Government Bonds</b>			
<b>Banks (0.23%)</b>			
Korea Development 0.303% 14/06/2023	700,000	707,700	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 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in CHF)  
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value CHF	% of Net Assets
<b>Commercial Services (0.53%)</b>			
SNCF Reseau EPIC 2.875% 26/02/2021	1,505,000	1,616,370	0.53
<b>Gas (0.68%)</b>			
Korea Gas 1.125% 12/02/2020	1,060,000	1,076,112	0.35
Korea Gas 0.208% 02/08/2023	1,000,000	1,010,000	0.33
<b>Oil &amp; Gas (1.90%)</b>			
EBN 2.125% 27/04/2020	2,150,000	2,223,530	0.73
EBN 0.500% 22/09/2022	400,000	411,600	0.14
EBN 1.625% 03/10/2023	700,000	758,450	0.25
Korea National Oil 0.373% 01/06/2023	2,350,000	2,385,250	0.78
<b>Real Estate (0.33%)</b>			
Akademiska Hus 2.250% 22/02/2021	950,000	1,006,050	0.33
<b>Regional Bonds (4.20%)</b>			
Kommunekredit 2.125% 09/10/2020	400,000	419,800	0.14
Kommuninvest I Sverige 1.250% 28/02/2022	800,000	844,400	0.28
Municipality Finance 2.250% 10/12/2019	1,600,000	1,643,200	0.54
Municipality Finance 3.000% 15/04/2021	600,000	650,400	0.21
Municipality Finance 0.875% 01/02/2023	1,090,000	1,149,950	0.38
Province of Ontario Canada 2.375% 07/05/2020	2,100,000	2,181,690	0.71
Province of Quebec Canada 2.875% 17/12/2021	1,200,000	1,317,600	0.43
Province of Quebec Canada 1.125% 22/02/2023	1,000,000	1,058,000	0.35
State of Lower Austria 0.200% 07/08/2020	1,000,000	1,011,500	0.33
State of Lower Austria 0.375% 27/04/2021	930,000	947,670	0.31
State of Lower Austria 0.500% 27/10/2022	750,000	774,375	0.25
State of Lower Austria 0.350% 22/09/2023	800,000	823,200	0.27
<b>Sovereign Bonds (4.61%)</b>			
Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale 3.000% 21/04/2021	1,250,000	1,351,675	0.44
Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale 2.375% 19/04/2023	770,000	857,395	0.28
Caisse de Refinancement de l'Habitat 2.500% 29/03/2021	2,700,000	2,880,900	0.95
Caisse de Refinancement de l'Habitat 1.875% 23/05/2022	850,000	915,025	0.30
Caisse de Refinancement de l'Habitat 1.375% 15/03/2023	825,000	882,750	0.29
Caisse des Depots et Consignations 1.250% 16/12/2020	1,000,000	1,036,000	0.34
Export-Import Bank of Korea 0.253% 06/03/2023	2,100,000	2,118,900	0.70
Republic of Poland Government International Bond 1.000% 17/09/2021	2,250,000	2,325,375	0.76
Slovakia Government International Bond 2.750% 25/04/2022	830,000	914,660	0.30
Slovakia Government International Bond 2.125% 16/10/2023	700,000	774,900	0.25
<b>Transportation (0.76%)</b>			
SNCF Mobilites 2.250% 25/02/2021	850,000	900,150	0.30
SNCF Mobilites 2.625% 13/12/2021	1,300,000	1,416,350	0.46
<b>Water (0.31%)</b>			
Korea Water Resources 0.150% 20/09/2023	950,000	955,700	0.31
<b>Total Government Bonds</b>		<b>41,346,827</b>	<b>13.55</b>
<b>TOTAL INVESTMENTS (Cost CHF 304,510,632)</b>		<b>304,389,383</b>	<b>99.75</b>
<b>Other net assets</b>		<b>771,548</b>	<b>0.25</b>
<b>TOTAL NET ASSETS</b>		<b>305,160,931</b>	<b>100.00</b>

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 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in CHF)  
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value CHF	% of Net Assets
<b>Corporate Bonds</b>			
<b>Agriculture (1.22%)</b>			
BAT International Finance 1.375% 08/09/2026	650,000	656,450	0.57
Philip Morris International 1.625% 16/05/2024	700,000	746,900	0.65
<b>Auto Manufacturers (8.44%)</b>			
Daimler International Finance 0.850% 14/11/2025	500,000	508,750	0.44
<b>Banks (40.08%)</b>			
ABN AMRO Bank 0.300% 16/12/2024	250,000	250,125	0.22
Achmea Bank 0.500% 03/10/2025	500,000	490,500	0.43
ADCB Finance Cayman 0.725% 15/02/2024	400,000	402,000	0.35
ANZ New Zealand Int'l 0.350% 22/10/2024	500,000	500,500	0.43
ANZ New Zealand Int'l 0.250% 22/09/2025	500,000	493,250	0.43
ASB Finance 0.200% 02/08/2024	300,000	297,900	0.26
Banco de Chile 0.250% 05/12/2024	500,000	495,250	0.43
Banco del Estado de Chile 0.575% 07/04/2027	300,000	291,000	0.25
Banco Santander 1.000% 10/12/2024	500,000	501,000	0.43
Banco Santander 1.125% 20/07/2027	500,000	486,750	0.42
Banco Santander Chile 0.350% 30/05/2025	400,000	392,200	0.34
Bank of Nova Scotia 0.200% 19/11/2025	700,000	708,650	0.61
Bank of Nova Scotia 0.200% 19/11/2025	800,000	808,800	0.70
Banque Federative du Credit Mutuel 2.000% 22/05/2024	350,000	380,625	0.33
Banque Federative du Credit Mutuel 0.366% 10/10/2024	350,000	348,425	0.30
Banque Federative du Credit Mutuel 0.320% 10/02/2025	300,000	297,150	0.26
Banque Federative du Credit Mutuel 0.400% 19/12/2025	550,000	544,500	0.47
Banque Federative du Credit Mutuel 1.000% 13/11/2026	400,000	410,400	0.36
Banque Federative du Credit Mutuel 0.600% 05/04/2027	500,000	489,500	0.42
BNG Bank 1.250% 30/04/2024	800,000	865,200	0.75
BNG Bank 2.500% 21/07/2025	2,000,000	2,348,000	2.04
BNP Paribas 1.750% 05/06/2025	355,000	365,650	0.32
BNP Paribas 1.000% 08/06/2025	250,000	246,250	0.21
Canadian Imperial Bank of Commerce 0.100% 30/04/2025	600,000	606,300	0.53
Canadian Imperial Bank of Commerce 0.125% 22/12/2025	1,150,000	1,159,200	1.01
Citigroup 0.500% 22/11/2024	950,000	938,600	0.81
Commerzbank 3.125% 14/07/2025	1,000,000	1,199,000	1.04
Commonwealth Bank of Australia 0.400% 25/09/2026	1,200,000	1,186,200	1.03
Compagnie de Financement Foncier 1.500% 19/02/2024	500,000	542,250	0.47
Cooperative Rabobank 3.125% 15/09/2026	1,350,000	1,628,775	1.41
Credit Agricole 0.300% 18/04/2024	600,000	597,300	0.52
Credit Agricole 0.625% 12/07/2024	400,000	391,000	0.34
Credit Agricole 2.125% 30/10/2024	950,000	1,042,150	0.90
Credit Agricole 1.000% 27/01/2025	200,000	205,400	0.18
Credit Agricole 2.125% 29/09/2025	200,000	213,500	0.18
Credit Agricole 0.550% 14/12/2026	700,000	688,800	0.60
Credit Suisse 0.550% 15/04/2024	500,000	503,500	0.44
Goldman Sachs Group 0.500% 04/12/2024	1,000,000	975,500	0.85
Goldman Sachs Group 1.000% 24/11/2025	1,100,000	1,090,650	0.95
Hypo Vorarlberg Bank 0.250% 12/11/2025	800,000	813,600	0.71
JPMorgan Chase & Co 0.450% 11/11/2026	600,000	591,600	0.51
Kommunikalkredit Austria 3.375% 22/06/2026	680,000	621,440	0.54
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 2.500% 25/08/2025	3,000,000	3,034,000	2.65
Lansforsakringar Hypotek 0.875% 16/09/2024	400,000	423,200	0.37
Lansforsakringar Hypotek 0.300% 17/04/2026	500,000	505,000	0.44
Lloyds Banking Group 1.000% 04/03/2025	1,200,000	1,181,400	1.02
Micquarie Bank 0.750% 05/02/2024	350,000	353,675	0.31
Muenchener Hypothekenbank eG 0.100% 31/10/2024	500,000	506,500	0.44
Muenchener Hypothekenbank eG 0.300% 20/12/2024	300,000	297,000	0.26
Muenchener Hypothekenbank eG 0.500% 14/06/2026	700,000	716,100	0.62
National Australia Bank 1.500% 07/02/2024	550,000	596,750	0.52
National Australia Bank 0.250% 13/03/2024	500,000	500,500	0.43
National Australia Bank 0.300% 31/10/2025	1,000,000	991,000	0.86
Nederlandse Waterschapsbank 1.250% 09/08/2024	300,000	325,200	0.28
Nederlandse Waterschapsbank 1.375% 13/09/2027	500,000	555,250	0.48
Nordea Bank 0.550% 23/06/2025	1,250,000	1,276,250	1.11
Oesterreichische Kontrollbank 2.625% 22/11/2024	1,700,000	1,983,900	1.72
Societe Generale 0.700% 26/02/2025	400,000	387,600	0.34

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 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in CHF)  
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value CHF	% of Net Assets
<b>Banks (40.88%) (continued)</b>			
Wells Fargo & Co 1.250% 03/09/2024	1,000,000	1,042,000	0.90
Westpac Banking 0.400% 05/05/2024	1,200,000	1,209,600	1.05
Westpac Banking 0.300% 28/11/2025	500,000	494,750	0.43
Westpac Banking 0.500% 16/05/2028	500,000	491,750	0.43
Westpac Securities 0.375% 05/02/2024	1,200,000	1,209,000	1.05
<b>Beverages (1.36%)</b>			
Coca-Cola 1.000% 02/10/2028	1,500,000	1,563,750	1.36
<b>Commercial Services (1.62%)</b>			
Korea Expressway 0.250% 07/06/2024	500,000	496,750	0.43
Transurban Queensland Finance 1.000% 08/12/2025	800,000	597,000	0.52
Transurban Queensland Finance Pty 0.650% 02/11/2025	800,000	768,000	0.67
<b>Computers (2.38%)</b>			
Apple 0.375% 25/11/2024	2,700,000	2,749,950	2.38
<b>Diversified Financial Services (3.25%)</b>			
Credit Agricole Home Loan 1.125% 05/06/2024	500,000	534,000	0.46
Credit Agricole Home Loan 0.250% 08/12/2025	750,000	759,750	0.66
Credit Agricole Home Loan 0.100% 25/01/2026	435,000	435,218	0.38
Credit Agricole Home Loan 0.250% 18/08/2026	500,000	503,500	0.44
Credit Agricole Home Loan 0.500% 18/03/2027	800,000	812,300	0.55
Credit Agricole Home Loan 0.250% 27/07/2027	500,000	496,250	0.43
Credit Agricole Home Loan 0.500% 03/10/2028	400,000	403,400	0.35
<b>Electric (2.53%)</b>			
Electricite de France 0.300% 14/10/2024	1,200,000	1,194,600	1.04
Electricite de France 0.650% 13/10/2025	400,000	386,400	0.34
Enel Finance International 0.550% 03/09/2024	600,000	587,400	0.51
Enel Finance International 4.000% 26/10/2027	300,000	360,300	0.31
Engie 1.625% 09/10/2024	355,000	383,755	0.33
<b>Engineering &amp; Construction (0.88%)</b>			
Heathrow Funding 0.500% 17/05/2024	1,000,000	1,012,000	0.88
<b>Food (2.25%)</b>			
Auchan Holding 1.500% 03/06/2024	200,000	202,700	0.17
Mondelez International 0.617% 30/09/2024	350,000	344,400	0.30
Mondelez International 1.125% 30/12/2025	800,000	802,400	0.70
Nestle Holdings 0.250% 04/10/2027	1,250,000	1,243,125	1.08
<b>Healthcare Products (0.73%)</b>			
DH Switzerland Finance 1.125% 08/12/2028	800,000	840,400	0.73
<b>Insurance (1.21%)</b>			
Jackson National Life Global Funding 0.375% 18/07/2025	500,000	500,250	0.43
Metropolitan Life Global Funding 1.0.300% 19/01/2026	900,000	893,700	0.78
<b>Mining (0.43%)</b>			
Glencore Finance Europe 1.250% 09/10/2024	500,000	499,750	0.43
<b>Oil &amp; Gas (5.55%)</b>			
BP Capital Markets 1.750% 28/02/2024	500,000	536,250	0.47
GS Caltex 0.633% 31/01/2024	350,000	342,300	0.30
Shell International Finance 0.875% 21/08/2028	1,700,000	1,754,400	1.52
Total Capital International 1.000% 29/08/2024	2,200,000	2,310,000	2.00
Total Capital International 0.285% 13/07/2026	850,000	851,275	0.74
Total Capital International 0.500% 01/06/2027	600,000	603,600	0.52
<b>Pharmaceuticals &amp; Biotechnology (2.61%)</b>			
Eli Lilly & Co 0.150% 24/05/2024	1,700,000	1,716,150	1.49
Eli Lilly & Co 0.450% 24/05/2028	1,300,000	1,288,300	1.12
<b>Real Estate (1.40%)</b>			
Akademiska Hus 0.250% 17/11/2025	600,000	610,500	0.53
Arroundown 0.732% 30/01/2025	1,050,000	1,007,475	0.87
<b>Retail (0.89%)</b>			
McDonald's 0.170% 04/10/2024	1,050,000	1,030,575	0.89

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 2018

**Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in CHF)**  
**Transferable securities listed on an Official Stock Exchange**

	Nominal	Market Value CHF	% of Net Assets
<b>Supranational Banks (11.03%)</b>			
Andina de Fomento 2.000% 05/02/2024	1,500,000	1,631,250	1.42
Andina de Fomento 0.300% 07/04/2025	500,000	494,750	0.43
Andina de Fomento 0.500% 26/02/2026	1,300,000	1,292,200	1.12
Andina de Fomento 0.510% 18/09/2026	225,000	222,863	0.19
Andina de Fomento 1.500% 01/12/2028	700,000	744,450	0.65
Caribbean Development Bank 0.297% 07/07/2028	400,000	385,200	0.33
Central American Bank for Economic Integration 0.314% 05/09/2024	600,000	595,800	0.52
European Investment Bank 1.500% 02/08/2024	1,750,000	1,931,125	1.68
European Investment Bank 1.625% 04/02/2025	1,000,000	1,117,000	0.97
European Investment Bank 2.625% 11/02/2025	600,000	706,800	0.61
European Investment Bank 1.625% 02/04/2026	650,000	733,525	0.64
European Investment Bank 3.375% 15/10/2027	700,000	905,100	0.79
European Investment Bank 1.375% 21/02/2028	600,000	671,100	0.58
North American Development Bank 0.250% 30/04/2025	550,000	557,700	0.48
North American Development Bank 0.300% 24/07/2026	300,000	303,900	0.26
North American Development Bank 0.200% 26/10/2027	420,000	417,270	0.36
<b>Telecommunications (3.82%)</b>			
AT&T 1.375% 04/12/2024	1,400,000	1,433,600	1.24
Verizon Communications 1.000% 30/11/2027	1,400,000	1,395,800	1.21
Vodafone Group 0.375% 03/12/2024	800,000	789,600	0.69
Vodafone Group 0.625% 15/03/2027	800,000	780,000	0.68
<b>Transportation (2.44%)</b>			
Deutsche Bahn Finance 1.500% 21/02/2024	200,000	216,800	0.19
Deutsche Bahn Finance 1.500% 26/08/2024	1,000,000	1,058,500	0.94
Deutsche Bahn Finance 0.100% 01/12/2025	400,000	399,800	0.35
Deutsche Bahn Finance 0.500% 18/07/2026	1,100,000	1,113,200	0.96
<b>Total Corporate Bonds</b>		<b>99,257,521</b>	<b>86.12</b>
<b>Government Bonds</b>			
<b>Banks (0.56%)</b>			
Agence Francaise de Developpement 2.625% 18/02/2025	550,000	642,675	0.56
<b>Commercial Services (0.35%)</b>			
SNCF Reseau EPIC 2.000% 12/11/2026	350,000	399,000	0.35
<b>Oil &amp; Gas (0.64%)</b>			
EBN 1.125% 04/07/2024	200,000	212,900	0.19
EBN 0.875% 22/09/2026	500,000	522,750	0.45
<b>Regional Bonds (4.98%)</b>			
Auckland Council 1.125% 07/02/2024	500,000	533,750	0.46
Auckland Council 1.500% 28/11/2025	650,000	715,650	0.62
Kommunekredit 0.625% 09/07/2027	500,000	523,500	0.46
Municipality Finance 0.750% 17/09/2024	250,000	264,250	0.23
Municipality Finance 2.375% 30/03/2026	900,000	1,061,550	0.92
Municipality Finance 1.375% 08/06/2027	330,000	366,795	0.32
Province of Quebec Canada 1.500% 05/02/2024	350,000	379,225	0.33
Province of Quebec Canada 0.750% 21/11/2024	1,300,000	1,363,700	1.18
State of North Rhine-Westphalia Germany 0.875% 29/07/2024	500,000	532,000	0.46
<b>Sovereign Bonds (5.32%)</b>			
Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale 2.500% 09/12/2025	250,000	290,000	0.25
Caisse de Refinancement de l'Habitat 2.375% 05/03/2024	1,000,000	1,131,000	0.98
Caisse de Refinancement de l'Habitat 1.750% 26/06/2025	400,000	445,000	0.39
Caisse des Depots et Consignations 0.250% 30/05/2025	600,000	612,300	0.53
Caisse des Depots et Consignations 0.300% 12/11/2027	1,000,000	1,008,500	0.87
Export-Import Bank of Korea 0.383% 11/07/2024	700,000	705,950	0.61

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 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in CHF)  
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value CHF	% of Net Assets
<b>Sovereign Bonds (5.32%) (continued)</b>			
Export-Import Bank of Korea 0.170% 18/07/2025	800,000	792,400	0.69
Instituto de Credito Oficial 3.250% 28/06/2024	1,000,000	1,146,999	1.00
<b>Total Government Bonds</b>		<b>13,652,894</b>	<b>11.85</b>
<b>TOTAL INVESTMENTS (Cost CHF 113,043,916)</b>		<b>112,910,415</b>	<b>97.97</b>
<b>Other net assets</b>		<b>2,338,637</b>	<b>2.03</b>
<b>TOTAL NET ASSETS</b>		<b>115,249,052</b>	<b>100.00</b>

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF Annual report as of 31 December 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in EUR)  
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value EUR	% of Net Assets
<b>Corporate Bonds</b>			
<b>Advertising (0.56%)</b>			
JCDecaux 1.000% 01/06/2023	1,000,000	1,020,330	0.21
Publicis Groupe 1.125% 16/12/2021	1,700,000	1,734,799	0.35
<b>Aerospace &amp; Defense (0.19%)</b>			
Thales 0.750% 07/06/2023	900,000	909,711	0.19
<b>Airlines (0.70%)</b>			
Ryanair 1.875% 17/06/2021	1,200,000	1,235,820	0.25
Ryanair 1.125% 10/03/2023	1,100,000	1,088,890	0.23
Ryanair 1.125% 15/08/2023	1,100,000	1,085,315	0.22
<b>Apparel (0.77%)</b>			
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton 26/05/2020 (zero coupon)	1,750,000	1,750,157	0.36
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton 1.000% 24/09/2021	700,000	715,841	0.14
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton 0.375% 26/05/2022	1,300,000	1,304,550	0.27
<b>Auto Manufacturers (13.31%)</b>			
BMW Finance 0.500% 21/01/2020	500,000	502,920	0.10
BMW Finance 0.125% 15/04/2020	1,100,000	1,101,221	0.23
BMW Finance 0.125% 03/07/2020	1,421,000	1,421,711	0.29
BMW Finance-LU 0.875% 17/11/2020	600,000	606,208	0.12
BMW Finance-XU 0.875% 17/11/2020	1,200,000	1,216,416	0.25
BMW Finance 0.125% 12/01/2021	1,300,000	1,298,492	0.27
BMW Finance 0.125% 25/11/2021	1,500,000	1,489,995	0.30
BMW Finance 0.250% 14/01/2022	1,000,000	993,060	0.20
BMW Finance 1.000% 15/02/2022	1,200,000	1,222,660	0.25
BMW Finance 1.250% 05/09/2022	1,200,000	1,229,556	0.25
BMW Finance 0.500% 22/11/2022	1,400,000	1,392,188	0.28
BMW Finance 0.375% 10/07/2023	1,800,000	1,785,890	0.36
BMW US Capital 1.125% 18/09/2021	1,500,000	1,533,420	0.31
BMW US Capital 0.625% 20/04/2022	1,400,000	1,406,384	0.29
Daimler 0.625% 05/03/2020	1,250,000	1,259,288	0.26
Daimler 0.250% 11/05/2020	1,900,000	1,901,710	0.39
Daimler-DE 0.875% 12/01/2021	300,000	303,864	0.06
Daimler-LU 0.875% 12/01/2021	900,000	911,592	0.19
Daimler 2.250% 24/01/2022	1,000,000	1,052,090	0.21
Daimler 0.750% 11/05/2023	1,100,000	1,096,403	0.22
Daimler International Finance 0.250% 09/08/2021	2,200,000	2,188,934	0.45
Daimler International Finance 0.200% 13/09/2021	1,000,000	993,830	0.20
Daimler International Finance 0.250% 11/05/2022	1,800,000	1,579,344	0.32
Peugeot 2.375% 14/04/2023	800,000	825,584	0.17
RCI Banque 1.375% 17/11/2020	900,000	913,851	0.19
RCI Banque 2.250% 29/03/2021	800,000	827,256	0.17
RCI Banque 0.250% 12/07/2021	700,000	689,563	0.14
RCI Banque 0.625% 10/11/2021	1,800,000	1,782,090	0.36
RCI Banque 0.750% 12/01/2022	1,000,000	988,910	0.20
RCI Banque 1.250% 08/08/2022	1,800,000	1,800,592	0.33
RCI Banque 0.750% 28/09/2022	814,000	796,735	0.16
RCI Banque 1.000% 17/05/2023	500,000	489,895	0.10
RCI Banque 0.500% 15/09/2023	1,000,000	954,430	0.20
Renault 3.125% 05/03/2021	700,000	736,253	0.15
Renault 1.000% 08/03/2023	1,500,000	1,480,785	0.30
Volkswagen Bank 0.625% 08/09/2021	1,000,000	992,380	0.20
Volkswagen Bank 0.750% 15/06/2023	500,000	482,145	0.10
Volkswagen Financial Services 0.250% 16/10/2020	1,500,000	1,494,540	0.31
Volkswagen Financial Services 0.375% 12/04/2021	700,000	693,609	0.14
Volkswagen Financial Services 0.750% 14/10/2021	800,000	794,768	0.16
Volkswagen Financial Services 0.875% 12/04/2023	1,550,000	1,506,724	0.31
Volkswagen Financial Services 1.375% 16/10/2023	1,200,000	1,187,220	0.24
Volkswagen International Finance 0.500% 30/03/2021	1,800,000	1,789,902	0.37
Volkswagen International Finance 0.875% 16/01/2023	1,500,000	1,470,860	0.30
Volkswagen International Finance 1.125% 02/10/2023	2,200,000	2,153,602	0.44
Volkswagen International Finance 3.750% Perpetual	1,800,000	1,820,124	0.37
Volkswagen International Finance 2.500% Perpetual	1,850,000	1,583,191	0.32
Volkswagen International Finance 2.700% Perpetual	2,000,000	1,885,400	0.39

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF Annual report as of 31 December 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in EUR)  
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value EUR	% of Net Assets
<b>Auto Manufacturers (13.31%) (continued)</b>			
Volkswagen Leasing 0.750% 11/08/2020	700,000	703,402	0.14
Volkswagen Leasing 0.250% 05/10/2020	2,000,000	1,991,300	0.41
Volkswagen Leasing 0.250% 16/02/2021	2,000,000	1,984,500	0.41
Volkswagen Leasing 2.125% 04/04/2022	1,100,000	1,133,121	0.23
Volkswagen Leasing 1.000% 16/02/2023	1,000,000	980,100	0.20
<b>Auto Parts &amp; Equipment (1.11%)</b>			
Continental 05/02/2020 (zero coupon)	900,000	900,279	0.18
Knopf-Bremse 0.500% 08/12/2021	800,000	808,168	0.17
Schaeffler Finance 3.500% 15/05/2022	800,000	802,672	0.16
Valeo 0.375% 12/09/2022	800,000	780,920	0.16
Valeo 0.625% 11/01/2023	700,000	681,247	0.14
ZF North America Capital 2.750% 27/04/2023	1,400,000	1,450,638	0.30
<b>Banks (35.34%)</b>			
ABN AMRO Bank 0.750% 09/06/2020	549,000	554,534	0.11
ABN AMRO Bank 0.250% 03/12/2021	1,800,000	1,800,162	0.37
ABN AMRO Bank 0.625% 31/05/2022	700,000	707,140	0.14
ABN AMRO Bank 0.500% 17/07/2023	1,900,000	1,858,448	0.39
ABN AMRO Bank 2.875% 30/06/2025	2,000,000	2,056,360	0.42
ABN AMRO Bank 2.875% 18/01/2028	1,400,000	1,460,396	0.30
Achmea Bank 2.750% 18/02/2021	1,050,000	1,104,778	0.23
Achmea Bank 1.125% 25/04/2022	1,000,000	1,016,820	0.21
AIB Group 1.500% 29/03/2023	800,000	781,848	0.16
Allied Irish Banks 1.375% 16/03/2020	750,000	761,985	0.16
Argenta Spaarbank 3.875% 24/05/2026	700,000	739,095	0.15
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 1.000% 20/01/2021	1,300,000	1,321,879	0.27
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 0.625% 17/01/2022	1,400,000	1,404,732	0.29
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 0.750% 11/09/2022	2,400,000	2,363,352	0.48
Banco de Sabadell 0.875% 05/03/2023	1,400,000	1,332,464	0.27
Banco Santander 2.000% 03/02/2020	800,000	815,840	0.17
Banco Santander 1.375% 03/03/2021	1,500,000	1,537,080	0.31
Banco Santander 1.375% 09/02/2022	2,200,000	2,227,104	0.45
Banco Santander 1.375% 14/12/2022	2,000,000	2,055,780	0.42
Bank of Ireland Group 1.375% 29/09/2023	1,120,000	1,083,275	0.22
Banque Federative du Credit Mutuel 0.125% 30/08/2021	300,000	299,388	0.06
Banque Federative du Credit Mutuel 0.375% 13/01/2022	2,100,000	2,089,727	0.43
Banque Federative du Credit Mutuel 0.500% 16/11/2022	2,300,000	2,292,801	0.47
Belfius Bank 0.750% 12/09/2022	1,000,000	993,550	0.20
Belfius Bank 0.625% 30/08/2023	700,000	700,182	0.14
Berlin Hyp 0.375% 28/08/2023	700,000	695,009	0.14
Berlin Hyp 0.500% 28/09/2023	700,000	695,303	0.14
BNP Paribas 2.250% 13/01/2021	1,850,000	1,931,992	0.39
BNP Paribas 0.500% 01/06/2022	1,200,000	1,205,112	0.25
BNP Paribas 0.750% 11/11/2022	1,800,000	1,818,990	0.37
BNP Paribas 1.125% 15/01/2023	1,400,000	1,433,012	0.29
BNP Paribas 1.125% 10/10/2023	1,700,000	1,693,795	0.35
BNP Paribas 1.125% 22/11/2023	500,000	496,145	0.10
BNP Paribas 2.875% 20/03/2026	2,200,000	2,271,148	0.46
BNP Paribas 2.625% 14/10/2027	1,000,000	1,031,970	0.21
BPCE 0.625% 20/04/2020	1,000,000	1,007,550	0.21
BPCE 2.125% 17/03/2021	1,000,000	1,044,440	0.21
BPCE 1.125% 18/01/2023	1,500,000	1,505,610	0.31
BPCE 0.625% 26/09/2023	1,500,000	1,494,555	0.31
BPCE 0.375% 05/10/2023	1,300,000	1,281,267	0.26
BPCE 2.750% 08/07/2026	1,500,000	1,547,850	0.32
BPCE 2.750% 30/11/2027	1,100,000	1,143,274	0.23
CaixaBank 1.125% 12/01/2023	1,800,000	1,782,956	0.36
CaixaBank 0.750% 18/04/2023	1,300,000	1,270,289	0.26
CaixaBank 1.750% 24/10/2023	1,500,000	1,490,790	0.30
CaixaBank 3.500% 15/02/2027	1,500,000	1,542,540	0.32
CaixaBank 2.750% 14/07/2028	1,500,000	1,472,835	0.30
Commerzbank 0.500% 06/12/2021	1,000,000	1,001,460	0.20
Commerzbank 1.500% 21/09/2022	600,000	612,522	0.13
Commerzbank 0.500% 28/08/2023	1,750,000	1,727,460	0.35
Commerzbank 0.500% 13/09/2023	1,500,000	1,439,655	0.29
Commerzbank 1.250% 23/10/2023	800,000	790,728	0.16

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in EUR)  
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value EUR	% of Net Assets
<b>Banks (35.34%) (continued)</b>			
Cooperative Rabobank 0.125% 11/10/2021	700,000	700,112	0.14
Cooperative Rabobank 0.500% 06/12/2022	1,350,000	1,361,691	0.28
Cooperative Rabobank 0.750% 29/08/2023	1,700,000	1,696,209	0.35
Cooperative Rabobank 2.500% 26/05/2026	2,600,000	2,691,858	0.55
Credit Agricole 0.875% 19/01/2022	2,200,000	2,233,748	0.46
Credit Agricole 0.750% 01/12/2022	1,500,000	1,511,175	0.31
Credit Mutuel Arkea 1.000% 26/01/2023	700,000	711,074	0.15
de Volksbank 0.125% 28/09/2020	800,000	800,128	0.16
de Volksbank 0.750% 25/06/2023	700,000	703,059	0.14
de Volksbank 3.750% 05/11/2025	600,000	628,560	0.13
Deutsche Bank 0.375% 18/01/2021	1,800,000	1,745,822	0.36
Deutsche Bank 1.250% 08/09/2021	2,500,000	2,451,025	0.50
Deutsche Bank 1.500% 20/01/2022	2,300,000	2,258,209	0.46
Deutsche Bank 1.125% 30/08/2023	1,750,000	1,741,845	0.36
Deutsche Kreditbank 0.625% 08/06/2021	600,000	603,006	0.12
Deutsche Pfandbriefbank 1.125% 27/04/2020	700,000	704,760	0.14
Deutsche Pfandbriefbank 0.875% 29/01/2021	800,000	801,744	0.16
Deutsche Pfandbriefbank 0.625% 23/02/2022	700,000	694,022	0.14
DVB Bank 1.250% 22/04/2020	800,000	806,968	0.17
DVB Bank 2.375% 02/12/2020	700,000	723,240	0.15
DVB Bank 0.875% 09/04/2021	400,000	400,588	0.08
DVB Bank 1.250% 15/09/2021	800,000	807,472	0.17
DVB Bank 1.000% 29/04/2022	700,000	697,942	0.14
DVB Bank 1.250% 16/06/2023	500,000	498,230	0.10
Eurodear Bank 0.250% 07/09/2022	700,000	697,151	0.14
Eurodear Bank 0.500% 10/07/2023	800,000	796,640	0.16
HSBC France 0.625% 03/12/2020	700,000	707,630	0.14
HSBC France 0.200% 04/09/2021	2,400,000	2,394,144	0.49
HSBC France 0.600% 20/03/2023	1,800,000	1,801,152	0.37
ING Bank 0.700% 16/04/2020	1,500,000	1,512,660	0.31
ING Bank 0.750% 24/11/2020	1,100,000	1,113,904	0.23
ING Bank 0.750% 22/02/2021	2,400,000	2,429,064	0.50
ING Bank 0.375% 26/11/2021	1,500,000	1,507,920	0.31
ING Bank 3.625% 25/02/2026	2,100,000	2,218,230	0.45
ING Groep 0.750% 09/03/2022	2,200,000	2,197,448	0.45
ING Groep 1.000% 20/09/2023	1,600,000	1,591,280	0.33
ING Groep 3.000% 11/04/2028	1,500,000	1,556,160	0.32
Intesa Sanpao 1.125% 14/01/2020	2,250,000	2,260,845	0.46
Intesa Sanpao 2.750% 20/03/2020	1,150,000	1,177,588	0.24
Intesa Sanpao 2.000% 16/06/2021	1,500,000	1,521,945	0.31
Intesa Sanpao 3.500% 17/01/2022	1,000,000	1,051,700	0.22
Intesa Sanpao 1.125% 04/03/2022	2,000,000	1,964,520	0.40
Intesa Sanpao 0.875% 27/06/2022	900,000	873,054	0.18
Intesa Sanpao 2.125% 30/08/2023	1,500,000	1,505,940	0.31
KBC Group 1.000% 26/04/2021	700,000	710,514	0.15
KBC Group 0.750% 01/03/2022	2,100,000	2,102,709	0.43
KBC Group 0.875% 27/06/2023	500,000	499,160	0.10
KBC Group 0.750% 18/10/2023	1,000,000	989,340	0.20
KBC Group 1.875% 11/03/2027	1,300,000	1,311,921	0.27
Mediobanca Banca di Credito Finanziario 0.750% 17/02/2020	1,000,000	998,520	0.20
Mediobanca Banca di Credito Finanziario 1.625% 19/01/2021	1,000,000	1,003,650	0.21
Mediobanca Banca di Credito Finanziario 0.625% 27/09/2022	1,100,000	1,043,031	0.21
NIIC Bank 1.500% 31/01/2022	600,000	606,018	0.12
NIIC Bank 1.125% 19/04/2023	800,000	796,744	0.16
Nordea Bank 2.000% 17/02/2021	1,000,000	1,040,420	0.21
Nordea Bank 0.300% 30/06/2022	1,000,000	999,150	0.20
Nordea Bank 1.000% 22/02/2023	2,500,000	2,553,875	0.52
Nordea Bank 0.875% 26/06/2023	1,400,000	1,392,482	0.28
Nordea Bank 1.875% 10/11/2025	1,000,000	1,017,200	0.21
Nordea Bank 1.000% 07/09/2026	1,500,000	1,491,540	0.30
OP Corporate Bank 2.000% 03/03/2021	1,100,000	1,145,661	0.23
OP Corporate Bank 0.875% 21/06/2021	850,000	864,561	0.18
OP Corporate Bank 0.750% 03/03/2022	1,200,000	1,215,804	0.25
OP Corporate Bank 0.375% 11/10/2022	500,000	498,895	0.10
OP Corporate Bank 0.375% 29/08/2023	1,000,000	988,810	0.20
PSA Banque France 0.500% 17/01/2020	600,000	601,458	0.12
PSA Banque France 0.625% 10/10/2022	700,000	684,509	0.14

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF Annual report as of 31 December 2018

**Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in EUR)**  
**Transferable securities listed on an Official Stock Exchange**

	Nominal	Market Value EUR	% of Net Assets
<b>Banks (35.34%) (continued)</b>			
PSA Banque France 0.750% 19/04/2023	800,000	778,160	0.16
Raiffeisen Bank International 0.250% 05/07/2021	800,000	796,648	0.16
Raiffeisen Bank International 4.500% 21/02/2025	700,000	721,294	0.15
Raiffeisenlandesbank Oberoesterreich 0.750% 22/05/2023	700,000	698,880	0.14
Saastopankkien Keskuspankki Suomi 1.000% 06/05/2020	750,000	757,260	0.15
Santander Consumer Bank 0.750% 17/10/2022	800,000	791,856	0.16
Societe Generale 0.750% 19/02/2021	1,600,000	1,621,568	0.33
Societe Generale 0.125% 05/10/2021	900,000	896,544	0.18
Societe Generale 0.250% 18/01/2022	3,000,000	2,985,060	0.61
Societe Generale 1.000% 01/04/2022	1,500,000	1,556,325	0.31
Societe Generale 0.500% 13/01/2023	900,000	878,211	0.18
Societe Generale 0.750% 26/05/2023	1,500,000	1,512,060	0.31
Societe Generale 2.500% 18/09/2026	1,100,000	1,124,849	0.23
Societe Generale 1.375% 23/02/2028	1,500,000	1,439,965	0.29
UniCredit 3.250% 14/01/2021	1,600,000	1,667,392	0.34
UniCredit 2.000% 04/03/2023	1,700,000	1,705,916	0.35
Unione di Banche Italiane 0.750% 17/10/2022	1,150,000	1,076,711	0.22
<b>Beverages (2.18%)</b>			
Anheuser-Busch In Bev 0.625% 17/03/2020	2,500,000	2,516,025	0.51
Anheuser-Busch In Bev 1.950% 30/09/2021	725,000	755,733	0.16
Anheuser-Busch In Bev 0.875% 17/03/2022	4,000,000	4,037,520	0.83
Anheuser-Busch In Bev 0.800% 20/04/2023	500,000	501,525	0.10
Heineken 1.250% 10/09/2021	750,000	768,607	0.16
Perrier 2.000% 22/06/2020	1,200,000	1,235,880	0.25
Perrier 1.875% 28/09/2023	800,000	845,168	0.17
<b>Building Materials (1.52%)</b>			
Buzzi Unicem 2.125% 28/04/2023	700,000	701,001	0.14
Compagnie de Saint-Gobain 27/03/2020 (zero coupon)	1,300,000	1,297,452	0.26
Compagnie de Saint-Gobain 0.875% 21/09/2023	900,000	896,020	0.18
CRH Finance Germany 1.750% 16/07/2021	800,000	825,904	0.17
HeidelbergCement 2.250% 30/03/2023	1,300,000	1,353,937	0.28
HeidelbergCement Finance Luxembourg 0.500% 18/01/2021	1,400,000	1,397,256	0.29
HeidelbergCement Finance Luxembourg 0.500% 09/08/2022	1,000,000	983,450	0.20
<b>Chemicals (2.19%)</b>			
Air Liquide Finance 0.125% 13/06/2020	700,000	701,911	0.14
Air Liquide Finance 0.500% 13/06/2022	700,000	705,936	0.14
BASF Finance Europe 10/11/2020 (zero coupon)	1,350,000	1,351,850	0.28
Covestro 1.000% 07/10/2021	700,000	712,600	0.15
Evonik Finance 08/03/2021 (zero coupon)	1,750,000	1,738,590	0.35
Evonik Industries 1.000% 23/01/2023	700,000	712,530	0.15
Evonik Industries 2.125% 07/07/2027	700,000	671,937	0.14
Koninklijke DSM 1.375% 26/09/2022	700,000	729,120	0.15
LANXESS 0.250% 07/10/2021	800,000	800,320	0.16
Linde Finance 0.250% 18/01/2022	1,450,000	1,456,104	0.30
Solvay 1.625% 02/12/2022	1,100,000	1,144,198	0.23
<b>Commercial Services (0.89%)</b>			
ALD 0.875% 18/07/2022	900,000	882,351	0.18
ALD 1.250% 11/10/2022	700,000	694,211	0.14
APRR 1.125% 15/01/2021	1,000,000	1,018,790	0.21
Holding d'Infrastructures de Transport 0.625% 27/03/2023	800,000	772,832	0.16
Prosegur Compania de Seguridad 1.000% 08/02/2023	1,000,000	986,580	0.20
<b>Computers (0.84%)</b>			
Atos 0.750% 07/05/2022	1,000,000	999,940	0.20
Cappellini 1.750% 01/07/2020	1,000,000	1,019,640	0.21
Cappellini 0.500% 09/11/2021	1,000,000	1,003,740	0.21
Cappellini 2.500% 01/07/2023	1,000,000	1,069,030	0.22
<b>Cosmetics &amp; Personal Care (0.84%)</b>			
Unilever 31/07/2021 (zero coupon)	200,000	199,458	0.04
Unilever 03/02/2022	1,300,000	1,312,168	0.27
Unilever 0.375% 14/02/2023	1,100,000	1,100,825	0.22
Unilever 1.000% 03/06/2023	700,000	716,793	0.15
Unilever 0.500% 12/08/2023	800,000	800,984	0.16

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.



UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF Annual report as of 31 December 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in EUR)  
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value EUR	% of Net Assets
<b>Diversified Financial Services (4.34%)</b>			
Bevo Lux 1.750% 09/02/2023	1,250,000	1,234,587	0.25
Deutsche Boerse 2.750% 05/02/2041	900,000	924,471	0.19
FCA Bank 1.375% 17/04/2020	850,000	856,996	0.18
FCA Bank 1.250% 23/09/2020	1,000,000	1,005,290	0.21
FCA Bank 0.250% 12/10/2020	1,000,000	985,400	0.20
FCA Bank 1.250% 21/01/2021	800,000	800,568	0.16
FCA Bank 1.000% 15/11/2021	1,300,000	1,285,570	0.26
FCA Bank 1.000% 21/02/2022	800,000	789,016	0.16
LeasePlan 1.000% 08/04/2020	1,000,000	1,001,580	0.20
LeasePlan 1.000% 24/05/2021	1,200,000	1,186,236	0.24
LeasePlan 0.750% 03/10/2022	1,000,000	958,060	0.20
LeasePlan 1.000% 02/05/2023	800,000	782,160	0.16
Santander Consumer Finance 0.900% 18/02/2020	1,400,000	1,412,978	0.29
Santander Consumer Finance 1.500% 12/11/2020	1,700,000	1,736,794	0.36
Santander Consumer Finance 1.000% 26/05/2021	1,600,000	1,621,936	0.33
Santander Consumer Finance 0.500% 04/10/2021	1,100,000	1,099,813	0.22
Santander Consumer Finance 0.875% 24/01/2022	2,000,000	2,007,520	0.41
Santander Consumer Finance 0.875% 30/05/2023	600,000	593,274	0.12
Santander Consumer Finance 1.125% 09/10/2023	1,000,000	995,980	0.20
<b>Electric (4.63%)</b>			
E.ON 0.375% 23/08/2021	1,100,000	1,103,586	0.22
EDP Finance 4.125% 20/01/2021	800,000	862,464	0.18
EDP Finance 2.625% 18/01/2022	1,500,000	1,592,325	0.32
EDP Finance 2.375% 23/03/2023	1,200,000	1,268,268	0.26
Enel 5.000% 15/01/2075	1,200,000	1,241,592	0.25
Enel 2.500% 24/11/2078	1,000,000	923,520	0.19
Engie 1.375% 19/05/2020	1,600,000	1,632,192	0.33
Engie 0.500% 13/03/2022	1,000,000	1,010,690	0.21
Engie 0.375% 28/02/2023	800,000	797,296	0.16
Engie 1.375% Perpetual	1,500,000	1,376,220	0.28
Eurogrid 1.625% 03/11/2023	1,200,000	1,252,752	0.25
Iberdrola International 2.500% 24/10/2022	900,000	970,524	0.20
Iberdrola International 1.125% 27/01/2023	900,000	920,160	0.19
Iberdrola International 1.750% 17/09/2023	500,000	525,190	0.11
Iberdrola International 1.875% Perpetual	1,500,000	1,403,610	0.29
IE2 Holdco 2.375% 27/11/2023	500,000	521,850	0.11
innogy Finance 0.750% 30/11/2022	1,200,000	1,209,432	0.25
Ren Finance 1.750% 01/06/2023	800,000	826,136	0.17
Terna Rete Elettrica Nazionale 0.875% 02/02/2022	1,500,000	1,507,875	0.31
Terna Rete Elettrica Nazionale 1.000% 23/07/2023	1,000,000	1,000,270	0.20
Transmission Finance 1.500% 24/05/2023	700,000	721,441	0.15
<b>Electrical Components &amp; Equipment (0.06%)</b>			
Schneider Electric 1.500% 08/09/2023	300,000	312,984	0.06
<b>Engineering &amp; Construction (0.18%)</b>			
Ferrovial Emisiones 0.375% 14/09/2022	900,000	888,246	0.18
<b>Entertainment (0.14%)</b>			
Novomatic 1.625% 20/09/2023	700,000	702,331	0.14
<b>Food (2.15%)</b>			
Auchan Holding 0.625% 07/02/2022	800,000	779,288	0.16
Auchan Holding SADR 1.750% 23/04/2021	800,000	816,664	0.17
Carrefour 1.750% 15/07/2022	1,400,000	1,441,314	0.29
Carrefour 0.875% 12/06/2023	700,000	694,463	0.14
Danone 0.167% 03/11/2020	1,400,000	1,402,996	0.29
Danone 0.424% 03/11/2022	1,400,000	1,399,524	0.29
Danone 1.750% Perpetual	1,800,000	1,688,868	0.34
Esselunga 0.875% 25/10/2023	700,000	688,653	0.14
Metro 1.125% 08/03/2023	800,000	774,600	0.16
Sodexo 1.750% 24/01/2022	800,000	834,120	0.17
<b>Gas (1.30%)</b>			
Enagas Financiaciones 2.500% 11/04/2022	1,100,000	1,183,974	0.24
Galp Gas Natural Distribuicao 1.375% 19/09/2023	500,000	495,555	0.10
Italgas 0.500% 19/01/2022	1,100,000	1,086,547	0.22

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF Annual report as of 31 December 2018

**Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in EUR)**  
**Transferable securities listed on an Official Stock Exchange**

	Nominal	Market Value EUR	% of Net Assets
<b>Gas (1.39%) (continued)</b>			
NorteGas Energia Distribucion 0.918% 28/09/2022	900,000	894,384	0.18
Redexis Gas Finance 2.750% 08/04/2021	900,000	935,397	0.19
Snam 25/10/2020 (zero coupon)	800,000	796,488	0.16
Snam 1.000% 18/09/2023	1,000,000	998,180	0.21
<b>Healthcare Products (0.27%)</b>			
EssilorLuxottica 1.750% 09/04/2021	600,000	621,420	0.13
Koninklijke Philips 0.500% 06/09/2023	700,000	697,410	0.14
<b>Healthcare Services (0.22%)</b>			
Fresenius Finance Ireland 0.875% 31/01/2022	1,100,000	1,099,648	0.22
<b>Household Products (0.21%)</b>			
Henkel & Co 13/09/2021 (zero coupon)	1,050,000	1,049,276	0.21
<b>Insurance (1.73%)</b>			
Aegon 1.000% 08/12/2023	500,000	506,530	0.10
Allianz Finance II- DE 21/04/2020 (zero coupon)	500,000	499,855	0.10
Allianz Finance II- LU 21/04/2020 (zero coupon)	500,000	499,855	0.10
Allianz Finance II 0.250% 06/06/2023	1,100,000	1,091,585	0.22
Assicurazioni Generali 2.875% 14/01/2020	600,000	616,020	0.13
CNP Assurances 1.875% 20/10/2022	1,400,000	1,421,580	0.29
NN Group 1.000% 18/03/2022	900,000	910,737	0.19
NN Group 0.875% 13/01/2023	700,000	701,554	0.14
Sampo 1.500% 16/09/2021	700,000	721,959	0.15
Sampo 1.000% 18/09/2023	1,500,000	1,508,460	0.31
<b>Investment Companies (1.49%)</b>			
Criteria Caixa 1.625% 21/04/2022	1,500,000	1,506,915	0.31
Criteria Caixa 1.500% 10/05/2023	1,000,000	985,900	0.20
EXOR 2.125% 02/12/2022	1,100,000	1,147,135	0.23
JAB Holdings 1.500% 24/11/2021	1,100,000	1,134,474	0.23
JAB Holdings 2.125% 16/09/2022	1,100,000	1,159,686	0.24
JAB Holdings 1.750% 25/05/2023	1,300,000	1,344,642	0.28
<b>Iron &amp; Steel (0.74%)</b>			
ArcelorMittal 3.000% 09/04/2021	1,400,000	1,466,666	0.30
ArcelorMittal 3.125% 14/01/2022	1,400,000	1,469,118	0.30
ArcelorMittal 0.950% 17/01/2023	700,000	679,420	0.14
<b>Lodging (0.39%)</b>			
Accor 2.625% 05/02/2021	1,100,000	1,149,027	0.24
Accor 2.375% 17/09/2023	700,000	739,235	0.15
<b>Media (1.01%)</b>			
Bertelsmann & Co 0.250% 26/05/2021	700,000	701,862	0.14
Bertelsmann & Co 3.000% 23/04/2015	900,000	878,598	0.18
TDF Infrastructure 2.875% 19/10/2022	900,000	958,662	0.19
Vivendi 0.750% 26/05/2021	1,400,000	1,416,072	0.29
Vivendi 1.125% 24/11/2023	1,000,000	1,014,990	0.21
<b>Metal Fabricate &amp; Hardware (0.16%)</b>			
Wuerth Finance International 1.000% 19/05/2022	750,000	769,508	0.16
<b>Miscellaneous Manufacturers (0.37%)</b>			
Siemens Financieringsmaatschappij 0.375% 06/09/2023	1,800,000	1,802,772	0.37
<b>Oil &amp; Gas (4.16%)</b>			
Eni 0.750% 17/05/2022	1,100,000	1,106,789	0.23
OMV 0.750% 04/12/2023	800,000	803,704	0.16
OMV 5.250% Perpetual	1,050,000	1,124,687	0.23
Repsol International Finance 2.125% 16/12/2020	800,000	830,464	0.17
Repsol International Finance 0.500% 23/05/2022	700,000	703,906	0.14
Shell International Finance 1.625% 24/03/2021	1,500,000	1,553,370	0.32
Shell International Finance 1.250% 15/03/2022	1,800,000	1,858,448	0.38
Shell International Finance 1.000% 06/04/2022	1,500,000	1,536,345	0.31
Total 2.708% Perpetual	1,300,000	1,324,687	0.27
Total 3.875% Perpetual	2,350,000	2,493,749	0.51
Total 2.250% Perpetual	3,900,000	3,935,841	0.80

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2018

## Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in EUR)

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value EUR	% of Net Assets
<b>Oil &amp; Gas (4.16%) (continued)</b>			
Total Capital Canada 1.125% 18/03/2022	1,500,000	1,543,380	0.32
Total Capital International 0.250% 12/07/2023	1,600,000	1,586,496	0.32
<b>Pharmaceuticals &amp; Biotechnology (3.54%)</b>			
Bayer 1.875% 25/01/2021	750,000	773,025	0.16
Bayer- DE 2.375% 02/04/2075	500,000	474,505	0.10
Bayer- LU 2.375% 02/04/2075	1,200,000	1,147,353	0.23
Bayer 3.000% 01/07/2075	2,700,000	2,690,010	0.56
Bayer Capital 0.625% 15/12/2022	1,700,000	1,694,220	0.34
Bayer Capital 1.250% 13/11/2023	700,000	717,528	0.15
Merck 2.625% 12/12/2074	1,400,000	1,430,380	0.29
Merck Financial Services 1.375% 01/09/2022	800,000	830,384	0.17
Sanofi 21/03/2020 (zero coupon)	800,000	802,072	0.16
Sanofi 1.875% 04/09/2020	700,000	719,768	0.15
Sanofi 0.875% 22/09/2021	700,000	716,324	0.15
Sanofi 1.125% 10/03/2022	1,000,000	1,030,930	0.21
Sanofi 13/09/2022 (zero coupon)	1,700,000	1,689,511	0.34
Sanofi 0.500% 21/03/2023	2,600,000	2,626,442	0.54
<b>Private Equity (0.18%)</b>			
Blackstone Property Partners Europe Holdings 1.400% 06/07/2022	900,000	897,597	0.18
<b>Real Estate (2.60%)</b>			
Aroundtown 2.125% 13/03/2023	800,000	811,384	0.17
ATF Netherlands 3.750% Perpetual	900,000	866,338	0.18
Deutsche Wohnen 1.375% 24/07/2020	600,000	609,972	0.13
Grand City Properties 3.750% Perpetual	800,000	790,448	0.16
Logicor Financing 1.500% 14/11/2022	1,400,000	1,382,262	0.28
Vonovia Finance 0.875% 30/03/2020	700,000	705,166	0.14
Vonovia Finance 1.625% 15/12/2020	1,800,000	1,844,082	0.38
Vonovia Finance 0.750% 25/01/2022	700,000	698,712	0.14
Vonovia Finance 0.875% 10/06/2022	1,300,000	1,301,183	0.27
Vonovia Finance 2.125% 09/07/2022	300,000	312,219	0.06
Vonovia Finance 0.875% 03/07/2023	2,000,000	1,965,400	0.40
Vonovia Finance 4.000% Perpetual	1,400,000	1,441,384	0.29
<b>Real Estate Investment Trusts (2.01%)</b>			
Carmila 2.375% 18/09/2023	900,000	930,186	0.19
Inmobiliaria Colonial Socimi 2.728% 05/06/2023	700,000	735,959	0.15
Klepierre 1.000% 17/04/2023	1,200,000	1,216,644	0.25
Mercalys 1.787% 31/03/2023	1,000,000	982,790	0.20
Merlin Properties Socimi 2.375% 23/05/2022	1,700,000	1,783,563	0.36
Merlin Properties Socimi 2.225% 25/04/2023	700,000	719,831	0.15
SELP Finance 1.250% 25/10/2023	800,000	591,498	0.12
Unibail-Rodamco 0.125% 14/05/2021	1,200,000	1,199,148	0.24
Unibail-Rodamco 2.125% Perpetual	1,800,000	1,701,990	0.35
<b>Semiconductors (0.31%)</b>			
ASML Holding 0.625% 07/07/2022	700,000	705,215	0.14
Infineon Technologies 1.500% 10/03/2022	800,000	829,888	0.17
<b>Software (1.01%)</b>			
Amadeus Capital Markets 0.125% 06/10/2020	900,000	899,109	0.18
Amadeus Capital Markets 1.625% 17/11/2021	700,000	722,120	0.15
Amadeus IT Group 0.875% 18/09/2023	700,000	695,912	0.14
SAP 0.250% 10/03/2022	1,300,000	1,303,328	0.27
SAP 1.125% 20/02/2023	1,300,000	1,339,572	0.27
<b>Telecommunications (3.69%)</b>			
Deutsche Telekom International Finance 0.250% 18/04/2021	700,000	702,205	0.14
Deutsche Telekom International Finance 0.375% 30/10/2021	1,500,000	1,506,315	0.31
Deutsche Telekom International Finance 0.625% 01/12/2022	800,000	803,448	0.16
Deutsche Telekom International Finance 0.625% 03/04/2023	2,500,000	2,503,700	0.51
Eutelsat 1.125% 23/06/2021	800,000	805,856	0.17
O2 Telefonica Deutschland Finanzierungs 2.375% 10/02/2021	700,000	729,757	0.15
Orange 0.750% 11/09/2023	1,000,000	1,007,550	0.21
Orange 4.000% Perpetual	1,550,000	1,631,189	0.33
Orange 4.250% Perpetual	1,200,000	1,231,548	0.25

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF Annual report as of 31 December 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in EUR)  
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value EUR	% of Net Assets	
<b>Telecommunications (3.69%) (continued)</b>				
Telefonica Emisiones 0.318% 17/10/2020	1,700,000	1,705,474	0.35	
Telefonica Emisiones 1.477% 14/09/2021	1,900,000	1,950,838	0.40	
Telefonica Emisiones 0.750% 13/04/2022	2,000,000	2,011,180	0.41	
Telefonica Emisiones 2.242% 27/05/2022	1,400,000	1,480,402	0.30	
<b>Transportation (0.23%)</b>				
Deutsche Post 0.375% 01/04/2021	1,100,000	1,106,281	0.23	
<b>Water (1.06%)</b>				
FCC Agua 1.413% 08/06/2022	1,000,000	996,390	0.20	
Suez 3.000% Perpetual	900,000	912,555	0.19	
Suez 2.500% Perpetual	700,000	691,810	0.14	
Veolia Environnement 23/11/2020 (zero coupon)	600,000	600,108	0.12	
Veolia Environnement 0.672% 30/03/2022	1,000,000	1,010,780	0.21	
Veolia Environnement 0.314% 04/10/2023	1,000,000	981,700	0.20	
<b>Total Corporate Bonds</b>		<b>483,162,664</b>	<b>98.62</b>	
<b>Transferable securities and money market instruments dealt in another regulated market</b>				
<b>Corporate Bonds</b>				
<b>Banks (0.16%)</b>				
Credit Mutuel Arkea 0.875% 05/10/2023	800,000	800,104	0.16	
<b>Total Corporate Bonds</b>		<b>800,104</b>	<b>0.16</b>	
<b>TOTAL INVESTMENTS (Cost EUR 488,417,530)</b>		<b>483,962,768</b>	<b>98.78</b>	
<b>Other net assets</b>		<b>5,989,844</b>	<b>1.22</b>	
<b>TOTAL NET ASSETS</b>		<b>489,952,712</b>	<b>100.00</b>	
<b>Forward Foreign Exchange Contracts</b>				
<b>Purchases</b>	<b>Sales</b>	<b>Maturity Date</b>	<b>Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR</b>	<b>% of Net Assets</b>
CHF 14,466,488	EUR 12,792,443	04 January 2019	44,782	0.01
CHF 3,011,610	EUR 2,688,637	04 January 2019	3,796	0.00
EUR 2,317,437	CHF 2,617,520	04 January 2019	(5,289)	(0.00)
EUR 13,199,020	CHF 14,856,223	04 January 2019	15,953	0.00
EUR 965,695	USD 1,104,401	04 January 2019	(329)	(0.00)
USD 1,104,401	EUR 972,278	04 January 2019	(6,254)	(0.00)
CHF 14,852,932	EUR 13,201,327	05 February 2019	(17,613)	(0.00)
USD 1,107,302	EUR 965,634	05 February 2019	349	0.00
<b>Total Forward Foreign Exchange Contracts</b>			<b>35,385</b>	<b>0.01</b>

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – Bloomberg Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in USD)  
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
<b>Corporate Bonds</b>			
<b>Aerospace &amp; Defense (3.39%)</b>			
Northrop Grumman 2.080% 15/10/2020	5,700,000	5,592,612	0.55
Northrop Grumman 2.550% 15/10/2022	5,300,000	5,132,997	0.51
Rockwell Collins 2.800% 15/03/2022	5,000,000	4,847,450	0.48
United Technologies 1.900% 04/05/2020	3,300,000	3,243,174	0.32
United Technologies 3.350% 16/08/2021	4,500,000	4,486,680	0.44
United Technologies 3.650% 16/08/2023	11,000,000	10,956,420	1.09
<b>Agriculture (0.37%)</b>			
Philip Morris International 2.000% 21/02/2020	3,750,000	3,704,438	0.37
<b>Airlines (0.77%)</b>			
Delta Air Lines 2.875% 13/03/2020	3,000,000	2,976,720	0.29
Delta Air Lines 3.625% 15/03/2022	5,000,000	4,820,800	0.48
<b>Auto Manufacturers (2.47%)</b>			
General Motors Financial 2.650% 13/04/2020	4,000,000	3,934,520	0.39
General Motors Financial 3.200% 06/07/2021	4,000,000	3,905,880	0.39
General Motors Financial 4.200% 06/11/2021	1,500,000	1,500,060	0.15
General Motors Financial 3.450% 14/01/2022	7,150,000	6,919,556	0.68
General Motors Financial 3.150% 30/06/2022	4,000,000	3,812,040	0.38
General Motors Financial 4.150% 19/06/2023	5,000,000	4,863,900	0.48
<b>Banks (15.35%)</b>			
Bank of New York Mellon 2.600% 07/02/2022	3,800,000	3,728,864	0.37
Bank of New York Mellon 2.950% 29/01/2023	5,000,000	4,919,700	0.49
BBAT 2.150% 01/02/2021	4,500,000	4,434,555	0.44
BBAT 2.750% 01/04/2022	3,500,000	3,435,355	0.34
Capital One Financial 2.500% 12/05/2020	7,500,000	7,406,850	0.73
Capital One Financial 3.200% 30/01/2023	5,000,000	4,859,100	0.48
Citigroup 2.450% 10/01/2020	4,000,000	3,966,360	0.39
Citigroup 2.750% 25/04/2022	5,700,000	5,534,814	0.55
Goldman Sachs Bank 3.200% 05/08/2020	4,450,000	4,438,208	0.44
Goldman Sachs Group 2.600% 27/12/2020	8,500,000	8,343,005	0.83
Goldman Sachs Group 3.000% 26/04/2022	8,400,000	8,167,068	0.81
Goldman Sachs Group 3.200% 23/02/2023	8,000,000	7,746,160	0.77
JPMorgan Chase & Co 2.295% 15/08/2021	6,400,000	6,232,704	0.62
Morgan Stanley 2.750% 19/05/2022	16,000,000	15,551,360	1.54
Morgan Stanley 3.125% 23/01/2023	11,000,000	10,753,380	1.06
Regions Financial 2.750% 14/08/2022	3,000,000	2,896,800	0.29
Santander Holdings 4.450% 03/12/2021	4,000,000	4,056,360	0.40
Santander Holdings 3.700% 26/03/2022	6,300,000	6,186,852	0.61
SunTrust Bank 2.450% 01/08/2022	5,000,000	4,810,149	0.48
US Bancorp 2.625% 24/01/2022	5,500,000	5,411,450	0.53
Wells Fargo & Co 2.625% 22/07/2022	16,500,000	15,913,095	1.57
Wells Fargo & Co 3.069% 24/01/2023	16,800,000	16,315,992	1.61
<b>Chemicals (3.54%)</b>			
DowDuPont 3.766% 15/11/2020	5,950,000	6,004,919	0.60
DowDuPont 4.205% 15/11/2023	11,500,000	11,758,175	1.16
El du Pont de Nemours & Co 2.200% 01/05/2020	5,500,000	5,461,390	0.54
Sherwin-Williams 2.250% 15/05/2020	7,300,000	7,185,809	0.71
Sherwin-Williams 2.750% 01/06/2022	5,500,000	5,316,134	0.53
<b>Cosmetics &amp; Personal Care (0.48%)</b>			
Procter & Gamble 2.150% 11/08/2022	5,000,000	4,855,800	0.48
<b>Diversified Financial Services (6.06%)</b>			
American Express 2.200% 30/10/2020	7,500,000	7,359,900	0.73
American Express 3.700% 05/11/2021	3,500,000	3,534,125	0.35
American Express 2.500% 01/05/2022	9,000,000	8,688,960	0.86
American Express 3.400% 27/02/2023	14,300,000	14,197,040	1.41
American Express 3.700% 03/08/2023	2,000,000	2,007,040	0.20
American Express Credit 2.200% 03/03/2020	12,000,000	11,872,080	1.18
American Express Credit 2.250% 05/05/2021	5,000,000	4,858,050	0.48
American Express Credit 2.700% 03/03/2022	5,000,000	4,901,750	0.48

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – Bloomberg Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2018

## Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in USD)

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
<b>Diversified Financial Services (6.06%) (continued)</b>			
Visa 2.200% 14/12/2020	815,000	805,342	0.08
Visa 2.150% 15/09/2022	3,000,000	2,906,400	0.29
<b>Electric (0.92%)</b>			
Dominion Energy 2.579% 01/07/2020	4,000,000	3,939,840	0.39
Exelon 3.497% 01/06/2022	5,500,000	5,374,545	0.53
<b>Food (0.98%)</b>			
Campbell Soup 3.650% 15/03/2023	5,000,000	4,887,150	0.48
Conagra Brands 3.600% 22/10/2021	5,000,000	5,000,100	0.50
<b>Healthcare Products (1.22%)</b>			
Becton Dickinson & Co 2.404% 05/06/2020	4,600,000	4,536,382	0.45
Becton Dickinson & Co 2.694% 06/06/2022	8,058,000	7,801,111	0.77
<b>Machinery - Construction &amp; Mining (0.10%)</b>			
Caterpillar Financial Services 2.100% 10/01/2020	1,000,000	990,160	0.10
<b>Office &amp; Business Equipment (0.40%)</b>			
Xerox 3.625% 15/03/2023	4,500,000	4,042,215	0.40
<b>Oil &amp; Gas Services (0.61%)</b>			
Baker Hughes a GE Via Baker Hughes Co-Obligor 2.773% 15/12/2022	6,389,000	6,148,199	0.61
<b>Pharmaceuticals &amp; Biotechnology (5.58%)</b>			
AbbVie 3.375% 14/11/2021	6,000,000	5,998,380	0.59
AbbVie 3.750% 14/11/2023	5,500,000	5,487,715	0.54
Cardinal Health 2.616% 15/06/2022	5,400,000	5,208,354	0.51
CVS Health 3.700% 09/03/2023	26,600,000	26,338,788	2.61
Johnson & Johnson 2.250% 03/03/2022	5,000,000	4,914,650	0.49
Pfizer 2.200% 15/12/2021	4,200,000	4,129,482	0.41
Pfizer 3.200% 15/09/2023	4,300,000	4,311,051	0.43
<b>Pipelines (0.91%)</b>			
EGM Midstream Partners 4.750% 15/07/2023	4,469,000	4,465,433	0.44
Kinder Morgan 3.150% 15/01/2023	4,900,000	4,752,020	0.47
<b>Retail (2.43%)</b>			
Walmart 1.900% 15/12/2020	6,000,000	5,904,120	0.59
Walmart 2.350% 15/12/2022	16,000,000	15,575,680	1.54
Walmart 3.400% 26/06/2023	3,000,000	3,034,110	0.30
<b>Software (2.09%)</b>			
Oracle 2.625% 15/02/2023	5,500,000	5,362,555	0.53
salesforce.com 3.250% 11/04/2023	4,200,000	4,216,758	0.42
VMware 2.300% 21/08/2020	5,952,000	5,829,091	0.58
VMware 2.950% 21/08/2022	6,000,000	5,724,240	0.56
<b>Telecommunications (1.24%)</b>			
AT&T 3.200% 01/03/2022	5,761,000	5,683,745	0.56
Verizon Communications 3.125% 16/03/2022	6,900,000	6,859,497	0.68
<b>Transportation (0.48%)</b>			
United Parcel Service 2.500% 01/04/2023	5,000,000	4,885,950	0.48
<b>Total Corporate Bonds</b>		<b>498,881,463</b>	<b>49.39</b>
<b>Transferable securities and money market instruments dealt in another regulated market</b>			
<b>Corporate Bonds</b>			
<b>Aerospace &amp; Defense (1.86%)</b>			
General Dynamics 2.875% 11/05/2020	7,000,000	7,004,630	0.69
General Dynamics 3.000% 11/05/2021	11,800,000	11,811,918	1.17
<b>Auto Manufacturers (0.29%)</b>			
General Motors Financial 3.550% 09/04/2021	3,000,000	2,962,740	0.29

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – Bloomberg Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2018

## Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in USD)

Transferable securities and money market instruments dealt in another regulated market

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
<b>Banks (23.89%)</b>			
Bank of America 2.369% 21/07/2021	12,100,000	11,894,542	1.18
Bank of America 2.328% 01/10/2021	8,000,000	7,828,000	0.77
Bank of America 2.738% 23/01/2022	8,500,000	8,354,055	0.83
Bank of America 3.496% 17/05/2022	9,000,000	8,996,940	0.89
Bank of America 3.124% 20/01/2023	6,400,000	6,288,768	0.62
Bank of America 2.881% 24/04/2023	5,000,000	4,854,150	0.48
Bank of America 2.816% 21/07/2023	8,000,000	7,737,680	0.77
Bank of America 3.004% 20/12/2023	23,500,000	22,787,950	2.26
Bank of America 3.550% 05/03/2024	14,500,000	14,309,760	1.42
Bank of America 3.854% 23/07/2024	13,000,000	12,979,590	1.29
Bank of New York Mellon 2.661% 18/05/2023	6,100,000	5,946,158	0.59
Capital One Financial 3.450% 30/04/2021	5,000,000	4,987,600	0.49
Citigroup 3.142% 24/01/2023	13,000,000	12,762,620	1.26
Citigroup 2.878% 24/07/2023	18,000,000	17,401,860	1.72
Citigroup 4.044% 01/06/2024	7,500,000	7,506,525	0.74
Goldman Sachs Group 2.876% 31/10/2022	14,500,000	14,057,460	1.39
Goldman Sachs Group 2.908% 05/06/2023	6,000,000	5,736,480	0.57
Goldman Sachs Group 2.905% 24/07/2023	17,000,000	16,180,260	1.60
JPMorgan Chase & Co 2.776% 25/04/2023	6,500,000	6,259,670	0.62
JPMorgan Chase & Co 3.559% 23/04/2024	7,200,000	7,127,496	0.71
JPMorgan Chase & Co 3.797% 23/07/2024	16,000,000	16,006,720	1.58
JPMorgan Chase & Co 4.023% 05/12/2024	5,000,000	5,036,600	0.50
Morgan Stanley 3.737% 24/04/2024	12,000,000	11,895,720	1.18
SunTrust Bank 2.250% 31/01/2020	4,400,000	4,346,936	0.43
<b>Beverages (2.03%)</b>			
Keurig Dr Pepper 3.551% 25/05/2021	7,000,000	6,990,480	0.69
Keurig Dr Pepper 4.057% 25/05/2023	10,000,000	9,989,900	0.99
PepsiCo 2.150% 14/10/2020	2,625,000	2,587,515	0.25
PepsiCo 2.000% 15/04/2021	1,000,000	990,670	0.10
<b>Computers (2.84%)</b>			
Apple 1.800% 13/11/2019	2,800,000	2,776,900	0.28
Apple 1.900% 07/02/2020	3,700,000	3,668,254	0.36
Apple 2.000% 09/05/2020	950,000	941,022	0.09
Apple 2.000% 13/11/2020	6,000,000	5,920,080	0.59
Apple 2.500% 09/02/2022	2,700,000	2,661,714	0.27
Apple 2.300% 11/05/2022	8,000,000	7,811,680	0.77
Apple 2.100% 12/09/2022	5,000,000	4,841,100	0.48
<b>Food (0.69%)</b>			
Kraft Heinz Foods 4.000% 15/05/2023	7,000,000	6,984,740	0.69
<b>Media (2.10%)</b>			
Comcast 3.300% 01/10/2020	7,500,000	7,533,600	0.75
Comcast 3.450% 01/10/2021	9,000,000	9,091,620	0.90
Discovery Communications 2.950% 20/03/2023	4,777,000	4,571,398	0.45
<b>Pharmaceuticals &amp; Biotechnology (6.07%)</b>			
Amgen 2.650% 11/05/2022	7,000,000	6,843,460	0.68
Celgene 3.250% 20/02/2023	4,500,000	4,452,710	0.44
Cigna 3.200% 17/09/2020	2,000,000	1,992,400	0.20
Cigna 3.400% 17/09/2021	11,000,000	10,977,560	1.09
Cigna 3.750% 15/07/2023	13,500,000	13,466,925	1.33
CVS Health 3.125% 09/03/2020	9,000,000	8,982,360	0.89
CVS Health 3.350% 09/03/2021	13,000,000	12,960,740	1.28
Mylan 3.150% 15/06/2021	1,700,000	1,666,238	0.16
<b>Retail (2.95%)</b>			
Companiestco Wholesale 2.150% 18/05/2021	3,500,000	3,441,445	0.34
Dollar Tree 3.700% 15/05/2023	5,000,000	4,900,250	0.48
McDonald's 3.350% 01/04/2023	4,500,000	4,480,695	0.44
Starbucks 3.100% 01/03/2023	5,000,000	4,921,600	0.49
Walmart 2.850% 23/06/2020	3,000,000	3,005,130	0.30
Walmart 3.125% 23/06/2021	9,000,000	9,065,430	0.90

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – Bloomberg Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2018

## Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in USD)

Transferable securities and money market instruments dealt in another regulated market

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets	
<b>Semiconductors (4.14%)</b>				
Broadcom Via Broadcom Cayman Finance 2.375% 15/01/2020	12,300,000	12,151,908	1.20	
Broadcom Via Broadcom Cayman Finance 3.000% 15/01/2022	14,100,000	13,557,996	1.34	
Broadcom Via Broadcom Cayman Finance 2.650% 15/01/2023	5,825,000	5,386,668	0.54	
Intel 1.850% 11/05/2020	4,000,000	3,954,360	0.39	
QUALCOMM 2.800% 30/01/2023	7,000,000	6,732,040	0.67	
<b>Software (1.89%)</b>				
Fiserv 3.850% 01/10/2023	4,000,000	4,018,720	0.40	
Microsoft 1.850% 06/02/2020	6,900,000	6,848,526	0.68	
Microsoft 2.400% 06/02/2022	6,000,000	7,909,760	0.78	
<b>Total Corporate Bonds</b>		<b>492,112,642</b>	<b>48.72</b>	
<b>TOTAL INVESTMENTS (Cost USD 1,006,231,158)</b>		<b>990,994,105</b>	<b>98.11</b>	
<b>Other net assets</b>		<b>19,058,537</b>	<b>1.89</b>	
<b>TOTAL NET ASSETS</b>		<b>1,010,052,642</b>	<b>100.00</b>	
<b>Forward Foreign Exchange Contracts</b>				
<b>Purchases</b>	<b>Sales</b>	<b>Maturity Date</b>	<b>Unrealised appreciation/ (depreciation) USD</b>	<b>% of Net Assets</b>
CHF 166,315,365	USD 167,050,052	04 January 2019	1,661,011	0.16
EUR 354,043,513	USD 402,154,486	04 January 2019	2,603,646	0.26
GBP 158,577,394	USD 202,739,453	04 January 2019	(765,351)	(0.08)
GBP 2,887,519	USD 3,682,380	04 January 2019	(4,656)	(0.00)
USD 2,676,092	CHF 2,639,954	04 January 2019	(1,869)	(0.00)
USD 166,264,092	CHF 163,647,594	04 January 2019	259,229	0.03
USD 3,674,599	EUR 3,227,384	04 January 2019	(15,068)	(0.00)
USD 2,780,695	EUR 2,459,272	04 January 2019	(19,711)	(0.00)
USD 2,804,708	EUR 2,462,005	04 January 2019	(9,964)	(0.00)
USD 3,511,367	EUR 3,091,504	04 January 2019	(23,468)	(0.00)
USD 391,997,183	EUR 342,764,841	04 January 2019	133,326	0.01
USD 3,511,229	GBP 2,769,027	04 January 2019	(15,578)	(0.00)
USD 201,345,554	GBP 158,718,646	04 January 2019	(808,456)	(0.08)
CHF 164,053,308	USD 167,183,143	05 February 2019	(263,568)	(0.03)
EUR 343,720,405	USD 394,147,626	05 February 2019	(142,423)	(0.01)
GBP 159,312,811	USD 202,422,698	05 February 2019	808,116	0.08
<b>Total Forward Foreign Exchange Contracts</b>			<b>3,385,156</b>	<b>0.34</b>

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.



UBS ETF – Bloomberg Barclays US Liquid Corporates Interest Rate hedged UCITS ETF Annual report as of 31 December 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in USD)

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets		
<b>Funds</b>					
<b>Debt Funds (99.05%)</b>					
UBS ETF - Bloomberg Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF	1,193,094	18,840,386	99.05		
<b>Total Funds</b>		<b>18,840,386</b>	<b>99.05</b>		
<b>TOTAL INVESTMENTS (Cost USD 19,248,835)</b>		<b>18,840,386</b>	<b>99.05</b>		
<b>Other net assets</b>		<b>181,268</b>	<b>0.95</b>		
<b>TOTAL NET ASSETS</b>		<b>19,021,654</b>	<b>100.00</b>		
<b>Future Contracts</b>					
<b>Underlying</b>	<b>Counterparty</b>	<b>Gross exposure</b>	<b>Quantity</b>	<b>Unrealised appreciation/ (depreciation) USD</b>	<b>% of Net Assets</b>
US 10-Year Note Futures 20/03/2019	UBS AG London	(4,880,625)	(40)	(113,167)	(0.60)
US 2-Year Note Futures 29/03/2019	UBS AG London	(2,547,750)	(12)	(18,016)	(0.09)
US 5-Year Note Futures 29/03/2019	UBS AG London	(3,555,313)	(31)	(56,672)	(0.30)
US Long Bond Futures 20/03/2019	UBS AG London	(4,672,000)	(32)	(217,556)	(1.14)
US Ultra Bond Futures 20/03/2019	UBS AG London	(2,570,500)	(16)	(139,125)	(0.73)
<b>Total Future Contracts</b>		<b>(18,226,188)</b>	<b>(131)</b>	<b>(544,656)</b>	<b>(2.85)</b>

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – Bloomberg Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in USD)  
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
<b>Corporate Bonds</b>			
<b>Aerospace &amp; Defense (3.18%)</b>			
General Dynamics 3.750% 15/05/2028	400,000	403,520	0.06
L3 Technologies 4.400% 15/06/2028	1,000,000	1,002,570	0.16
Lockheed Martin 4.050% 15/09/2032	1,300,000	1,217,255	0.20
Northrop Grumman 2.550% 15/10/2022	1,750,000	1,694,857	0.27
Northrop Grumman 2.930% 15/01/2025	1,300,000	1,233,063	0.20
Northrop Grumman 3.250% 15/01/2028	1,600,000	1,494,896	0.24
Northrop Grumman 4.030% 15/10/2047	1,800,000	1,635,606	0.26
Rockwell Collins 2.800% 15/03/2022	1,250,000	1,211,863	0.20
Rockwell Collins 3.500% 15/03/2027	500,000	470,625	0.08
Rockwell Collins 4.350% 15/04/2047	800,000	731,872	0.12
United Technologies 1.900% 04/05/2020	1,000,000	982,780	0.16
United Technologies 3.650% 16/08/2023	1,900,000	1,892,818	0.31
United Technologies 3.125% 04/05/2027	1,300,000	1,202,669	0.19
United Technologies 4.125% 16/11/2028	3,150,000	3,121,240	0.50
United Technologies 4.625% 16/11/2048	1,450,000	1,401,005	0.23
<b>Agriculture (0.10%)</b>			
Philip Morris International 2.000% 21/02/2020	650,000	642,103	0.10
<b>Airlines (0.19%)</b>			
Delta Air Lines 3.625% 15/03/2022	1,200,000	1,156,992	0.19
<b>Auto Manufacturers (1.19%)</b>			
Ford Motor 4.348% 08/12/2026	700,000	624,715	0.10
Ford Motor 5.291% 08/12/2046	1,150,000	944,058	0.15
General Motors 5.150% 01/04/2036	700,000	605,444	0.10
General Motors Financial 3.150% 30/06/2022	1,300,000	1,230,913	0.20
General Motors Financial 4.150% 19/05/2023	1,000,000	972,780	0.16
General Motors Financial 3.960% 13/04/2024	1,800,000	1,703,682	0.27
General Motors Financial 4.350% 17/01/2027	1,400,000	1,286,754	0.21
<b>Banks (8.01%)</b>			
Bank of New York Mellon 2.950% 29/01/2023	2,500,000	2,459,850	0.40
BB&T 2.750% 01/04/2022	1,600,000	1,570,448	0.25
BB&T 3.700% 05/06/2025	1,200,000	1,199,412	0.19
Capital One Financial 2.500% 12/05/2020	1,400,000	1,382,612	0.22
Capital One Financial 3.200% 30/01/2023	3,000,000	2,915,460	0.47
Capital One Financial 3.800% 31/01/2028	2,000,000	1,853,200	0.30
Citigroup 2.350% 02/08/2021	325,000	315,887	0.05
Citigroup 2.900% 08/12/2021	2,800,000	2,749,768	0.44
Citigroup 2.750% 25/04/2022	2,100,000	2,039,142	0.33
Citigroup 4.650% 23/07/2048	2,100,000	2,053,359	0.33
Goldman Sachs Group 2.300% 13/12/2019	1,000,000	989,910	0.16
Goldman Sachs Group 3.000% 26/04/2022	4,700,000	4,569,669	0.74
Goldman Sachs Group 3.850% 26/01/2027	1,200,000	1,130,736	0.18
JPMorgan Chase & Co 3.509% 23/01/2029	2,000,000	1,884,960	0.31
JPMorgan Chase & Co 3.897% 23/01/2049	3,275,000	2,876,170	0.47
Morgan Stanley 2.750% 19/05/2022	2,500,000	2,429,900	0.39
Morgan Stanley 3.125% 23/01/2023	2,000,000	1,955,160	0.32
Morgan Stanley 3.625% 20/01/2027	1,800,000	1,711,422	0.28
Morgan Stanley 4.300% 27/01/2045	425,000	401,706	0.07
Morgan Stanley 4.375% 22/01/2047	1,250,000	1,183,937	0.19
Regions Financial 3.200% 08/02/2021	1,000,000	993,730	0.16
Santander Holdings 3.700% 26/03/2022	825,000	810,163	0.13
Santander Holdings 3.400% 18/01/2023	250,000	240,415	0.04
Santander Holdings 4.400% 13/07/2027	1,000,000	943,580	0.15
Sun Trust Bank 2.450% 01/08/2022	2,000,000	1,924,060	0.31
US Bancorp 2.625% 24/01/2022	900,000	885,510	0.14
US Bancorp 3.150% 27/04/2027	1,000,000	959,850	0.16
Wells Fargo & Co 2.625% 23/07/2022	750,000	723,323	0.12
Wells Fargo & Co 3.069% 24/01/2023	3,000,000	2,913,570	0.47
Wells Fargo & Co 4.750% 07/12/2046	1,550,000	1,485,936	0.24
<b>Beverages (1.46%)</b>			
Anheuser-Busch InBev Worldwide 3.500% 12/01/2024	1,300,000	1,264,016	0.20
Anheuser-Busch InBev Worldwide 4.000% 13/04/2028	2,200,000	2,104,498	0.34

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – Bloomberg Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in USD)  
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
<b>Beverages (1.46%) (continued)</b>			
Anheuser-Busch In Bev Worldwide 4.375% 15/04/2038	1,300,000	1,163,448	0.19
Anheuser-Busch In Bev Worldwide 4.600% 15/04/2048	3,000,000	2,684,640	0.43
Anheuser-Busch In Bev Worldwide 4.750% 15/04/2058	2,100,000	1,826,244	0.30
<b>Chemicals (2.40%)</b>			
DowDuPont 4.205% 15/11/2023	3,200,000	3,271,840	0.53
DowDuPont 4.725% 15/11/2028	2,700,000	2,796,606	0.45
DowDuPont 5.319% 15/11/2038	2,400,000	2,474,856	0.40
DowDuPont 5.419% 15/11/2048	800,000	833,128	0.13
El du Pont de Nemours & Co 2.200% 01/05/2020	800,000	794,384	0.13
LYB International Finance II 3.500% 02/03/2027	700,000	639,693	0.10
Sherwin-Williams 2.750% 01/06/2022	2,500,000	2,416,425	0.39
Sherwin-Williams 3.450% 01/06/2027	700,000	651,630	0.11
Sherwin-Williams 4.500% 01/06/2047	1,100,000	991,826	0.16
<b>Cosmetics &amp; Personal Care (0.08%)</b>			
Procter & Gamble 2.150% 11/08/2022	500,000	485,580	0.08
<b>Diversified Financial Services (2.73%)</b>			
American Express 2.500% 01/08/2022	3,100,000	2,992,864	0.48
American Express 3.000% 30/10/2024	3,500,000	3,348,625	0.54
American Express Credit 2.200% 03/03/2020	2,000,000	1,978,680	0.32
American Express Credit 2.700% 03/03/2022	3,800,000	3,725,330	0.60
American Express Credit 3.300% 03/05/2027	500,000	485,920	0.08
Discover Financial Services 4.100% 08/02/2027	750,000	699,540	0.11
Intercontinental Exchange 4.250% 21/09/2048	1,000,000	985,740	0.16
Jefferies Group Via Jefferies Group Capital Finance 4.150% 23/01/2030	1,000,000	857,240	0.14
Synchrony Financial 3.950% 01/11/2027	1,000,000	839,410	0.14
Visa 2.150% 15/09/2022	1,000,000	968,800	0.16
<b>Electric (1.34%)</b>			
Dominion Energy 2.579% 01/07/2020	1,000,000	984,960	0.16
Elexion 3.497% 01/08/2022	1,000,000	977,190	0.16
FirstEnergy 3.900% 15/07/2027	1,200,000	1,162,416	0.19
FirstEnergy 4.850% 15/07/2047	850,000	846,897	0.14
Florida Power & Light 3.950% 01/03/2048	1,000,000	978,240	0.16
NextEra Energy Capital Holdings 3.550% 01/05/2027	750,000	717,075	0.11
Sempra Energy 3.400% 01/02/2028	500,000	457,530	0.07
Sempra Energy 3.800% 01/02/2038	850,000	731,706	0.12
Southern California Edison 4.000% 01/04/2047	400,000	367,240	0.06
Southern California Edison 4.125% 01/03/2048	1,100,000	1,036,774	0.17
<b>Food (1.66%)</b>			
Campbell Soup 3.650% 15/03/2023	1,000,000	977,430	0.16
Campbell Soup 4.150% 15/03/2028	850,000	791,208	0.13
Conagra Brands 3.800% 22/10/2021	1,000,000	1,000,020	0.16
Conagra Brands 4.300% 01/05/2024	2,250,000	2,238,390	0.36
Conagra Brands 4.850% 01/11/2028	800,000	786,528	0.13
Conagra Brands 5.300% 01/11/2038	1,000,000	947,110	0.15
Conagra Brands 5.400% 01/11/2048	625,000	576,325	0.09
General Mills 4.200% 17/04/2028	1,000,000	979,540	0.16
Kroger 4.450% 01/02/2047	950,000	833,140	0.14
Tyson Foods 3.550% 02/06/2027	1,200,000	1,120,464	0.18
<b>Forest Products &amp; Paper (0.10%)</b>			
International Paper 4.350% 15/08/2048	750,000	631,230	0.10
<b>Gas (0.23%)</b>			
NiSource 3.490% 15/05/2027	600,000	574,308	0.09
NiSource 4.375% 15/05/2047	900,000	842,454	0.14
<b>Healthcare Products (1.65%)</b>			
Becton Dickinson & Co 2.694% 06/06/2022	2,400,000	2,323,488	0.38
Becton Dickinson & Co 3.700% 06/06/2027	2,800,000	2,651,936	0.43
Becton Dickinson & Co 4.669% 06/06/2047	1,200,000	1,129,188	0.18
Boston Scientific 4.000% 01/03/2026	400,000	389,212	0.06

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – Bloomberg Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in USD)  
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
<b>Healthcare Services (1.19%)</b>			
Aetna 3.875% 15/08/2047	950,000	793,269	0.13
Anthem 3.650% 01/12/2027	700,000	668,199	0.11
Anthem 4.101% 01/03/2028	1,500,000	1,473,450	0.24
Arthem 4.375% 01/12/2047	1,100,000	1,023,726	0.17
Cigna Holding 3.875% 15/10/2047	700,000	586,824	0.09
UnitedHealth Group 3.850% 15/06/2028	1,000,000	1,014,010	0.16
UnitedHealth Group 4.250% 15/06/2048	900,000	899,514	0.14
UnitedHealth Group 4.450% 15/12/2048	900,000	927,038	0.15
<b>Insurance (0.68%)</b>			
American International Group 4.750% 01/04/2048	800,000	732,160	0.12
Athene Holding 4.125% 12/01/2028	700,000	635,530	0.10
Berkshire Hathaway Finance 4.200% 15/08/2048	1,950,000	1,936,311	0.31
Prudential Financial 3.935% 07/12/2049	1,000,000	893,350	0.15
<b>Machinery - Construction &amp; Mining (0.16%)</b>			
Caterpillar Financial Services 2.100% 10/01/2020	1,000,000	990,160	0.16
<b>Machinery - Diversified (0.18%)</b>			
Wabtec 4.700% 15/09/2028	1,200,000	1,128,240	0.18
<b>Media (0.25%)</b>			
Walt Disney 2.950% 15/06/2027	750,000	716,993	0.11
Warner Media 3.800% 15/02/2027	900,000	845,467	0.14
<b>Office &amp; Business Equipment (0.15%)</b>			
Xerox 3.625% 15/03/2023	1,000,000	898,270	0.15
<b>Oil &amp; Gas (0.63%)</b>			
Apache 4.375% 15/10/2028	1,000,000	933,420	0.15
Chevron 2.954% 16/05/2026	850,000	825,918	0.10
EQT 3.900% 01/10/2027	1,000,000	884,760	0.14
Marathon Oil 4.400% 15/07/2027	1,000,000	948,290	0.16
Occidental Petroleum 4.200% 15/03/2048	850,000	811,707	0.13
<b>Oil &amp; Gas Services (0.51%)</b>			
Baker Hughes a GE Via Baker Hughes Co-Obligor 2.773% 15/12/2022	1,500,000	1,443,465	0.23
Baker Hughes a GE Via Baker Hughes Co-Obligor 3.337% 15/12/2027	600,000	551,904	0.09
Baker Hughes a GE Via Baker Hughes Co-Obligor 4.080% 15/12/2047	1,400,000	1,153,168	0.19
<b>Pharmaceuticals &amp; Biotechnology (8.85%)</b>			
AbbVie 3.375% 14/11/2021	1,600,000	1,599,568	0.26
AbbVie 3.750% 14/11/2023	400,000	397,652	0.06
AbbVie 4.250% 14/11/2028	1,650,000	1,607,017	0.26
AbbVie 4.875% 14/11/2048	1,300,000	1,213,225	0.20
Cardinal Health 2.616% 15/06/2022	1,100,000	1,060,961	0.17
Cardinal Health 3.410% 15/06/2027	800,000	726,952	0.12
CVS Health 2.125% 01/06/2021	500,000	482,930	0.08
CVS Health 3.700% 09/03/2023	4,950,000	4,991,391	0.79
CVS Health 4.100% 25/03/2025	4,400,000	4,355,076	0.70
CVS Health 4.300% 25/03/2028	7,100,000	6,948,486	1.12
CVS Health 4.780% 25/03/2038	4,150,000	3,988,606	0.64
CVS Health 5.050% 25/03/2048	6,530,000	6,370,864	1.03
Johnson & Johnson 2.250% 03/03/2022	1,000,000	982,930	0.16
Johnson & Johnson 2.950% 03/03/2027	500,000	480,930	0.08
Johnson & Johnson 2.900% 15/01/2028	1,500,000	1,433,610	0.23
Johnson & Johnson 3.625% 03/03/2037	1,900,000	1,826,413	0.30
Johnson & Johnson 3.750% 03/03/2047	800,000	767,040	0.12
Pfizer 2.200% 15/12/2021	750,000	737,408	0.12
Pfizer 3.200% 15/09/2023	800,000	802,056	0.13
Pfizer 3.600% 15/09/2028	1,000,000	1,003,710	0.16
Pfizer 4.200% 15/09/2048	700,000	711,053	0.12
<b>Pipelines (2.27%)</b>			
Energy Transfer Operating 6.000% 15/06/2048	900,000	875,475	0.14
Enterprise Products Operating 4.150% 16/10/2028	500,000	497,160	0.08
Enterprise Products Operating 4.250% 15/02/2048	1,000,000	894,690	0.14
Enterprise Products Operating 4.800% 01/02/2049	1,000,000	967,610	0.16
EQM Midstream Partners 4.750% 15/07/2023	761,000	757,005	0.12

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – Bloomberg Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2018

**Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in USD)**  
**Transferable securities listed on an Official Stock Exchange**

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
<b>Pipelines (2.27%) (continued)</b>			
Kinder Morgan 3.150% 15/01/2023	1,000,000	969,800	0.16
Kinder Morgan 4.300% 01/03/2028	1,000,000	979,630	0.16
MPLX 4.000% 15/03/2028	2,100,000	1,970,556	0.32
MPLX 4.500% 15/04/2038	1,500,000	1,317,315	0.21
MPLX 5.200% 01/03/2047	650,000	603,525	0.10
MPLX 4.700% 15/04/2048	1,400,000	1,209,068	0.19
MPLX 5.500% 15/02/2049	800,000	775,352	0.12
Sunoco Logistics Partners Operations 5.400% 01/10/2047	1,150,000	1,036,805	0.17
Williams Companies 3.750% 15/06/2027	1,300,000	1,222,260	0.20
<b>Real Estate Investment Trusts (0.58%)</b>			
Boston Properties 4.500% 01/12/2028	1,000,000	1,021,450	0.17
Crown Castle International 3.650% 01/09/2027	550,000	511,715	0.08
Crown Castle International 3.800% 15/02/2028	1,200,000	1,126,788	0.18
Digital Realty Trust 3.700% 15/08/2027	1,000,000	947,730	0.15
<b>Retail (3.25%)</b>			
Home Depot 2.800% 14/09/2027	500,000	470,735	0.08
Home Depot 3.900% 06/12/2028	800,000	816,416	0.13
Home Depot 4.500% 06/12/2048	1,200,000	1,239,660	0.20
Lowe's Companies 3.100% 03/05/2027	1,400,000	1,279,446	0.21
Lowe's Companies 4.050% 03/05/2047	1,200,000	1,034,676	0.17
McDonald's 4.450% 01/03/2047	1,000,000	955,720	0.15
Walmart 1.900% 15/12/2020	1,400,000	1,377,628	0.22
Walmart 3.400% 26/06/2023	5,000,000	5,056,850	0.82
Walmart 2.650% 15/12/2024	1,600,000	1,547,136	0.25
Walmart 3.700% 26/06/2028	2,200,000	2,231,416	0.36
Walmart 3.950% 26/06/2038	1,450,000	1,440,850	0.23
Walmart 3.625% 15/12/2047	700,000	647,885	0.11
Walmart 4.050% 26/06/2048	2,000,000	1,987,060	0.32
<b>Software (2.06%)</b>			
Oracle 2.625% 15/02/2023	1,500,000	1,462,515	0.24
Oracle 2.950% 15/11/2024	1,100,000	1,069,046	0.17
Oracle 3.250% 15/11/2027	2,500,000	2,411,125	0.39
Oracle 3.800% 15/11/2037	1,150,000	1,074,368	0.17
Oracle 4.000% 15/11/2047	2,000,000	1,862,000	0.30
salesforce.com 3.250% 11/04/2023	1,000,000	1,003,990	0.16
salesforce.com 3.700% 11/04/2028	1,000,000	1,004,390	0.16
VMware 2.950% 21/08/2022	2,300,000	2,194,292	0.36
VMware 3.900% 21/08/2027	750,000	665,745	0.11
<b>Telecommunications (5.10%)</b>			
AT&T 3.200% 01/03/2022	1,000,000	986,590	0.16
AT&T 4.250% 01/03/2027	900,000	880,569	0.14
AT&T 4.100% 15/02/2028	2,084,000	2,003,537	0.32
AT&T 4.300% 15/02/2030	2,891,000	2,740,437	0.44
AT&T 5.250% 01/03/2037	1,750,000	1,715,840	0.28
AT&T 4.900% 15/08/2037	1,900,000	1,779,445	0.29
AT&T 5.150% 15/11/2046	1,000,000	931,100	0.15
AT&T 5.450% 01/03/2047	1,250,000	1,218,862	0.20
AT&T 5.150% 15/02/2050	1,250,000	1,157,700	0.19
AT&T 5.700% 01/03/2057	1,000,000	987,640	0.16
Verizon Communications 3.125% 16/03/2022	1,000,000	994,130	0.16
Verizon Communications 3.376% 15/02/2025	3,100,000	3,007,093	0.49
Verizon Communications 4.125% 16/03/2027	2,600,000	2,603,848	0.42
Verizon Communications 4.500% 10/08/2033	2,550,000	2,519,502	0.41
Verizon Communications 5.250% 16/03/2037	2,750,000	2,679,065	0.46
Verizon Communications 4.812% 15/03/2039	1,100,000	1,082,059	0.17
Verizon Communications 5.500% 16/03/2047	950,000	1,016,034	0.16
Verizon Communications 5.012% 15/04/2049	3,100,000	3,088,654	0.50
<b>Transportation (0.87%)</b>			
FedEx 4.050% 15/02/2048	750,000	632,985	0.10
Union Pacific 3.950% 10/09/2028	1,050,000	1,049,391	0.17
Union Pacific 4.500% 10/09/2048	1,200,000	1,186,116	0.19
United Parcel Service 2.500% 01/04/2023	1,000,000	973,190	0.16

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – Bloomberg Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2018

## Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in USD)

## Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
<b>Transportation (5.87%) (continued)</b>			
United Parcel Service 3.050% 15/11/2027	700,000	666,407	0.11
United Parcel Service 3.750% 15/11/2047	1,000,000	902,280	0.14
<b>Total Corporate Bonds</b>		<b>300,184,139</b>	<b>48.50</b>
<b>Transferable securities and money market instruments dealt in another regulated market</b>			
<b>Corporate Bonds</b>			
<b>Aerospace &amp; Defense (0.57%)</b>			
General Dynamics 3.000% 11/05/2021	3,500,000	3,503,535	0.57
<b>Auto Manufacturers (0.35%)</b>			
General Motors Financial 3.550% 09/04/2021	2,200,000	2,172,676	0.35
<b>Banks (17.60%)</b>			
Bank of America 2.389% 21/07/2021	2,000,000	1,966,040	0.32
Bank of America 2.738% 23/01/2022	3,000,000	2,948,490	0.46
Bank of America 3.499% 17/05/2022	1,600,000	1,599,456	0.26
Bank of America 2.816% 21/07/2023	2,400,000	2,321,304	0.38
Bank of America 3.004% 20/12/2023	5,600,000	5,430,320	0.88
Bank of America 3.550% 05/03/2024	3,400,000	3,373,760	0.52
Bank of America 3.864% 23/07/2024	2,500,000	2,456,075	0.40
Bank of America 3.366% 23/01/2026	3,000,000	2,857,670	0.46
Bank of America 3.705% 24/04/2028	3,200,000	3,065,888	0.50
Bank of America 3.419% 20/12/2028	5,300,000	4,935,784	0.80
Bank of America 3.970% 05/03/2029	2,900,000	2,821,062	0.46
Bank of America 4.271% 23/07/2029	2,800,000	2,586,480	0.42
Bank of America 4.244% 24/04/2038	1,700,000	1,611,770	0.26
Bank of America 4.443% 20/01/2048	1,050,000	1,014,216	0.16
Bank of America 3.946% 23/01/2049	1,400,000	1,246,162	0.20
Bank of New York Mellon 3.442% 07/02/2028	800,000	778,952	0.13
Citigroup 2.876% 24/07/2023	3,500,000	3,383,895	0.55
Citigroup 4.044% 01/06/2024	2,150,000	2,151,871	0.35
Citigroup 3.887% 10/01/2028	900,000	866,889	0.14
Citigroup 3.668% 24/07/2028	2,400,000	2,271,336	0.37
Citigroup 3.520% 27/10/2028	1,500,000	1,399,245	0.23
Citigroup 4.075% 23/04/2029	2,450,000	2,381,351	0.38
Citigroup 3.878% 24/01/2039	600,000	536,478	0.09
Citigroup 4.281% 24/04/2048	800,000	746,368	0.12
Goldman Sachs Group 2.876% 31/10/2022	2,000,000	1,938,960	0.31
Goldman Sachs Group 2.909% 05/06/2023	2,000,000	1,912,180	0.31
Goldman Sachs Group 2.905% 24/07/2023	3,400,000	3,236,052	0.52
Goldman Sachs Group 3.691% 05/06/2028	3,300,000	3,068,439	0.50
Goldman Sachs Group 3.814% 23/04/2029	2,200,000	2,048,992	0.33
Goldman Sachs Group 4.223% 01/05/2029	3,500,000	3,372,075	0.54
Goldman Sachs Group 4.017% 31/10/2038	2,000,000	1,757,160	0.28
Goldman Sachs Group 4.411% 23/04/2039	1,100,000	1,015,520	0.16
JPMorgan Chase & Co 3.514% 18/06/2022	2,000,000	2,003,020	0.32
JPMorgan Chase & Co 2.776% 25/04/2023	1,400,000	1,356,852	0.22
JPMorgan Chase & Co 3.559% 23/04/2024	1,500,000	1,484,895	0.24
JPMorgan Chase & Co 3.797% 23/07/2024	2,000,000	2,000,840	0.32
JPMorgan Chase & Co 4.023% 05/12/2024	1,500,000	1,510,980	0.24
JPMorgan Chase & Co 3.220% 01/03/2025	2,000,000	1,932,680	0.31
JPMorgan Chase & Co 3.540% 01/05/2028	3,850,000	3,475,201	0.56
JPMorgan Chase & Co 4.005% 23/04/2029	2,300,000	2,256,484	0.36
JPMorgan Chase & Co 4.203% 23/07/2029	1,500,000	1,494,660	0.24
JPMorgan Chase & Co 4.452% 05/12/2029	1,800,000	1,829,070	0.30
JPMorgan Chase & Co 3.882% 24/07/2038	2,200,000	1,991,374	0.32
JPMorgan Chase & Co 4.260% 22/02/2048	800,000	742,216	0.12
JPMorgan Chase & Co 4.032% 24/07/2048	1,650,000	1,479,357	0.24
Morgan Stanley 3.737% 24/04/2024	2,200,000	2,180,882	0.35
Morgan Stanley 3.591% 22/07/2028	1,700,000	1,606,342	0.26
Morgan Stanley 3.772% 24/01/2029	3,300,000	3,156,945	0.51
Morgan Stanley 3.971% 22/07/2038	2,100,000	1,914,864	0.31
Morgan Stanley 4.457% 22/04/2039	550,000	535,568	0.09

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – Bloomberg Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2018

## Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in USD)

Transferable securities and money market instruments dealt in another regulated market

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
<b>Banks (17.60%) (continued)</b>			
Wells Fargo & Co 3.584% 22/05/2028	2,350,000	2,256,470	0.36
Wells Fargo Bank 3.550% 14/08/2023	2,000,000	1,992,220	0.32
<b>Beverages (4.03%)</b>			
Anheuser-Busch Companies Via Anheuser-Busch InBev Worldwide 3.650% 01/02/2026	7,100,000	6,709,216	1.08
Anheuser-Busch Companies Via Anheuser-Busch InBev Worldwide 4.700% 01/02/2036	4,800,000	4,428,768	0.71
Anheuser-Busch Companies Via Anheuser-Busch InBev Worldwide 4.900% 01/02/2046	7,000,000	6,476,960	1.05
Keurig Dr Pepper 3.551% 25/05/2021	1,500,000	1,497,960	0.24
Keurig Dr Pepper 4.057% 25/05/2023	1,900,000	1,894,281	0.31
Keurig Dr Pepper 4.597% 25/05/2028	1,900,000	1,893,559	0.31
PepsiCo 2.000% 15/04/2021	1,000,000	980,670	0.16
PepsiCo 3.000% 15/10/2027	1,100,000	1,051,897	0.17
<b>Computers (2.95%)</b>			
Apple 2.000% 13/11/2020	1,300,000	1,282,684	0.21
Apple 2.500% 09/02/2022	1,750,000	1,725,185	0.28
Apple 2.100% 12/09/2022	2,000,000	1,936,440	0.31
Apple 3.000% 09/02/2024	200,000	197,100	0.03
Apple 2.650% 11/05/2024	5,000,000	4,874,000	0.79
Apple 3.350% 09/02/2027	1,800,000	1,758,312	0.29
Apple 3.000% 20/06/2027	500,000	475,260	0.08
Apple 3.000% 13/11/2027	3,700,000	3,518,478	0.57
Apple 4.250% 09/02/2047	700,000	700,602	0.11
Apple 3.750% 13/11/2047	1,900,000	1,755,714	0.28
<b>Electric (0.13%)</b>			
Berkshire Hathaway Energy 4.450% 15/01/2049	800,000	790,928	0.13
<b>Food (0.32%)</b>			
Kraft Heinz Foods 4.000% 15/06/2023	1,000,000	997,820	0.16
Kraft Heinz Foods 4.625% 30/01/2029	1,000,000	986,280	0.16
<b>Healthcare Services (0.20%)</b>			
Kaiser Foundation Hospitals 4.150% 01/05/2047	1,250,000	1,248,200	0.20
<b>Insurance (0.74%)</b>			
AXA Equitable Holdings 4.350% 20/04/2028	1,300,000	1,229,722	0.20
AXA Equitable Holdings 5.000% 20/04/2048	1,300,000	1,147,926	0.19
Brighthouse Financial 3.700% 22/06/2027	750,000	633,608	0.10
Brighthouse Financial 4.700% 22/06/2047	1,500,000	1,114,395	0.18
Prudential Financial 5.700% 15/09/2046	500,000	460,185	0.07
<b>Internet (1.81%)</b>			
Amazon.com 2.800% 22/08/2024	1,200,000	1,186,280	0.19
Amazon.com 3.150% 22/08/2027	2,600,000	2,508,298	0.40
Amazon.com 3.875% 22/08/2037	2,200,000	2,140,006	0.35
Amazon.com 4.050% 22/08/2047	2,550,000	2,499,051	0.40
Amazon.com 4.250% 22/08/2057	2,000,000	1,973,460	0.32
Expedia Group 3.800% 15/02/2028	1,000,000	907,700	0.15
<b>Media (6.04%)</b>			
Charter Communications Operating Via Charter Communications Operating Capital 4.200% 15/03/2028	1,400,000	1,306,158	0.21
Charter Communications Operating Via Charter Communications Operating Capital 6.484% 23/10/2045	325,000	330,174	0.05
Charter Communications Operating Via Charter Communications Operating Capital 5.375% 01/05/2047	750,000	674,460	0.11
Charter Communications Operating Via Charter Communications Operating Capital 5.750% 01/04/2048	2,100,000	1,964,781	0.32
Comcast 3.450% 01/10/2021	2,500,000	2,525,450	0.41
Comcast 3.000% 01/02/2024	2,000,000	1,947,440	0.31
Comcast 3.950% 15/10/2025	3,700,000	3,740,922	0.60
Comcast 3.150% 15/02/2028	500,000	469,185	0.08
Comcast 3.550% 01/05/2028	1,000,000	965,430	0.16
Comcast 4.150% 15/10/2028	4,700,000	4,770,594	0.77
Comcast 4.250% 15/10/2030	1,000,000	1,010,840	0.16
Comcast 3.900% 01/03/2038	1,000,000	926,070	0.15
Comcast 4.600% 15/10/2038	2,650,000	2,680,740	0.43

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – Bloomberg Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2018

**Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in USD)**  
**Transferable securities and money market instruments dealt in another regulated market**

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
<b>Media (6.04%) (continued)</b>			
Comcast 4.000% 01/03/2048	1,000,000	909,380	0.15
Comcast 4.700% 15/10/2048	3,400,000	3,440,428	0.56
Comcast 3.999% 01/11/2049	2,300,000	2,067,309	0.33
Comcast 4.049% 01/11/2052	2,050,000	1,835,468	0.30
Comcast 4.950% 15/10/2058	2,000,000	2,035,920	0.33
Discovery Communications 2.950% 20/03/2023	600,000	574,176	0.09
Discovery Communications 3.950% 20/03/2028	1,300,000	1,204,905	0.19
Discovery Communications 5.000% 20/09/2037	1,000,000	923,640	0.15
Discovery Communications 5.200% 20/09/2047	1,200,000	1,105,248	0.18
<b>Oil &amp; Gas (0.21%)</b>			
Concho Resources 4.300% 15/08/2028	1,300,000	1,271,842	0.21
<b>Pharmaceuticals &amp; Biotechnology (4.34%)</b>			
Amgen 2.650% 11/05/2022	1,400,000	1,368,696	0.22
Amgen 3.200% 02/11/2027	500,000	489,975	0.08
Celgene 3.250% 20/02/2023	1,000,000	978,380	0.16
Celgene 3.900% 20/02/2028	1,500,000	1,409,550	0.23
Celgene 4.350% 15/11/2047	600,000	508,086	0.08
Celgene 4.550% 20/02/2048	1,750,000	1,520,908	0.24
Cigna 3.200% 17/09/2020	2,500,000	2,490,500	0.40
Cigna 3.750% 15/07/2023	2,800,000	2,793,140	0.45
Cigna 4.125% 15/11/2025	2,100,000	2,095,527	0.34
Cigna 4.375% 15/10/2028	3,000,000	3,014,190	0.49
Cigna 4.800% 15/08/2038	1,500,000	1,475,505	0.24
Cigna 4.900% 15/12/2048	2,700,000	2,640,168	0.43
CVS Health 3.350% 09/03/2021	3,000,000	2,990,940	0.48
Mylan 3.150% 15/06/2021	1,400,000	1,372,196	0.22
Mylan 3.950% 15/06/2026	1,950,000	1,759,660	0.28
<b>Pipelines (0.68%)</b>			
Energy Transfer Operating 4.950% 15/06/2028	600,000	588,570	0.09
Enterprise Products Operating 5.250% 16/08/2077	1,100,000	916,806	0.15
Sabine Pass Liquefaction 5.875% 30/06/2028	1,000,000	1,060,570	0.17
Sabine Pass Liquefaction 5.000% 15/03/2027	1,650,000	1,680,824	0.27
<b>Retail (1.32%)</b>			
Costco Wholesale 2.750% 18/05/2024	2,000,000	1,944,300	0.31
Dollar Tree 3.700% 15/05/2023	900,000	882,045	0.14
Dollar Tree 4.200% 15/05/2028	1,700,000	1,610,104	0.26
McDonald's 3.350% 01/04/2023	1,000,000	995,710	0.16
McDonald's 3.800% 01/04/2028	600,000	588,168	0.09
Starbucks 3.100% 01/03/2023	850,000	836,872	0.14
Starbucks 3.800% 15/08/2025	600,000	592,806	0.10
Starbucks 4.500% 15/11/2048	800,000	745,943	0.12
<b>Semiconductors (4.21%)</b>			
Applied Materials 3.300% 01/04/2027	1,000,000	961,010	0.16
Applied Materials 4.350% 01/04/2047	750,000	733,545	0.12
Broadcom Via Broadcom Cayman Finance 2.375% 15/01/2020	2,400,000	2,371,104	0.38
Broadcom Via Broadcom Cayman Finance 3.000% 15/01/2022	3,000,000	2,884,660	0.47
Broadcom Via Broadcom Cayman Finance 2.650% 15/01/2023	600,000	556,086	0.09
Broadcom Via Broadcom Cayman Finance 3.625% 15/01/2024	3,800,000	3,593,356	0.58
Broadcom Via Broadcom Cayman Finance 3.875% 15/01/2027	4,100,000	3,676,224	0.59
Broadcom Via Broadcom Cayman Finance 3.500% 15/01/2028	350,000	301,802	0.05
Intel 1.850% 11/05/2020	1,800,000	1,779,462	0.29
Intel 2.875% 11/05/2024	400,000	390,120	0.06
Intel 3.150% 11/05/2027	1,000,000	975,090	0.16
Intel 4.100% 11/05/2047	450,000	439,456	0.07
Intel 3.734% 08/12/2047	2,000,000	1,855,660	0.30
QUALCOMM 2.800% 30/01/2023	700,000	673,204	0.11
QUALCOMM 2.900% 20/06/2024	1,000,000	951,790	0.15
QUALCOMM 3.250% 20/05/2027	1,755,000	1,632,817	0.26
QUALCOMM 4.300% 20/05/2047	1,300,000	1,157,195	0.19
Texas Instruments 4.150% 15/05/2048	1,100,000	1,098,195	0.18

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.



UBS ETF – Bloomberg Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2018

## Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in USD)

Transferable securities and money market instruments dealt in another regulated market

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets		
<b>Software (2.49%)</b>					
Fiserv 3.800% 01/10/2023	800,000	803,744	0.13		
Fiserv 4.200% 01/10/2028	800,000	798,824	0.13		
Microsoft 1.850% 06/02/2020	500,000	486,270	0.08		
Microsoft 2.400% 06/02/2022	2,500,000	2,471,800	0.40		
Microsoft 2.875% 06/02/2024	2,750,000	2,720,190	0.44		
Microsoft 3.300% 06/02/2027	2,000,000	1,982,260	0.32		
Microsoft 4.100% 06/02/2037	2,100,000	2,157,435	0.35		
Microsoft 4.250% 06/02/2047	2,275,000	2,387,612	0.39		
Microsoft 4.500% 06/02/2057	1,470,000	1,582,382	0.25		
<b>Telecommunications (0.57%)</b>					
Verizon Communications 4.329% 21/09/2028	3,500,000	3,512,810	0.57		
<b>Textile (0.12%)</b>					
CintasNo 2 3.700% 01/04/2027	750,000	731,153	0.12		
<b>Total Corporate Bonds</b>					
		<b>301,256,489</b>	<b>48.68</b>		
<b>TOTAL INVESTMENTS (Cost USD 623,347,729)</b>					
		<b>601,440,628</b>	<b>97.18</b>		
<b>Other net assets</b>					
		<b>17,462,052</b>	<b>2.82</b>		
<b>TOTAL NET ASSETS</b>					
		<b>618,902,680</b>	<b>100.00</b>		
<b>Forward Foreign Exchange Contracts</b>					
<b>Purchases</b>	<b>Sales</b>	<b>Maturity Date</b>	<b>Unrealised appreciation/ (depreciation) USD</b>	<b>% of Net Assets</b>	
CHF 60,875,144	USD 61,144,056	04 January 2019	607,967	0.10	
EUR 285,867,143	USD 324,713,629	04 January 2019	2,102,275	0.34	
EUR 2,903,609	USD 3,301,386	04 January 2019	18,148	0.00	
EUR 2,151,082	USD 2,457,426	04 January 2019	1,785	0.00	
GBP 37,404,843	USD 47,821,680	04 January 2019	(180,529)	(0.03)	
USD 61,848,427	CHF 60,875,118	04 January 2019	96,430	0.02	
USD 13,206,369	EUR 11,600,806	04 January 2019	(56,183)	(0.01)	
USD 3,301,418	EUR 2,692,745	04 January 2019	(5,696)	(0.00)	
USD 316,061,964	EUR 276,366,600	04 January 2019	107,499	0.02	
USD 2,505,629	GBP 1,992,602	04 January 2019	(32,273)	(0.01)	
USD 2,505,130	GBP 1,975,597	04 January 2019	(11,114)	(0.00)	
USD 42,485,134	GBP 33,490,598	04 January 2019	(170,589)	(0.03)	
CHF 61,167,123	USD 62,354,461	05 February 2019	(98,311)	(0.02)	
EUR 277,939,340	USD 318,715,821	05 February 2019	(115,166)	(0.02)	
GBP 33,702,018	USD 42,821,751	05 February 2019	170,954	0.03	
<b>Total Forward Foreign Exchange Contracts</b>				<b>2,435,197</b>	<b>0.39</b>

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – Bloomberg Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF Annual report as of 31 December 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in USD)  
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
<b>Corporate Bonds</b>			
<b>Airlines (0.63%)</b>			
Delta Air Lines 3.625% 15/03/2022	715,000	689,374	0.63
<b>Banks (8.37%)</b>			
Bank of New York Mellon 2.600% 07/02/2022	450,000	441,576	0.40
Bank of New York Mellon 2.950% 29/01/2023	600,000	580,364	0.54
BB&T 2.150% 01/02/2021	300,000	293,637	0.27
BB&T 2.750% 01/04/2022	600,000	588,918	0.54
BB&T 3.700% 05/06/2025	825,000	824,596	0.76
Goldman Sachs Group 2.600% 27/12/2020	850,000	834,300	0.76
Goldman Sachs Group 3.000% 26/04/2022	675,000	656,282	0.60
Goldman Sachs Group 3.200% 23/02/2023	250,000	242,668	0.22
Morgan Stanley 2.750% 19/05/2022	1,075,000	1,044,857	0.96
Morgan Stanley 3.125% 23/01/2023	550,000	537,669	0.49
Morgan Stanley 3.625% 20/01/2027	550,000	522,934	0.48
Morgan Stanley 4.300% 27/01/2045	45,000	42,534	0.04
Morgan Stanley 4.375% 22/01/2047	470,000	445,161	0.41
Regions Financial 2.750% 14/08/2022	600,000	579,360	0.53
Santander Holdings 4.450% 03/12/2021	400,000	405,636	0.37
Santander Holdings 3.700% 28/03/2022	250,000	245,510	0.23
Santander Holdings 3.400% 18/01/2023	475,000	456,788	0.42
Santander Holdings 4.400% 13/07/2027	400,000	377,592	0.35
<b>Chemicals (2.12%)</b>			
Sherwin-Williams 2.250% 15/05/2020	400,000	383,732	0.36
Sherwin-Williams 2.750% 01/06/2022	750,000	724,927	0.67
Sherwin-Williams 3.450% 01/06/2027	775,000	721,448	0.66
Sherwin-Williams 4.500% 01/06/2047	525,000	473,372	0.43
<b>Cosmetics &amp; Personal Care (0.40%)</b>			
Procter & Gamble 2.150% 11/08/2022	450,000	437,022	0.40
<b>Diversified Financial Services (5.75%)</b>			
American Express 2.200% 30/10/2020	1,500,000	1,471,980	1.35
American Express 2.500% 01/09/2022	1,100,000	1,061,984	0.98
American Express 3.400% 27/02/2023	300,000	297,840	0.27
American Express 3.700% 03/08/2023	1,000,000	1,003,520	0.92
American Express 3.000% 30/10/2024	675,000	645,807	0.59
American Express Credit 2.700% 03/03/2022	375,000	367,631	0.34
American Express Credit 3.300% 03/05/2027	475,000	451,624	0.42
Intercontinental Exchange 4.250% 21/09/2048	550,000	542,157	0.50
Visa 2.150% 15/09/2022	425,000	411,740	0.38
<b>Electric (0.76%)</b>			
Sempra Energy 3.400% 01/02/2028	460,000	420,928	0.39
Sempra Energy 3.800% 01/02/2038	475,000	458,894	0.37
<b>Food (4.43%)</b>			
Campbell Soup 3.650% 15/03/2023	550,000	537,586	0.49
Campbell Soup 4.150% 15/03/2028	450,000	418,874	0.39
Conagra Brands 3.600% 22/10/2021	525,000	525,010	0.48
Conagra Brands 4.300% 01/05/2024	500,000	497,420	0.46
Conagra Brands 4.600% 01/11/2025	500,000	500,615	0.46
Conagra Brands 4.850% 01/11/2028	625,000	614,475	0.56
Conagra Brands 5.300% 01/11/2038	400,000	378,844	0.35
Conagra Brands 5.400% 01/11/2048	425,000	391,901	0.36
General Mills 4.200% 17/04/2028	600,000	587,724	0.54
Kroger 4.450% 01/02/2047	425,000	372,721	0.34
<b>Forest Products &amp; Paper (0.33%)</b>			
International Paper 4.350% 15/08/2048	425,000	357,697	0.33
<b>Gas (0.82%)</b>			
NiSource 3.490% 15/05/2027	450,000	430,731	0.39
NiSource 4.375% 15/05/2047	500,000	468,030	0.43

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – Bloomberg Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF Annual report as of 31 December 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in USD)  
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
<b>Healthcare Products (3.28%)</b>			
Becton Dickinson & Co 2.894% 06/06/2022	1,175,000	1,137,541	1.04
Becton Dickinson & Co 3.363% 06/06/2024	400,000	382,972	0.35
Becton Dickinson & Co 3.700% 06/06/2027	1,475,000	1,397,002	1.28
Becton Dickinson & Co 4.689% 06/06/2047	700,000	658,893	0.61
<b>Insurance (0.45%)</b>			
Prudential Financial 3.935% 07/12/2049	550,000	491,343	0.45
<b>Machinery - Construction &amp; Mining (0.32%)</b>			
Caterpillar Financial Services 2.100% 10/01/2020	350,000	346,556	0.32
<b>Media (0.52%)</b>			
Walt Disney 2.950% 15/06/2027	375,000	358,496	0.33
Warner Media 3.800% 15/02/2027	225,000	211,372	0.19
<b>Office &amp; Business Equipment (0.17%)</b>			
Xerox 3.625% 15/03/2023	200,000	179,654	0.17
<b>Oil &amp; Gas (1.60%)</b>			
Apache 4.375% 15/10/2028	425,000	396,703	0.36
EOG 3.950% 01/10/2027	800,000	518,856	0.48
Marathon Oil 4.400% 15/07/2027	475,000	450,438	0.41
Occidental Petroleum 4.200% 15/03/2048	400,000	381,980	0.35
<b>Pharmaceuticals &amp; Biotechnology (10.42%)</b>			
AbbVie 3.375% 14/11/2021	650,000	649,825	0.59
AbbVie 3.750% 14/11/2023	475,000	472,212	0.43
AbbVie 4.250% 14/11/2028	850,000	827,857	0.76
AbbVie 4.875% 14/11/2048	825,000	789,831	0.71
Cardinal Health 2.816% 15/06/2022	475,000	458,142	0.42
Cardinal Health 3.410% 15/06/2027	550,000	499,780	0.46
CVS Health 3.700% 09/03/2023	800,000	792,144	0.73
CVS Health 4.100% 25/03/2025	725,000	717,598	0.66
CVS Health 4.300% 25/03/2028	1,300,000	1,272,258	1.17
CVS Health 4.780% 25/03/2038	750,000	720,832	0.66
CVS Health 5.050% 25/03/2048	1,125,000	1,097,584	1.01
Johnson & Johnson 2.250% 03/03/2022	410,000	403,001	0.37
Johnson & Johnson 2.950% 03/03/2027	375,000	360,698	0.33
Johnson & Johnson 2.900% 15/01/2028	800,000	784,592	0.70
Johnson & Johnson 3.625% 03/03/2037	900,000	865,143	0.79
Johnson & Johnson 3.400% 15/01/2038	300,000	280,050	0.26
Johnson & Johnson 3.750% 03/03/2047	425,000	407,490	0.37
<b>Real Estate Investment Trusts (0.79%)</b>			
Boston Properties 4.500% 01/12/2028	400,000	406,580	0.38
Digital Realty Trust 3.700% 15/08/2027	475,000	450,172	0.41
<b>Retail (2.55%)</b>			
Home Depot 2.800% 14/09/2027	400,000	376,588	0.34
Home Depot 3.900% 06/12/2028	500,000	511,510	0.47
Home Depot 4.500% 06/12/2048	650,000	671,483	0.62
Lowe's Companies 3.100% 03/05/2027	750,000	685,417	0.63
Lowe's Companies 4.050% 03/05/2047	625,000	538,894	0.49
<b>Software (6.65%)</b>			
Oracle 2.625% 15/02/2023	200,000	195,002	0.18
Oracle 2.400% 15/09/2023	550,000	527,983	0.48
Oracle 2.950% 15/11/2024	600,000	583,116	0.53
Oracle 2.650% 15/07/2026	100,000	92,834	0.09
Oracle 3.250% 15/11/2027	1,350,000	1,302,007	1.19
Oracle 3.850% 15/07/2036	300,000	283,428	0.26
Oracle 3.800% 15/11/2037	350,000	326,988	0.30
Oracle 4.000% 15/07/2045	350,000	326,466	0.30
Oracle 4.000% 15/11/2047	750,000	698,250	0.64
salesforce.com 3.250% 11/04/2023	525,000	527,095	0.48
salesforce.com 3.700% 11/04/2028	650,000	652,853	0.60
VMware 2.300% 21/08/2020	300,000	293,805	0.27
VMware 2.950% 21/08/2022	1,025,000	977,891	0.90
VMware 3.900% 21/08/2027	525,000	486,022	0.43

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – Bloomberg Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF Annual report as of 31 December 2018

## Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in USD)

## Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
<b>Telecommunications (8.90%)</b>			
AT&T 3.200% 01/03/2022	335,000	330,508	0.30
AT&T 4.100% 15/02/2028	1,250,000	1,201,737	1.10
AT&T 4.300% 15/02/2030	900,000	853,128	0.78
AT&T 5.250% 01/03/2037	1,100,000	1,078,528	0.99
AT&T 4.900% 15/08/2037	300,000	280,965	0.26
AT&T 5.150% 15/11/2046	1,000,000	931,100	0.85
AT&T 4.500% 09/03/2048	75,000	64,489	0.06
AT&T 5.150% 15/02/2050	375,000	347,310	0.32
AT&T 5.700% 01/03/2057	250,000	246,910	0.23
Verizon Communications 2.946% 15/03/2022	300,000	296,715	0.27
Verizon Communications 3.376% 15/02/2025	800,000	776,024	0.71
Verizon Communications 4.125% 16/03/2027	600,000	600,888	0.55
Verizon Communications 4.500% 10/08/2033	850,000	842,226	0.59
Verizon Communications 5.250% 16/03/2037	850,000	889,899	0.82
Verizon Communications 4.812% 15/03/2039	100,000	98,369	0.09
Verizon Communications 5.500% 16/03/2047	300,000	320,853	0.29
Verizon Communications 5.012% 15/04/2049	750,000	747,255	0.69
<b>Transportation (2.54%)</b>			
Union Pacific 3.560% 10/09/2028	725,000	724,580	0.67
Union Pacific 4.500% 10/09/2048	675,000	667,190	0.61
United Parcel Service 2.500% 01/04/2023	375,000	364,946	0.34
United Parcel Service 3.050% 15/11/2027	575,000	547,406	0.50
United Parcel Service 3.750% 15/11/2047	510,000	460,163	0.42
<b>Total Corporate Bonds</b>		<b>67,383,706</b>	<b>61.80</b>

## Transferable securities and money market instruments dealt in another regulated market

## Corporate Bonds

## Banks (6.89%)

Bank of New York Mellon 2.681% 16/05/2023	500,000	487,390	0.45
Bank of New York Mellon 3.442% 07/02/2028	500,000	486,845	0.45
Goldman Sachs Group 2.905% 24/07/2023	875,000	832,807	0.76
Goldman Sachs Group 3.272% 29/09/2025	750,000	701,595	0.64
Goldman Sachs Group 3.691% 05/08/2028	725,000	674,127	0.62
Goldman Sachs Group 3.814% 23/04/2029	450,000	419,112	0.38
Goldman Sachs Group 4.223% 01/05/2029	550,000	529,898	0.49
Goldman Sachs Group 4.017% 31/10/2038	650,000	571,077	0.52
Morgan Stanley 3.737% 24/04/2024	500,000	495,655	0.45
Morgan Stanley 3.591% 22/07/2028	700,000	661,682	0.61
Morgan Stanley 3.772% 24/01/2029	940,000	899,251	0.83
Morgan Stanley 3.971% 22/07/2038	500,000	455,920	0.42
Morgan Stanley 4.457% 22/04/2039	300,000	292,128	0.27

## Beverages (2.68%)

Keurig Dr Pepper 3.551% 25/05/2021	400,000	399,456	0.37
Keurig Dr Pepper 4.057% 25/05/2023	1,225,000	1,221,313	1.12
Keurig Dr Pepper 4.597% 25/05/2028	1,300,000	1,295,593	1.19

## Computers (4.78%)

Apple 2.250% 23/02/2021	225,000	222,442	0.20
Apple 2.500% 09/02/2022	800,000	788,656	0.72
Apple 2.100% 12/09/2022	250,000	242,055	0.22
Apple 2.850% 23/02/2023	250,000	246,933	0.23
Apple 3.000% 09/02/2024	850,000	840,575	0.59
Apple 2.450% 04/08/2026	100,000	92,420	0.09
Apple 3.350% 09/02/2027	675,000	659,267	0.61
Apple 3.000% 20/08/2027	425,000	403,971	0.37
Apple 2.900% 12/09/2027	1,255,000	1,181,921	1.08
Apple 3.850% 04/08/2046	125,000	117,581	0.11
Apple 4.250% 09/02/2047	275,000	275,236	0.25
Apple 3.750% 12/09/2047	225,000	207,896	0.19
Apple 3.750% 13/11/2047	140,000	129,368	0.12

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – Bloomberg Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF Annual report as of 31 December 2018

## Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in USD)

Transferable securities and money market instruments dealt in another regulated market

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets																																																																																																																																																																																																																																												
<b>Food (1.09%)</b>																																																																																																																																																																																																																																															
Kraft Heinz Foods 4.000% 15/06/2023	675,000	673,529	0.62																																																																																																																																																																																																																																												
Kraft Heinz Foods 4.625% 30/01/2029	525,000	518,847	0.47	<b>Insurance (1.53%)</b>				AXA Equitable Holdings 4.350% 20/04/2028	700,000	662,158	0.61	AXA Equitable Holdings 5.000% 20/04/2048	700,000	618,114	0.56	Prudential Financial 5.700% 15/09/2048	425,000	391,157	0.36	<b>Media (2.01%)</b>				Discovery Communications 2.950% 20/03/2023	475,000	454,556	0.42	Discovery Communications 3.950% 20/03/2028	725,000	671,966	0.62	Discovery Communications 5.000% 20/09/2037	525,000	484,911	0.44	Discovery Communications 5.200% 20/09/2047	625,000	575,650	0.53	<b>Pharmaceuticals &amp; Biotechnology (3.96%)</b>				Amgen 2.650% 11/05/2022	625,000	611,025	0.56	Amgen 3.200% 02/11/2027	400,000	375,980	0.35	Celgene 3.250% 20/02/2023	550,000	538,109	0.49	Celgene 3.450% 15/11/2027	400,000	384,148	0.33	Celgene 3.900% 20/02/2028	650,000	610,805	0.56	Celgene 4.350% 15/11/2047	575,000	486,916	0.45	Celgene 4.550% 20/02/2048	700,000	608,363	0.56	CVS Health 3.125% 09/03/2020	200,000	199,608	0.18	CVS Health 3.350% 09/03/2021	525,000	523,414	0.48	<b>Pipelines (1.08%)</b>				Sabine Pass Liquefaction 5.000% 15/03/2027	125,000	125,619	0.12	Sabine Pass Liquefaction 4.200% 15/03/2028	1,100,000	1,046,617	0.96	<b>Retail (1.29%)</b>				Starbucks 3.100% 01/03/2023	400,000	393,728	0.36	Starbucks 3.800% 15/08/2025	600,000	592,805	0.54	Starbucks 4.500% 15/11/2048	450,000	419,594	0.39	<b>Semiconductors (3.91%)</b>				Applied Materials 3.300% 01/04/2027	500,000	480,505	0.44	Applied Materials 4.350% 01/04/2047	525,000	513,481	0.47	Intel 1.850% 11/05/2020	450,000	444,666	0.41	Intel 2.875% 11/05/2024	525,000	512,032	0.47	Intel 3.150% 11/05/2027	351,000	342,257	0.31	Intel 4.100% 11/05/2047	575,000	561,528	0.52	Intel 3.734% 08/12/2047	850,000	788,740	0.72	Texas Instruments 4.150% 15/05/2048	625,000	623,975	0.57	<b>Software (4.86%)</b>				Microsoft 2.400% 06/02/2022	1,000,000	988,720	0.91	Microsoft 2.875% 06/02/2024	650,000	642,954	0.59	Microsoft 3.400% 08/08/2026	130,000	121,264	0.11	Microsoft 3.300% 06/02/2027	1,100,000	1,090,243	1.00	Microsoft 4.100% 06/02/2037	775,000	796,196	0.73	Microsoft 3.700% 08/08/2046	50,000	48,004	0.04	Microsoft 4.250% 06/02/2047	1,000,000	1,049,500	0.96	Microsoft 4.500% 06/02/2057	525,000	565,136	0.52	<b>Telecommunications (0.87%)</b>				Verizon Communications 4.329% 21/09/2026	950,000	953,477	0.87	<b>Total Corporate Bonds</b>						<b>38,102,967</b>	<b>34.95</b>	<b>TOTAL INVESTMENTS (Cost USD 109,048,247)</b>						<b>105,486,673</b>	<b>96.75</b>	<b>Other net assets</b>						<b>3,548,952</b>	<b>3.25</b>	<b>TOTAL NET ASSETS</b>						<b>109,035,625</b>	<b>100.00</b>	<b>Forward Foreign Exchange Contracts</b>				<b>Purchases</b>	<b>Sales</b>	<b>Maturity Date</b>	<b>Unrealised appreciation/ (depreciation) USD</b>	CHF 28,869,852	USD 29,017,471	04 January 2019	288,526				<b>% of Net Assets</b>				0.26
<b>Insurance (1.53%)</b>																																																																																																																																																																																																																																															
AXA Equitable Holdings 4.350% 20/04/2028	700,000	662,158	0.61																																																																																																																																																																																																																																												
AXA Equitable Holdings 5.000% 20/04/2048	700,000	618,114	0.56																																																																																																																																																																																																																																												
Prudential Financial 5.700% 15/09/2048	425,000	391,157	0.36	<b>Media (2.01%)</b>				Discovery Communications 2.950% 20/03/2023	475,000	454,556	0.42	Discovery Communications 3.950% 20/03/2028	725,000	671,966	0.62	Discovery Communications 5.000% 20/09/2037	525,000	484,911	0.44	Discovery Communications 5.200% 20/09/2047	625,000	575,650	0.53	<b>Pharmaceuticals &amp; Biotechnology (3.96%)</b>				Amgen 2.650% 11/05/2022	625,000	611,025	0.56	Amgen 3.200% 02/11/2027	400,000	375,980	0.35	Celgene 3.250% 20/02/2023	550,000	538,109	0.49	Celgene 3.450% 15/11/2027	400,000	384,148	0.33	Celgene 3.900% 20/02/2028	650,000	610,805	0.56	Celgene 4.350% 15/11/2047	575,000	486,916	0.45	Celgene 4.550% 20/02/2048	700,000	608,363	0.56	CVS Health 3.125% 09/03/2020	200,000	199,608	0.18	CVS Health 3.350% 09/03/2021	525,000	523,414	0.48	<b>Pipelines (1.08%)</b>				Sabine Pass Liquefaction 5.000% 15/03/2027	125,000	125,619	0.12	Sabine Pass Liquefaction 4.200% 15/03/2028	1,100,000	1,046,617	0.96	<b>Retail (1.29%)</b>				Starbucks 3.100% 01/03/2023	400,000	393,728	0.36	Starbucks 3.800% 15/08/2025	600,000	592,805	0.54	Starbucks 4.500% 15/11/2048	450,000	419,594	0.39	<b>Semiconductors (3.91%)</b>				Applied Materials 3.300% 01/04/2027	500,000	480,505	0.44	Applied Materials 4.350% 01/04/2047	525,000	513,481	0.47	Intel 1.850% 11/05/2020	450,000	444,666	0.41	Intel 2.875% 11/05/2024	525,000	512,032	0.47	Intel 3.150% 11/05/2027	351,000	342,257	0.31	Intel 4.100% 11/05/2047	575,000	561,528	0.52	Intel 3.734% 08/12/2047	850,000	788,740	0.72	Texas Instruments 4.150% 15/05/2048	625,000	623,975	0.57	<b>Software (4.86%)</b>				Microsoft 2.400% 06/02/2022	1,000,000	988,720	0.91	Microsoft 2.875% 06/02/2024	650,000	642,954	0.59	Microsoft 3.400% 08/08/2026	130,000	121,264	0.11	Microsoft 3.300% 06/02/2027	1,100,000	1,090,243	1.00	Microsoft 4.100% 06/02/2037	775,000	796,196	0.73	Microsoft 3.700% 08/08/2046	50,000	48,004	0.04	Microsoft 4.250% 06/02/2047	1,000,000	1,049,500	0.96	Microsoft 4.500% 06/02/2057	525,000	565,136	0.52	<b>Telecommunications (0.87%)</b>				Verizon Communications 4.329% 21/09/2026	950,000	953,477	0.87	<b>Total Corporate Bonds</b>						<b>38,102,967</b>	<b>34.95</b>	<b>TOTAL INVESTMENTS (Cost USD 109,048,247)</b>						<b>105,486,673</b>	<b>96.75</b>	<b>Other net assets</b>						<b>3,548,952</b>	<b>3.25</b>	<b>TOTAL NET ASSETS</b>						<b>109,035,625</b>	<b>100.00</b>	<b>Forward Foreign Exchange Contracts</b>				<b>Purchases</b>	<b>Sales</b>	<b>Maturity Date</b>	<b>Unrealised appreciation/ (depreciation) USD</b>	CHF 28,869,852	USD 29,017,471	04 January 2019	288,526				<b>% of Net Assets</b>				0.26																
<b>Media (2.01%)</b>																																																																																																																																																																																																																																															
Discovery Communications 2.950% 20/03/2023	475,000	454,556	0.42																																																																																																																																																																																																																																												
Discovery Communications 3.950% 20/03/2028	725,000	671,966	0.62																																																																																																																																																																																																																																												
Discovery Communications 5.000% 20/09/2037	525,000	484,911	0.44																																																																																																																																																																																																																																												
Discovery Communications 5.200% 20/09/2047	625,000	575,650	0.53	<b>Pharmaceuticals &amp; Biotechnology (3.96%)</b>				Amgen 2.650% 11/05/2022	625,000	611,025	0.56	Amgen 3.200% 02/11/2027	400,000	375,980	0.35	Celgene 3.250% 20/02/2023	550,000	538,109	0.49	Celgene 3.450% 15/11/2027	400,000	384,148	0.33	Celgene 3.900% 20/02/2028	650,000	610,805	0.56	Celgene 4.350% 15/11/2047	575,000	486,916	0.45	Celgene 4.550% 20/02/2048	700,000	608,363	0.56	CVS Health 3.125% 09/03/2020	200,000	199,608	0.18	CVS Health 3.350% 09/03/2021	525,000	523,414	0.48	<b>Pipelines (1.08%)</b>				Sabine Pass Liquefaction 5.000% 15/03/2027	125,000	125,619	0.12	Sabine Pass Liquefaction 4.200% 15/03/2028	1,100,000	1,046,617	0.96	<b>Retail (1.29%)</b>				Starbucks 3.100% 01/03/2023	400,000	393,728	0.36	Starbucks 3.800% 15/08/2025	600,000	592,805	0.54	Starbucks 4.500% 15/11/2048	450,000	419,594	0.39	<b>Semiconductors (3.91%)</b>				Applied Materials 3.300% 01/04/2027	500,000	480,505	0.44	Applied Materials 4.350% 01/04/2047	525,000	513,481	0.47	Intel 1.850% 11/05/2020	450,000	444,666	0.41	Intel 2.875% 11/05/2024	525,000	512,032	0.47	Intel 3.150% 11/05/2027	351,000	342,257	0.31	Intel 4.100% 11/05/2047	575,000	561,528	0.52	Intel 3.734% 08/12/2047	850,000	788,740	0.72	Texas Instruments 4.150% 15/05/2048	625,000	623,975	0.57	<b>Software (4.86%)</b>				Microsoft 2.400% 06/02/2022	1,000,000	988,720	0.91	Microsoft 2.875% 06/02/2024	650,000	642,954	0.59	Microsoft 3.400% 08/08/2026	130,000	121,264	0.11	Microsoft 3.300% 06/02/2027	1,100,000	1,090,243	1.00	Microsoft 4.100% 06/02/2037	775,000	796,196	0.73	Microsoft 3.700% 08/08/2046	50,000	48,004	0.04	Microsoft 4.250% 06/02/2047	1,000,000	1,049,500	0.96	Microsoft 4.500% 06/02/2057	525,000	565,136	0.52	<b>Telecommunications (0.87%)</b>				Verizon Communications 4.329% 21/09/2026	950,000	953,477	0.87	<b>Total Corporate Bonds</b>						<b>38,102,967</b>	<b>34.95</b>	<b>TOTAL INVESTMENTS (Cost USD 109,048,247)</b>						<b>105,486,673</b>	<b>96.75</b>	<b>Other net assets</b>						<b>3,548,952</b>	<b>3.25</b>	<b>TOTAL NET ASSETS</b>						<b>109,035,625</b>	<b>100.00</b>	<b>Forward Foreign Exchange Contracts</b>				<b>Purchases</b>	<b>Sales</b>	<b>Maturity Date</b>	<b>Unrealised appreciation/ (depreciation) USD</b>	CHF 28,869,852	USD 29,017,471	04 January 2019	288,526				<b>% of Net Assets</b>				0.26																																				
<b>Pharmaceuticals &amp; Biotechnology (3.96%)</b>																																																																																																																																																																																																																																															
Amgen 2.650% 11/05/2022	625,000	611,025	0.56																																																																																																																																																																																																																																												
Amgen 3.200% 02/11/2027	400,000	375,980	0.35																																																																																																																																																																																																																																												
Celgene 3.250% 20/02/2023	550,000	538,109	0.49																																																																																																																																																																																																																																												
Celgene 3.450% 15/11/2027	400,000	384,148	0.33																																																																																																																																																																																																																																												
Celgene 3.900% 20/02/2028	650,000	610,805	0.56																																																																																																																																																																																																																																												
Celgene 4.350% 15/11/2047	575,000	486,916	0.45																																																																																																																																																																																																																																												
Celgene 4.550% 20/02/2048	700,000	608,363	0.56																																																																																																																																																																																																																																												
CVS Health 3.125% 09/03/2020	200,000	199,608	0.18																																																																																																																																																																																																																																												
CVS Health 3.350% 09/03/2021	525,000	523,414	0.48	<b>Pipelines (1.08%)</b>				Sabine Pass Liquefaction 5.000% 15/03/2027	125,000	125,619	0.12	Sabine Pass Liquefaction 4.200% 15/03/2028	1,100,000	1,046,617	0.96	<b>Retail (1.29%)</b>				Starbucks 3.100% 01/03/2023	400,000	393,728	0.36	Starbucks 3.800% 15/08/2025	600,000	592,805	0.54	Starbucks 4.500% 15/11/2048	450,000	419,594	0.39	<b>Semiconductors (3.91%)</b>				Applied Materials 3.300% 01/04/2027	500,000	480,505	0.44	Applied Materials 4.350% 01/04/2047	525,000	513,481	0.47	Intel 1.850% 11/05/2020	450,000	444,666	0.41	Intel 2.875% 11/05/2024	525,000	512,032	0.47	Intel 3.150% 11/05/2027	351,000	342,257	0.31	Intel 4.100% 11/05/2047	575,000	561,528	0.52	Intel 3.734% 08/12/2047	850,000	788,740	0.72	Texas Instruments 4.150% 15/05/2048	625,000	623,975	0.57	<b>Software (4.86%)</b>				Microsoft 2.400% 06/02/2022	1,000,000	988,720	0.91	Microsoft 2.875% 06/02/2024	650,000	642,954	0.59	Microsoft 3.400% 08/08/2026	130,000	121,264	0.11	Microsoft 3.300% 06/02/2027	1,100,000	1,090,243	1.00	Microsoft 4.100% 06/02/2037	775,000	796,196	0.73	Microsoft 3.700% 08/08/2046	50,000	48,004	0.04	Microsoft 4.250% 06/02/2047	1,000,000	1,049,500	0.96	Microsoft 4.500% 06/02/2057	525,000	565,136	0.52	<b>Telecommunications (0.87%)</b>				Verizon Communications 4.329% 21/09/2026	950,000	953,477	0.87	<b>Total Corporate Bonds</b>						<b>38,102,967</b>	<b>34.95</b>	<b>TOTAL INVESTMENTS (Cost USD 109,048,247)</b>						<b>105,486,673</b>	<b>96.75</b>	<b>Other net assets</b>						<b>3,548,952</b>	<b>3.25</b>	<b>TOTAL NET ASSETS</b>						<b>109,035,625</b>	<b>100.00</b>	<b>Forward Foreign Exchange Contracts</b>				<b>Purchases</b>	<b>Sales</b>	<b>Maturity Date</b>	<b>Unrealised appreciation/ (depreciation) USD</b>	CHF 28,869,852	USD 29,017,471	04 January 2019	288,526				<b>% of Net Assets</b>				0.26																																																																												
<b>Pipelines (1.08%)</b>																																																																																																																																																																																																																																															
Sabine Pass Liquefaction 5.000% 15/03/2027	125,000	125,619	0.12																																																																																																																																																																																																																																												
Sabine Pass Liquefaction 4.200% 15/03/2028	1,100,000	1,046,617	0.96	<b>Retail (1.29%)</b>				Starbucks 3.100% 01/03/2023	400,000	393,728	0.36	Starbucks 3.800% 15/08/2025	600,000	592,805	0.54	Starbucks 4.500% 15/11/2048	450,000	419,594	0.39	<b>Semiconductors (3.91%)</b>				Applied Materials 3.300% 01/04/2027	500,000	480,505	0.44	Applied Materials 4.350% 01/04/2047	525,000	513,481	0.47	Intel 1.850% 11/05/2020	450,000	444,666	0.41	Intel 2.875% 11/05/2024	525,000	512,032	0.47	Intel 3.150% 11/05/2027	351,000	342,257	0.31	Intel 4.100% 11/05/2047	575,000	561,528	0.52	Intel 3.734% 08/12/2047	850,000	788,740	0.72	Texas Instruments 4.150% 15/05/2048	625,000	623,975	0.57	<b>Software (4.86%)</b>				Microsoft 2.400% 06/02/2022	1,000,000	988,720	0.91	Microsoft 2.875% 06/02/2024	650,000	642,954	0.59	Microsoft 3.400% 08/08/2026	130,000	121,264	0.11	Microsoft 3.300% 06/02/2027	1,100,000	1,090,243	1.00	Microsoft 4.100% 06/02/2037	775,000	796,196	0.73	Microsoft 3.700% 08/08/2046	50,000	48,004	0.04	Microsoft 4.250% 06/02/2047	1,000,000	1,049,500	0.96	Microsoft 4.500% 06/02/2057	525,000	565,136	0.52	<b>Telecommunications (0.87%)</b>				Verizon Communications 4.329% 21/09/2026	950,000	953,477	0.87	<b>Total Corporate Bonds</b>						<b>38,102,967</b>	<b>34.95</b>	<b>TOTAL INVESTMENTS (Cost USD 109,048,247)</b>						<b>105,486,673</b>	<b>96.75</b>	<b>Other net assets</b>						<b>3,548,952</b>	<b>3.25</b>	<b>TOTAL NET ASSETS</b>						<b>109,035,625</b>	<b>100.00</b>	<b>Forward Foreign Exchange Contracts</b>				<b>Purchases</b>	<b>Sales</b>	<b>Maturity Date</b>	<b>Unrealised appreciation/ (depreciation) USD</b>	CHF 28,869,852	USD 29,017,471	04 January 2019	288,526				<b>% of Net Assets</b>				0.26																																																																																								
<b>Retail (1.29%)</b>																																																																																																																																																																																																																																															
Starbucks 3.100% 01/03/2023	400,000	393,728	0.36																																																																																																																																																																																																																																												
Starbucks 3.800% 15/08/2025	600,000	592,805	0.54																																																																																																																																																																																																																																												
Starbucks 4.500% 15/11/2048	450,000	419,594	0.39	<b>Semiconductors (3.91%)</b>				Applied Materials 3.300% 01/04/2027	500,000	480,505	0.44	Applied Materials 4.350% 01/04/2047	525,000	513,481	0.47	Intel 1.850% 11/05/2020	450,000	444,666	0.41	Intel 2.875% 11/05/2024	525,000	512,032	0.47	Intel 3.150% 11/05/2027	351,000	342,257	0.31	Intel 4.100% 11/05/2047	575,000	561,528	0.52	Intel 3.734% 08/12/2047	850,000	788,740	0.72	Texas Instruments 4.150% 15/05/2048	625,000	623,975	0.57	<b>Software (4.86%)</b>				Microsoft 2.400% 06/02/2022	1,000,000	988,720	0.91	Microsoft 2.875% 06/02/2024	650,000	642,954	0.59	Microsoft 3.400% 08/08/2026	130,000	121,264	0.11	Microsoft 3.300% 06/02/2027	1,100,000	1,090,243	1.00	Microsoft 4.100% 06/02/2037	775,000	796,196	0.73	Microsoft 3.700% 08/08/2046	50,000	48,004	0.04	Microsoft 4.250% 06/02/2047	1,000,000	1,049,500	0.96	Microsoft 4.500% 06/02/2057	525,000	565,136	0.52	<b>Telecommunications (0.87%)</b>				Verizon Communications 4.329% 21/09/2026	950,000	953,477	0.87	<b>Total Corporate Bonds</b>						<b>38,102,967</b>	<b>34.95</b>	<b>TOTAL INVESTMENTS (Cost USD 109,048,247)</b>						<b>105,486,673</b>	<b>96.75</b>	<b>Other net assets</b>						<b>3,548,952</b>	<b>3.25</b>	<b>TOTAL NET ASSETS</b>						<b>109,035,625</b>	<b>100.00</b>	<b>Forward Foreign Exchange Contracts</b>				<b>Purchases</b>	<b>Sales</b>	<b>Maturity Date</b>	<b>Unrealised appreciation/ (depreciation) USD</b>	CHF 28,869,852	USD 29,017,471	04 January 2019	288,526				<b>% of Net Assets</b>				0.26																																																																																																								
<b>Semiconductors (3.91%)</b>																																																																																																																																																																																																																																															
Applied Materials 3.300% 01/04/2027	500,000	480,505	0.44																																																																																																																																																																																																																																												
Applied Materials 4.350% 01/04/2047	525,000	513,481	0.47																																																																																																																																																																																																																																												
Intel 1.850% 11/05/2020	450,000	444,666	0.41																																																																																																																																																																																																																																												
Intel 2.875% 11/05/2024	525,000	512,032	0.47																																																																																																																																																																																																																																												
Intel 3.150% 11/05/2027	351,000	342,257	0.31																																																																																																																																																																																																																																												
Intel 4.100% 11/05/2047	575,000	561,528	0.52																																																																																																																																																																																																																																												
Intel 3.734% 08/12/2047	850,000	788,740	0.72																																																																																																																																																																																																																																												
Texas Instruments 4.150% 15/05/2048	625,000	623,975	0.57	<b>Software (4.86%)</b>				Microsoft 2.400% 06/02/2022	1,000,000	988,720	0.91	Microsoft 2.875% 06/02/2024	650,000	642,954	0.59	Microsoft 3.400% 08/08/2026	130,000	121,264	0.11	Microsoft 3.300% 06/02/2027	1,100,000	1,090,243	1.00	Microsoft 4.100% 06/02/2037	775,000	796,196	0.73	Microsoft 3.700% 08/08/2046	50,000	48,004	0.04	Microsoft 4.250% 06/02/2047	1,000,000	1,049,500	0.96	Microsoft 4.500% 06/02/2057	525,000	565,136	0.52	<b>Telecommunications (0.87%)</b>				Verizon Communications 4.329% 21/09/2026	950,000	953,477	0.87	<b>Total Corporate Bonds</b>						<b>38,102,967</b>	<b>34.95</b>	<b>TOTAL INVESTMENTS (Cost USD 109,048,247)</b>						<b>105,486,673</b>	<b>96.75</b>	<b>Other net assets</b>						<b>3,548,952</b>	<b>3.25</b>	<b>TOTAL NET ASSETS</b>						<b>109,035,625</b>	<b>100.00</b>	<b>Forward Foreign Exchange Contracts</b>				<b>Purchases</b>	<b>Sales</b>	<b>Maturity Date</b>	<b>Unrealised appreciation/ (depreciation) USD</b>	CHF 28,869,852	USD 29,017,471	04 January 2019	288,526				<b>% of Net Assets</b>				0.26																																																																																																																																												
<b>Software (4.86%)</b>																																																																																																																																																																																																																																															
Microsoft 2.400% 06/02/2022	1,000,000	988,720	0.91																																																																																																																																																																																																																																												
Microsoft 2.875% 06/02/2024	650,000	642,954	0.59																																																																																																																																																																																																																																												
Microsoft 3.400% 08/08/2026	130,000	121,264	0.11																																																																																																																																																																																																																																												
Microsoft 3.300% 06/02/2027	1,100,000	1,090,243	1.00																																																																																																																																																																																																																																												
Microsoft 4.100% 06/02/2037	775,000	796,196	0.73																																																																																																																																																																																																																																												
Microsoft 3.700% 08/08/2046	50,000	48,004	0.04																																																																																																																																																																																																																																												
Microsoft 4.250% 06/02/2047	1,000,000	1,049,500	0.96																																																																																																																																																																																																																																												
Microsoft 4.500% 06/02/2057	525,000	565,136	0.52	<b>Telecommunications (0.87%)</b>				Verizon Communications 4.329% 21/09/2026	950,000	953,477	0.87	<b>Total Corporate Bonds</b>						<b>38,102,967</b>	<b>34.95</b>	<b>TOTAL INVESTMENTS (Cost USD 109,048,247)</b>						<b>105,486,673</b>	<b>96.75</b>	<b>Other net assets</b>						<b>3,548,952</b>	<b>3.25</b>	<b>TOTAL NET ASSETS</b>						<b>109,035,625</b>	<b>100.00</b>	<b>Forward Foreign Exchange Contracts</b>				<b>Purchases</b>	<b>Sales</b>	<b>Maturity Date</b>	<b>Unrealised appreciation/ (depreciation) USD</b>	CHF 28,869,852	USD 29,017,471	04 January 2019	288,526				<b>% of Net Assets</b>				0.26																																																																																																																																																																																
<b>Telecommunications (0.87%)</b>																																																																																																																																																																																																																																															
Verizon Communications 4.329% 21/09/2026	950,000	953,477	0.87	<b>Total Corporate Bonds</b>						<b>38,102,967</b>	<b>34.95</b>	<b>TOTAL INVESTMENTS (Cost USD 109,048,247)</b>						<b>105,486,673</b>	<b>96.75</b>	<b>Other net assets</b>						<b>3,548,952</b>	<b>3.25</b>	<b>TOTAL NET ASSETS</b>						<b>109,035,625</b>	<b>100.00</b>	<b>Forward Foreign Exchange Contracts</b>				<b>Purchases</b>	<b>Sales</b>	<b>Maturity Date</b>	<b>Unrealised appreciation/ (depreciation) USD</b>	CHF 28,869,852	USD 29,017,471	04 January 2019	288,526				<b>% of Net Assets</b>				0.26																																																																																																																																																																																								
<b>Total Corporate Bonds</b>																																																																																																																																																																																																																																															
		<b>38,102,967</b>	<b>34.95</b>																																																																																																																																																																																																																																												
<b>TOTAL INVESTMENTS (Cost USD 109,048,247)</b>																																																																																																																																																																																																																																															
		<b>105,486,673</b>	<b>96.75</b>																																																																																																																																																																																																																																												
<b>Other net assets</b>																																																																																																																																																																																																																																															
		<b>3,548,952</b>	<b>3.25</b>																																																																																																																																																																																																																																												
<b>TOTAL NET ASSETS</b>																																																																																																																																																																																																																																															
		<b>109,035,625</b>	<b>100.00</b>																																																																																																																																																																																																																																												
<b>Forward Foreign Exchange Contracts</b>																																																																																																																																																																																																																																															
<b>Purchases</b>	<b>Sales</b>	<b>Maturity Date</b>	<b>Unrealised appreciation/ (depreciation) USD</b>																																																																																																																																																																																																																																												
CHF 28,869,852	USD 29,017,471	04 January 2019	288,526																																																																																																																																																																																																																																												
			<b>% of Net Assets</b>																																																																																																																																																																																																																																												
			0.26																																																																																																																																																																																																																																												

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – Bloomberg Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF Annual report as of 31 December 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in USD)  
Forward Foreign Exchange Contracts

Purchases	Sales	Maturity Date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	% of Net Assets
EUR 33,429,962	USD 37,972,760	04 January 2019	245,845	0.23
GBP 22,941,094	USD 29,329,936	04 January 2019	(110,722)	(0.10)
USD 5,334,576	CHF 5,262,538	04 January 2019	(3,766)	(0.00)
USD 23,953,279	CHF 23,576,326	04 January 2019	37,346	0.03
USD 4,906,888	EUR 4,311,036	04 January 2019	(21,660)	(0.02)
USD 33,268,275	EUR 29,089,992	04 January 2019	11,315	0.01
USD 29,102,360	GBP 22,941,093	04 January 2019	(116,854)	(0.11)
CHF 23,725,894	USD 24,178,540	05 February 2019	(38,121)	(0.04)
EUR 29,282,351	USD 33,578,365	05 February 2019	(12,133)	(0.01)
GBP 23,113,538	USD 29,368,039	05 February 2019	117,244	0.11
<b>Total Forward Foreign Exchange Contracts</b>			<b>397,000</b>	<b>0.36</b>

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – Bloomberg Barclays MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF Annual report as of 31 December 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in EUR)

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value EUR	% of Net Assets
<b>Corporate Bonds</b>			
<b>Advertising (0.27%)</b>			
JCDecaux 1.000% 01/05/2023	100,000	102,033	0.14
Publicis Groupe 0.500% 03/11/2023	100,000	98,199	0.13
<b>Apparel (0.14%)</b>			
Kering 1.250% 10/05/2026	100,000	100,766	0.14
<b>Auto Manufacturers (9.51%)</b>			
BMW Finance 0.125% 03/07/2020	200,000	200,100	0.27
BMW Finance 0.125% 12/01/2021	200,000	199,768	0.27
BMW Finance 0.125% 28/11/2021	200,000	198,686	0.27
BMW Finance 1.000% 15/02/2022	200,000	203,760	0.27
BMW Finance 0.500% 22/11/2022	200,000	198,884	0.27
BMW Finance 0.375% 10/07/2023	250,000	245,262	0.33
BMW Finance 0.750% 15/04/2024	300,000	296,196	0.40
BMW Finance 1.000% 14/11/2024	200,000	198,694	0.27
BMW Finance 0.875% 03/04/2025	100,000	98,156	0.13
BMW Finance 1.000% 29/08/2025	100,000	98,178	0.13
BMW Finance 1.125% 22/05/2026	200,000	196,876	0.26
BMW Finance 1.125% 10/01/2028	100,000	96,608	0.13
Daimler 0.250% 11/05/2020	200,000	200,180	0.27
Daimler 0.875% 12/01/2021	200,000	202,876	0.27
Daimler 0.750% 11/05/2023	200,000	199,346	0.27
Daimler 1.400% 12/01/2024	200,000	203,152	0.27
Daimler 0.850% 28/02/2025	100,000	97,433	0.13
Daimler 1.000% 15/11/2027	100,000	93,881	0.13
Daimler 1.375% 11/05/2028	350,000	335,979	0.45
Daimler 1.500% 03/07/2029	200,000	189,922	0.25
Daimler 2.125% 03/07/2037	200,000	193,966	0.26
Daimler International Finance 0.250% 09/08/2021	300,000	296,491	0.40
Daimler International Finance 0.250% 11/05/2022	100,000	98,709	0.13
Daimler International Finance 0.875% 08/04/2024	200,000	197,464	0.26
Daimler International Finance 1.000% 11/11/2025	400,000	389,900	0.52
Daimler International Finance 1.500% 09/02/2027	200,000	197,750	0.27
Peugeot 2.000% 23/03/2024	300,000	299,952	0.40
RCI Banque 0.250% 12/07/2021	300,000	295,527	0.40
RCI Banque 0.625% 10/11/2021	100,000	99,005	0.13
RCI Banque 0.750% 26/09/2022	300,000	293,637	0.39
RCI Banque 0.500% 15/09/2023	200,000	190,886	0.26
RCI Banque 1.625% 11/04/2025	100,000	98,664	0.13
RCI Banque 1.625% 26/05/2026	100,000	96,560	0.13
Renault 1.000% 08/03/2023	100,000	98,719	0.13
Renault 1.000% 18/04/2024	200,000	192,912	0.26
Renault 1.000% 28/11/2025	100,000	93,727	0.13
Renault 2.000% 28/09/2026	200,000	197,870	0.27
<b>Auto Parts &amp; Equipment (1.33%)</b>			
Compagnie Generale des Etablissements Michelin 0.875% 03/09/2025	200,000	198,372	0.27
Compagnie Generale des Etablissements Michelin 1.750% 03/09/2030	200,000	202,688	0.27
Compagnie Generale des Etablissements Michelin 2.500% 03/09/2038	100,000	103,126	0.14
Continental 05/02/2020 (zero coupon)	100,000	100,031	0.13
Valeo 0.375% 12/09/2022	100,000	97,615	0.13
Valeo 0.625% 11/01/2023	100,000	97,321	0.13
Valeo 1.500% 18/06/2025	100,000	96,041	0.13
Valeo 1.625% 18/03/2026	100,000	95,152	0.13
<b>Banks (32.49%)</b>			
ABN AMRO Bank 0.750% 09/06/2020	50,000	50,504	0.07
ABN AMRO Bank 0.250% 03/12/2021	200,000	200,016	0.27
ABN AMRO Bank 0.625% 31/05/2022	100,000	101,020	0.14
ABN AMRO Bank 0.500% 17/07/2023	200,000	198,784	0.27
ABN AMRO Bank 0.875% 22/04/2025	100,000	100,192	0.13
ABN AMRO Bank 2.875% 18/01/2028	200,000	208,628	0.28
AIB Group 1.500% 29/03/2023	100,000	97,731	0.13
AIB Group 2.250% 03/07/2025	100,000	97,402	0.13
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 1.000% 20/01/2021	100,000	101,683	0.14

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – Bloomberg Barclays MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF Annual report as of 31 December 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in EUR)

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value EUR	% of Net Assets
<b>Banks (32.49%) (continued)</b>			
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 0.625% 17/01/2022	200,000	200,676	0.27
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 0.750% 11/09/2022	200,000	196,946	0.26
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 1.375% 14/05/2025	200,000	194,842	0.26
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 3.500% 10/02/2027	200,000	204,460	0.27
Banco de Sabadell 0.875% 05/03/2023	200,000	190,352	0.26
Banco de Sabadell 1.625% 07/03/2024	100,000	96,769	0.13
Banco Santander 1.375% 03/03/2021	200,000	204,944	0.28
Banco Santander 1.375% 09/02/2022	200,000	202,464	0.27
Banco Santander 1.125% 17/01/2025	200,000	195,628	0.26
Banco Santander 3.250% 04/04/2026	300,000	307,251	0.41
Banco Santander 3.125% 19/01/2027	100,000	100,560	0.14
Banco Santander 2.125% 08/02/2028	300,000	274,122	0.37
Banque Federative du Credit Mutuel 0.125% 30/08/2021	100,000	99,796	0.13
Banque Federative du Credit Mutuel 0.375% 13/01/2022	300,000	299,961	0.40
Banque Federative du Credit Mutuel 0.500% 16/11/2022	300,000	299,061	0.40
Banque Federative du Credit Mutuel 0.750% 17/07/2025	200,000	196,126	0.26
Banque Federative du Credit Mutuel 1.625% 19/01/2026	200,000	206,934	0.28
Banque Federative du Credit Mutuel 1.675% 04/11/2026	100,000	95,649	0.13
Banque Federative du Credit Mutuel 2.625% 31/03/2027	100,000	100,266	0.13
Banque Federative du Credit Mutuel 1.250% 26/05/2027	200,000	199,778	0.27
Banque Federative du Credit Mutuel 1.625% 15/11/2027	200,000	183,310	0.25
Banque Federative du Credit Mutuel 2.500% 25/05/2028	100,000	97,902	0.13
Banque Federative du Credit Mutuel 1.375% 16/07/2028	200,000	200,280	0.27
Befius Bank 0.750% 12/09/2022	100,000	99,355	0.13
Befius Bank 0.625% 30/08/2023	100,000	100,026	0.13
Befius Bank 1.000% 26/10/2024	100,000	97,507	0.13
Befius Bank 3.125% 11/05/2026	100,000	102,433	0.14
Berlin Hyp 0.375% 28/08/2023	100,000	99,287	0.13
Berlin Hyp 0.500% 26/09/2023	100,000	99,329	0.13
Berlin Hyp 1.125% 25/10/2027	100,000	99,223	0.13
Berlin Hyp 1.500% 18/04/2028	100,000	101,262	0.14
BNP Paribas 0.500% 01/06/2022	100,000	100,426	0.14
BNP Paribas 0.750% 11/11/2022	200,000	202,110	0.27
BNP Paribas 1.125% 15/01/2023	150,000	153,537	0.21
BNP Paribas 1.125% 10/10/2023	100,000	99,635	0.13
BNP Paribas 1.125% 22/11/2023	200,000	196,456	0.27
BNP Paribas 1.000% 17/04/2024	100,000	97,951	0.13
BNP Paribas 1.000% 27/06/2024	100,000	97,544	0.13
BNP Paribas 1.250% 19/03/2025	300,000	294,147	0.40
BNP Paribas 1.500% 17/11/2025	100,000	96,784	0.13
BNP Paribas 1.625% 23/02/2026	200,000	209,610	0.28
BNP Paribas 1.125% 11/06/2026	200,000	190,666	0.26
BNP Paribas 2.875% 01/10/2026	200,000	205,930	0.28
BNP Paribas 2.250% 11/01/2027	200,000	196,330	0.26
BNP Paribas 1.500% 23/05/2028	100,000	97,121	0.13
BNP Paribas 1.500% 25/05/2028	300,000	308,424	0.41
BPCE 1.125% 18/01/2023	200,000	200,748	0.27
BPCE 0.625% 26/09/2023	100,000	99,637	0.13
BPCE 0.375% 05/10/2023	200,000	197,118	0.26
BPCE 0.875% 31/01/2024	300,000	294,222	0.40
BPCE 1.375% 23/03/2026	100,000	97,637	0.13
BPCE 2.875% 22/04/2026	100,000	104,046	0.14
BPCE 2.750% 30/11/2027	100,000	103,934	0.14
BPCE 1.625% 31/01/2028	200,000	196,836	0.26
BPCE 1.000% 05/10/2028	100,000	97,310	0.13
CaixaBank 1.125% 12/01/2023	200,000	195,884	0.26
CaixaBank 0.750% 18/04/2023	300,000	293,139	0.39
CaixaBank 1.750% 24/10/2023	100,000	99,386	0.13
CaixaBank 1.125% 17/05/2024	200,000	195,848	0.26
CaixaBank 3.500% 15/02/2027	200,000	205,672	0.28
CaixaBank 2.750% 14/07/2028	100,000	96,169	0.13
CaixaBank 2.250% 17/04/2030	200,000	181,370	0.24
Commerzbank 0.500% 28/08/2023	200,000	197,474	0.27
Commerzbank 0.500% 13/09/2023	200,000	191,954	0.26
Commerzbank 1.250% 23/10/2023	100,000	98,841	0.13
Commerzbank 1.125% 24/05/2024	100,000	98,525	0.13
Commerzbank 1.125% 19/09/2025	100,000	95,293	0.13

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.



UBS ETF – Bloomberg Barclays MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF Annual report as of 31 December 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in EUR)

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value EUR	% of Net Assets
<b>Banks (32.49%) (continued)</b>			
Commerzbank 4.000% 23/03/2028	200,000	207,128	0.28
Commerzbank 4.000% 30/03/2027	100,000	103,236	0.14
Commerzbank 1.875% 28/02/2028	100,000	95,914	0.13
Commerzbank 1.500% 28/08/2028	100,000	98,537	0.13
Cooperative Rabobank 0.125% 11/10/2021	100,000	100,016	0.13
Cooperative Rabobank 0.500% 06/12/2022	200,000	201,732	0.27
Cooperative Rabobank 0.750% 29/08/2023	200,000	199,554	0.27
Cooperative Rabobank 1.250% 23/03/2026	300,000	307,710	0.41
Credit Agricole 0.750% 01/12/2022	200,000	201,490	0.27
Credit Agricole 1.000% 16/09/2024	300,000	301,704	0.41
Credit Agricole 1.375% 13/03/2025	100,000	99,942	0.13
Credit Agricole 1.250% 14/04/2026	300,000	300,057	0.40
Credit Agricole 1.875% 20/12/2026	300,000	301,815	0.41
Credit Agricole 1.375% 03/05/2027	300,000	300,819	0.40
Credit Mutuel Arkea 1.250% 31/05/2024	100,000	97,880	0.13
Credit Mutuel Arkea 3.500% 09/02/2029	100,000	100,817	0.14
Credit Mutuel Arkea 1.875% 25/10/2029	100,000	92,537	0.12
de Volksbank 0.750% 25/06/2023	100,000	100,437	0.14
de Volksbank 3.750% 05/11/2025	100,000	104,760	0.14
Deutsche Bank 0.375% 18/01/2021	200,000	193,958	0.26
Deutsche Bank 1.500% 20/01/2022	200,000	196,386	0.26
Deutsche Bank 1.125% 30/08/2023	200,000	199,668	0.27
Deutsche Bank 1.750% 17/01/2028	200,000	184,858	0.25
Deutsche Kreditbank 0.625% 08/06/2021	200,000	201,002	0.27
Deutsche Pfandbriefbank 1.125% 27/04/2020	300,000	302,040	0.41
DVB Bank 1.000% 25/04/2022	100,000	99,706	0.13
DVB Bank 1.250% 16/06/2023	100,000	99,646	0.13
ING Bank 0.750% 22/02/2021	200,000	202,422	0.27
ING Bank 0.375% 26/11/2021	300,000	301,584	0.41
ING Groep 0.750% 09/03/2022	200,000	199,768	0.27
ING Groep 1.000% 20/09/2023	200,000	198,910	0.27
ING Groep 1.125% 14/02/2025	100,000	97,870	0.13
ING Groep 1.375% 11/01/2028	200,000	191,640	0.26
ING Groep 3.000% 11/04/2028	100,000	103,744	0.14
ING Groep 2.000% 20/09/2028	300,000	299,268	0.40
ING Groep 2.500% 15/02/2029	200,000	201,890	0.27
ING Groep 1.625% 26/09/2029	200,000	190,096	0.26
ING Groep 2.000% 22/03/2030	100,000	96,282	0.13
ING Groep 2.500% 15/11/2030	300,000	309,309	0.42
Intesa Sanpao 0.875% 27/06/2022	100,000	97,006	0.13
Intesa Sanpao 2.125% 30/08/2023	200,000	200,792	0.27
Intesa Sanpao 1.375% 18/01/2024	200,000	192,836	0.26
Intesa Sanpao 1.750% 20/03/2028	200,000	182,098	0.24
KBC Group 1.000% 26/04/2021	200,000	203,004	0.27
KBC Group 0.750% 01/03/2022	200,000	200,258	0.27
KBC Group 0.875% 27/06/2023	100,000	99,832	0.13
KBC Group 0.750% 18/10/2023	100,000	98,934	0.13
KBC Group 1.625% 18/09/2029	100,000	96,524	0.13
NIBC Bank 1.125% 19/04/2023	200,000	196,686	0.26
Nordea Bank 1.000% 22/02/2023	200,000	204,310	0.27
Nordea Bank 0.875% 26/06/2023	200,000	198,926	0.27
Nordea Bank 1.000% 07/09/2026	200,000	198,872	0.27
Nordea Bank 1.125% 27/09/2027	200,000	202,296	0.27
Raffaelsen Bank International 0.250% 05/07/2021	100,000	99,581	0.13
Raffaelsen Bank International 1.000% 04/12/2023	100,000	99,748	0.13
Santander Consumer Bank 0.750% 17/10/2022	100,000	98,982	0.13
Societe Generale 0.750% 19/02/2021	100,000	101,248	0.14
Societe Generale 0.125% 05/10/2021	100,000	99,616	0.13
Societe Generale 0.250% 18/01/2022	300,000	298,506	0.40
Societe Generale 1.000% 01/04/2022	300,000	301,065	0.40
Societe Generale 0.500% 13/01/2023	100,000	97,579	0.13
Societe Generale 0.750% 26/05/2023	200,000	201,608	0.27
Societe Generale 1.125% 23/01/2025	200,000	194,450	0.26
Societe Generale 1.375% 13/01/2028	100,000	95,353	0.13
Societe Generale 1.375% 23/02/2028	200,000	191,998	0.26
Societe Generale 2.125% 27/09/2028	200,000	198,684	0.27
UniCredit 2.000% 04/03/2023	100,000	100,348	0.14

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – Bloomberg Barclays MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF Annual report as of 31 December 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in EUR)

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value EUR	% of Net Assets
<b>Banks (32.49%) (continued)</b>			
UniCredit 2.125% 24/10/2026	200,000	194,430	0.26
Unione di Banche Italiane 0.750% 17/10/2022	100,000	93,627	0.13
<b>Building Materials (2.78%)</b>			
Buzzi Unicem 2.125% 28/04/2023	100,000	100,143	0.13
Compagnie de Saint-Gobain 0.875% 21/09/2023	200,000	199,560	0.27
Compagnie de Saint-Gobain 1.000% 17/03/2025	100,000	98,166	0.13
Compagnie de Saint-Gobain 1.125% 23/03/2026	200,000	193,958	0.26
Compagnie de Saint-Gobain 1.375% 14/06/2027	100,000	96,762	0.13
Compagnie de Saint-Gobain 1.875% 21/09/2028	100,000	99,211	0.13
CRH Finance 1.375% 18/10/2028	100,000	94,850	0.13
HeidelbergCement 2.250% 30/03/2023	100,000	104,149	0.14
HeidelbergCement 2.250% 03/06/2024	200,000	206,278	0.28
HeidelbergCement 1.500% 07/02/2025	100,000	99,165	0.13
HeidelbergCement Finance Luxembourg 0.500% 18/01/2021	100,000	99,804	0.13
HeidelbergCement Finance Luxembourg 0.500% 09/06/2022	100,000	96,345	0.13
HeidelbergCement Finance Luxembourg 1.625% 07/04/2026	300,000	294,498	0.40
HeidelbergCement Finance Luxembourg 1.500% 14/05/2027	100,000	94,508	0.13
HeidelbergCement Finance Luxembourg 1.750% 24/04/2028	100,000	94,765	0.13
Imerys 1.500% 15/01/2027	100,000	95,360	0.13
<b>Chemicals (2.87%)</b>			
Air Liquide Finance 0.500% 13/06/2022	100,000	100,848	0.14
Air Liquide Finance 0.750% 13/06/2024	100,000	100,609	0.13
Air Liquide Finance 1.000% 08/03/2027	200,000	198,862	0.27
Air Liquide Finance 1.250% 13/06/2028	100,000	100,765	0.13
Akzo Nobel 1.125% 08/04/2026	100,000	98,525	0.13
Arkema 1.500% 20/04/2027	200,000	198,676	0.27
Brenntag Finance 1.125% 27/09/2025	100,000	96,797	0.13
Covestro 1.000% 07/10/2021	100,000	101,800	0.14
Covestro AG 1.750% 25/09/2024	50,000	51,586	0.07
Evonik Finance 0.803/2021 (zero coupon)	150,000	149,022	0.20
Evonik Finance 0.375% 07/09/2024	100,000	96,467	0.13
Evonik Finance 0.750% 07/09/2028	100,000	90,610	0.12
Evonik Industries 2.125% 07/07/2027	92,000	88,312	0.12
Koninklijke DSM 0.750% 28/09/2026	100,000	96,651	0.13
LANXESS 0.250% 07/10/2021	100,000	100,040	0.13
LANXESS 1.125% 16/05/2025	100,000	98,281	0.13
LANXESS 1.000% 07/10/2026	75,000	71,863	0.10
Linde Finance 0.250% 18/01/2022	200,000	200,842	0.27
Linde Finance 1.000% 20/04/2028	100,000	97,427	0.13
<b>Commercial Services (3.29%)</b>			
Abertis Infraestructuras 1.375% 20/05/2026	200,000	186,504	0.25
Abertis Infraestructuras 1.000% 27/02/2027	100,000	89,497	0.12
ALD 0.875% 18/07/2022	100,000	98,039	0.13
ALD 1.250% 11/10/2022	100,000	99,173	0.13
APRR 1.125% 09/01/2026	100,000	100,713	0.14
APRR 1.250% 06/01/2027	100,000	101,754	0.14
APRR 1.500% 25/01/2030	100,000	100,679	0.14
APRR 1.875% 06/01/2031	100,000	103,669	0.14
APRR 1.625% 13/01/2032	100,000	99,780	0.13
APRR 1.500% 17/01/2033	100,000	97,297	0.13
Autoroutes du Sud de la France 1.125% 20/04/2026	100,000	100,086	0.13
Autoroutes du Sud de la France 1.250% 18/01/2027	200,000	200,260	0.27
Autoroutes du Sud de la France 1.375% 27/06/2028	200,000	199,594	0.27
Autoroutes du Sud de la France 1.375% 22/01/2030	200,000	195,892	0.26
Compagnie Financière et Industrielle des Autoroutes 0.375% 07/02/2025	100,000	96,422	0.13
Compagnie Financière et Industrielle des Autoroutes 1.125% 13/10/2027	100,000	98,603	0.13
Compagnie Financière et Industrielle des Autoroutes 0.750% 09/09/2028	100,000	93,801	0.13
Edenred 1.875% 06/03/2026	100,000	99,309	0.13
Edenred 1.875% 30/03/2027	100,000	98,963	0.13
Holdings Infrastructures de Transport 0.625% 27/03/2023	100,000	96,604	0.13
Holdings Infrastructures de Transport 1.625% 27/11/2027	100,000	93,083	0.13
<b>Computers (1.67%)</b>			
Atos 0.750% 07/05/2022	100,000	99,994	0.14
Atos 1.750% 07/05/2025	200,000	201,438	0.27

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – Bloomberg Barclays MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF Annual report as of 31 December 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in EUR)

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value EUR	% of Net Assets
<b>Computers (1.87%) (continued)</b>			
Cappemini 0.500% 03/11/2021	100,000	100,374	0.14
Cappemini 1.000% 18/10/2024	100,000	96,407	0.13
Cappemini 1.750% 18/04/2028	100,000	97,907	0.13
Teleperformance 1.500% 03/04/2024	100,000	99,269	0.13
Teleperformance 1.875% 02/07/2025	100,000	99,458	0.13
<b>Cosmetics &amp; Personal Care (1.67%)</b>			
Unilever 0.375% 14/02/2023	100,000	100,075	0.13
Unilever 0.500% 12/08/2023	200,000	200,246	0.27
Unilever 0.500% 05/01/2025	100,000	98,335	0.13
Unilever 0.875% 31/07/2025	100,000	100,535	0.14
Unilever 1.125% 12/02/2027	150,000	149,607	0.20
Unilever 1.125% 29/04/2028	200,000	197,872	0.27
Unilever 1.375% 31/07/2029	100,000	98,991	0.13
Unilever 1.375% 04/09/2030	100,000	97,949	0.13
Unilever 1.625% 12/02/2033	200,000	197,954	0.27
<b>Diversified Financial Services (2.00%)</b>			
Deutsche Boerse 1.125% 26/03/2028	100,000	101,610	0.14
Euronext 1.000% 18/04/2025	100,000	100,523	0.13
LeasePlan 1.000% 08/04/2020	200,000	200,316	0.27
LeasePlan 1.000% 24/05/2021	100,000	98,853	0.13
LeasePlan 0.750% 03/10/2022	100,000	95,806	0.13
LeasePlan 1.000% 02/05/2023	100,000	95,270	0.13
Santander Consumer Finance 1.000% 26/05/2021	200,000	202,742	0.27
Santander Consumer Finance 0.500% 04/10/2021	100,000	99,983	0.13
Santander Consumer Finance 0.875% 24/01/2022	200,000	200,752	0.27
Santander Consumer Finance 0.875% 30/05/2023	200,000	197,758	0.27
Santander Consumer Finance 1.125% 09/10/2023	100,000	99,598	0.13
<b>Electric (1.62%)</b>			
Ela System Operator 2.750% Perpetual	100,000	97,841	0.13
Eurogrid 1.500% 18/04/2028	100,000	99,388	0.13
Iren 0.875% 04/11/2024	100,000	93,223	0.12
Iren 1.500% 19/09/2025	100,000	97,712	0.13
Iren 1.500% 24/10/2027	100,000	91,001	0.12
Red Electrica Financiaciones 1.250% 13/03/2027	200,000	199,238	0.27
Ren Finance 1.750% 01/06/2023	100,000	103,267	0.14
Terna Rete Elettrica Nazionale 1.000% 23/07/2023	200,000	200,054	0.27
Terna Rete Elettrica Nazionale 1.375% 26/07/2027	100,000	94,183	0.13
Terna Rete Elettrica Nazionale 1.000% 11/10/2028	150,000	134,357	0.18
<b>Electrical Components &amp; Equipment (0.81%)</b>			
Legrand 0.750% 05/07/2024	100,000	100,007	0.14
Legrand 1.875% 06/07/2032	100,000	104,560	0.14
Schneider Electric 0.250% 09/09/2024	100,000	97,136	0.13
Schneider Electric 0.875% 13/12/2026	100,000	98,060	0.13
Schneider Electric 1.375% 21/06/2027	200,000	202,778	0.27
<b>Engineering &amp; Construction (1.06%)</b>			
ACS Servicios Comunicaciones y Energia SL 1.875% 20/04/2026	100,000	92,610	0.13
Boygens 1.375% 07/09/2027	100,000	98,984	0.13
Ferrovial Emisiones 0.375% 14/09/2022	100,000	98,694	0.13
Ferrovial Emisiones 1.375% 31/03/2025	100,000	99,357	0.13
HOCHTIEF 1.750% 03/07/2025	100,000	101,710	0.14
Vinci 1.000% 26/09/2025	200,000	199,224	0.27
Vinci 1.750% 26/09/2030	100,000	99,615	0.13
<b>Food (2.62%)</b>			
Auchan Holding 0.625% 07/02/2022	100,000	97,411	0.13
Carrefour 0.750% 26/04/2024	200,000	194,110	0.26
Carrefour 1.750% 04/05/2026	100,000	99,677	0.13
Danone 0.167% 03/11/2020	200,000	200,428	0.27
Danone 0.424% 03/11/2022	200,000	199,932	0.27
Danone 0.709% 03/11/2024	200,000	198,142	0.27
Danone 1.208% 03/11/2028	300,000	291,303	0.39
Danone 1.750% Perpetual	200,000	187,652	0.25
Koninklijke Ahold Delhaize 0.875% 19/09/2024	100,000	99,761	0.13

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – Bloomberg Barclays MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF Annual report as of 31 December 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in EUR)

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value EUR	% of Net Assets
<b>Food (2.62%) (continued)</b>			
Koninklijke Ahold Delhaize 1.125% 19/03/2026	100,000	98,270	0.13
Metro 1.125% 09/03/2023	100,000	96,850	0.13
Sodexo 0.750% 14/04/2027	100,000	96,063	0.13
Südzucker International Finance 1.000% 28/11/2025	100,000	92,753	0.13
<b>Gas (1.62%)</b>			
Enagas Financiaciones 1.375% 05/05/2026	200,000	199,874	0.27
Galp Gas Natural Distribuição 1.375% 19/09/2023	100,000	99,111	0.13
Italgas 0.500% 19/01/2022	100,000	98,777	0.13
Italgas 1.125% 14/03/2024	100,000	98,129	0.13
Italgas 1.625% 19/01/2027	100,000	95,852	0.13
Italgas 1.625% 19/01/2029	200,000	184,076	0.25
Snam 1.000% 18/09/2023	200,000	199,636	0.27
Snam 1.250% 25/01/2025	100,000	98,875	0.13
Snam 0.875% 25/10/2026	200,000	185,898	0.25
Snam 1.375% 25/10/2027	100,000	93,515	0.13
<b>Healthcare Products (0.27%)</b>			
Koninklijke Philips 0.500% 06/09/2023	100,000	99,630	0.14
Koninklijke Philips 1.375% 02/05/2028	100,000	97,497	0.13
<b>Healthcare Services (0.13%)</b>			
Fresenius Medical Care & Co 1.500% 11/07/2025	100,000	96,102	0.13
<b>Household Products (0.13%)</b>			
Henkel & Co 13/09/2021 (zero coupon)	100,000	99,931	0.13
<b>Insurance (4.99%)</b>			
Aegon 1.000% 08/12/2023	100,000	101,306	0.14
Allianz Finance II 21/04/2020 (zero coupon)	200,000	199,942	0.27
Allianz Finance II 0.875% 06/12/2027	100,000	98,460	0.13
Allianz Finance II 1.375% 21/04/2031	200,000	198,030	0.27
Allianz SE 2.241% 07/07/2045	100,000	98,332	0.13
Allianz SE 3.099% 06/07/2047	100,000	101,186	0.14
Assicurazioni Generali 5.000% 08/06/2048	100,000	101,612	0.14
AXA 1.125% 15/05/2026	100,000	101,533	0.14
AXA 3.375% 06/07/2047	200,000	200,200	0.27
AXA 3.250% 28/05/2049	400,000	381,304	0.51
BNP Paribas Cardif 1.000% 29/11/2024	100,000	92,889	0.13
Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama 0.000% 23/01/2027	100,000	110,900	0.15
Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama 3.375% 24/09/2028	100,000	92,019	0.12
CNP Assurances 1.875% 20/10/2022	200,000	203,140	0.27
Credit Agricole Assurances 2.625% 29/01/2048	200,000	173,768	0.23
Credit Agricole Assurances 4.750% 27/09/2048	200,000	207,920	0.28
ELMfor Helvetia Schweizerische Versicherungsgesellschaft 3.375% 29/09/2047	100,000	97,864	0.13
Hannover Rueck 1.125% 18/04/2028	100,000	98,188	0.13
Mapfre 1.625% 19/05/2026	200,000	196,958	0.26
Mapfre 4.375% 31/03/2047	100,000	102,250	0.14
Mapfre 4.125% 07/09/2048	100,000	99,720	0.13
Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft 3.250% 26/05/2049	200,000	203,690	0.27
NN Group 0.875% 13/01/2023	100,000	100,222	0.13
NN Group 1.625% 01/09/2027	100,000	98,154	0.13
NN Group 4.625% 13/01/2048	100,000	101,875	0.14
Talanx AG 2.250% 05/12/2047	100,000	90,480	0.12
<b>Investment Companies (0.13%)</b>			
EXOR 1.750% 18/01/2028	100,000	94,850	0.13
<b>Lodging (0.13%)</b>			
Accor 1.250% 25/01/2024	100,000	99,636	0.13
<b>Media (1.21%)</b>			
Bertelsmann & Co 0.250% 26/05/2021	100,000	100,266	0.13
Bertelsmann & Co 1.250% 29/09/2025	100,000	99,942	0.13
Bertelsmann & Co 1.125% 27/04/2026	100,000	99,113	0.13
Vivendi 0.750% 26/05/2021	200,000	202,296	0.27
Vivendi 0.875% 18/09/2024	200,000	197,632	0.27

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – Bloomberg Barclays MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF Annual report as of 31 December 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in EUR)

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value EUR	% of Net Assets
<b>Media (1.21%) (continued)</b>			
Vivendi 1.875% 26/05/2026	100,000	104,342	0.14
Wolters Kluwer 1.500% 22/03/2027	100,000	101,169	0.14
<b>Miscellaneous Manufacturers (0.67%)</b>			
Siemens Financieringsmaatschappij 0.375% 06/09/2023	300,000	300,462	0.40
Siemens Financieringsmaatschappij 1.000% 06/09/2027	100,000	99,722	0.14
Siemens Financieringsmaatschappij 1.375% 06/09/2030	100,000	99,578	0.13
<b>Oil &amp; Gas (4.09%)</b>			
Eni 0.625% 19/09/2024	400,000	387,112	0.52
Eni 1.000% 14/03/2025	100,000	97,871	0.13
Eni 1.500% 17/01/2027	100,000	98,886	0.13
Eni 1.625% 17/05/2028	100,000	98,098	0.13
Eni 1.125% 19/09/2028	100,000	92,805	0.13
OMV 0.750% 04/12/2023	100,000	100,463	0.14
OMV 1.000% 14/12/2026	200,000	196,802	0.26
OMV 1.875% 04/12/2028	75,000	76,910	0.10
OMV 2.875% Perpetual	100,000	96,666	0.13
Repsol International Finance 0.500% 23/05/2022	100,000	100,558	0.14
Total 2.700% Perpetual	250,000	254,747	0.34
Total 3.369% Perpetual	250,000	255,300	0.34
Total 3.875% Perpetual	200,000	212,234	0.29
Total Capital International 0.250% 12/07/2023	200,000	198,562	0.27
Total Capital International 0.625% 04/10/2024	100,000	99,637	0.13
Total Capital International 1.023% 04/03/2027	100,000	99,417	0.13
Total Capital International 0.750% 12/07/2028	300,000	286,092	0.38
Total Capital International 1.375% 04/10/2029	200,000	199,086	0.27
Total Capital International 1.491% 04/09/2030	100,000	99,911	0.13
<b>Pharmaceuticals &amp; Biotechnology (2.69%)</b>			
Sanofi 13/01/2020 (zero coupon)	200,000	200,234	0.27
Sanofi 13/09/2022 (zero coupon)	100,000	99,383	0.13
Sanofi 0.500% 21/03/2023	400,000	404,068	0.54
Sanofi 0.625% 05/04/2024	100,000	100,765	0.13
Sanofi 1.000% 21/03/2026	300,000	304,122	0.41
Sanofi 0.500% 13/01/2027	200,000	192,726	0.26
Sanofi 1.125% 05/04/2028	200,000	201,256	0.27
Sanofi 1.375% 21/03/2030	300,000	302,244	0.41
Sanofi 1.875% 21/03/2038	200,000	203,138	0.27
<b>Pipelines (0.13%)</b>			
Vier Gas Transport 1.500% 25/09/2028	100,000	100,009	0.13
<b>Real Estate (1.81%)</b>			
Grand City Properties 1.500% 22/02/2027	200,000	182,318	0.24
LEG Immobilien 1.250% 23/01/2024	100,000	98,104	0.13
Vonovia Finance 0.750% 25/01/2022	100,000	99,816	0.13
Vonovia Finance 2.125% 09/07/2022	100,000	104,073	0.14
Vonovia Finance 0.750% 15/01/2024	200,000	193,316	0.26
Vonovia Finance 1.250% 06/12/2024	100,000	97,395	0.13
Vonovia Finance 1.125% 08/09/2025	100,000	95,517	0.13
Vonovia Finance 1.500% 22/03/2026	100,000	97,071	0.13
Vonovia Finance 1.750% 25/01/2027	100,000	97,427	0.13
Vonovia Finance 1.500% 14/01/2028	100,000	93,969	0.13
Vonovia Finance 2.125% 22/03/2030	100,000	96,695	0.13
Vonovia Finance 2.750% 22/03/2038	100,000	96,475	0.13
<b>Real Estate Investment Trusts (4.27%)</b>			
Covivio 1.875% 20/05/2026	100,000	96,420	0.13
Covivio 1.500% 21/06/2027	100,000	93,375	0.12
Gecina 1.375% 30/06/2027	100,000	97,927	0.13
Gecina 1.375% 26/01/2028	100,000	96,633	0.13
Gecina 1.000% 30/01/2029	100,000	91,462	0.12
Gecina 1.625% 14/03/2030	100,000	94,962	0.13
Gecina 2.000% 30/06/2032	100,000	95,915	0.13
ICADE 1.125% 17/11/2025	100,000	95,260	0.13
ICADE 1.750% 10/06/2026	100,000	96,372	0.13
ICADE 1.500% 13/09/2027	100,000	94,829	0.13

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – Bloomberg Barclays MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF Annual report as of 31 December 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in EUR)

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value EUR	% of Net Assets
<b>Real Estate Investment Trusts (4.27%) (continued)</b>			
ICADE 1.625% 28/02/2028	100,000	93,788	0.13
Inmobiliaria Colonial Socimi 1.450% 28/10/2024	100,000	96,094	0.13
Inmobiliaria Colonial Socimi 1.625% 28/11/2025	100,000	94,995	0.13
Inmobiliaria Colonial Socimi 2.000% 17/04/2026	100,000	96,439	0.13
Kiepiere 1.875% 19/02/2026	100,000	103,553	0.14
Kiepiere 1.375% 16/02/2027	100,000	99,236	0.13
Kiepiere 1.625% 13/12/2032	200,000	184,268	0.25
Societe Fonciere Lyonnaise 1.500% 29/05/2025	100,000	98,064	0.13
Unibail-Rodamco 0.875% 21/02/2025	100,000	99,449	0.13
Unibail-Rodamco 1.125% 15/09/2025	100,000	99,629	0.13
Unibail-Rodamco 1.375% 09/03/2026	100,000	100,457	0.13
Unibail-Rodamco 1.125% 28/04/2027	100,000	96,737	0.13
Unibail-Rodamco 1.500% 22/02/2028	100,000	98,155	0.13
Unibail-Rodamco 1.500% 29/05/2029	100,000	96,836	0.13
Unibail-Rodamco 1.875% 15/01/2031	200,000	197,858	0.27
Unibail-Rodamco 2.000% 28/04/2036	100,000	95,705	0.13
Unibail-Rodamco 2.000% 29/05/2037	100,000	94,503	0.13
Unibail-Rodamco 2.250% 14/05/2038	100,000	96,011	0.13
Unibail-Rodamco 2.125% Perpetual	200,000	189,110	0.25
Unibail-Rodamco 2.875% Perpetual	100,000	93,769	0.13
<b>Semiconductors (0.61%)</b>			
ASML Holding 1.375% 07/07/2026	250,000	252,205	0.34
ASML Holding 1.625% 28/05/2027	200,000	203,184	0.27
<b>Software (1.48%)</b>			
Amadeus Capital Markets 0.125% 06/10/2020	200,000	199,802	0.27
Amadeus IT Group 1.500% 18/09/2026	100,000	98,458	0.13
SAP 0.750% 10/12/2024	200,000	200,756	0.27
SAP 1.000% 01/04/2025	100,000	101,455	0.14
SAP 1.250% 10/03/2028	200,000	201,452	0.27
SAP 1.375% 13/03/2030	100,000	99,285	0.13
SAP 1.625% 10/03/2031	200,000	201,592	0.27
<b>Telecommunications (7.55%)</b>			
Deutsche Telekom International Finance 0.250% 19/04/2021	100,000	100,315	0.13
Deutsche Telekom International Finance 0.375% 30/10/2021	150,000	150,631	0.20
Deutsche Telekom International Finance 0.625% 01/12/2022	50,000	50,216	0.07
Deutsche Telekom International Finance 0.625% 03/04/2023	300,000	300,444	0.40
Deutsche Telekom International Finance 0.875% 30/01/2024	275,000	276,719	0.37
Deutsche Telekom International Finance 0.625% 13/12/2024	150,000	147,248	0.20
Deutsche Telekom International Finance 1.375% 01/12/2025	100,000	101,507	0.14
Deutsche Telekom International Finance 1.125% 22/05/2026	100,000	99,572	0.13
Deutsche Telekom International Finance 1.375% 30/01/2027	200,000	199,572	0.27
Deutsche Telekom International Finance 1.500% 03/04/2028	350,000	346,846	0.47
Deutsche Telekom International Finance 2.000% 01/12/2029	200,000	201,894	0.27
Eutelsat 1.125% 23/06/2021	100,000	100,732	0.13
Eutelsat 2.000% 02/10/2025	100,000	95,663	0.13
Koninklijke KPN 0.625% 09/04/2025	100,000	96,117	0.13
Koninklijke KPN 1.125% 11/09/2028	100,000	94,349	0.13
O2 Telefonica Deutschland Finanzierungs 1.750% 05/07/2025	100,000	100,435	0.13
Orange 0.750% 11/09/2023	100,000	100,755	0.13
Orange 1.000% 12/05/2025	100,000	99,872	0.13
Orange 1.000% 12/09/2025	200,000	198,836	0.27
Orange 0.875% 03/02/2027	200,000	192,924	0.26
Orange 1.500% 09/09/2027	100,000	100,889	0.14
Orange 1.375% 20/03/2028	100,000	98,363	0.13
Orange 1.375% 16/01/2030	200,000	191,610	0.26
Orange 1.875% 12/09/2030	200,000	198,516	0.27
SES 1.625% 22/03/2026	100,000	96,589	0.13
Telefonica Emisiones 0.318% 17/10/2020	300,000	300,966	0.40
Telefonica Emisiones 0.750% 13/04/2022	200,000	201,118	0.27
Telefonica Emisiones 1.528% 17/01/2025	200,000	202,780	0.27
Telefonica Emisiones 1.465% 11/09/2025	100,000	100,172	0.13
Telefonica Emisiones 1.400% 13/04/2026	300,000	297,138	0.40
Telefonica Emisiones 1.447% 22/01/2027	200,000	194,582	0.26
Telefonica Emisiones 1.715% 12/01/2028	200,000	195,240	0.26

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – Bloomberg Barclays MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF Annual report as of 31 December 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in EUR)

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value EUR	% of Net Assets
<b>Telecommunications (7.55%) (continued)</b>			
Telefonica Emisiones 2.318% 17/10/2026	200,000	204,018	0.27
Telefonica Emisiones 1.930% 17/10/2031	100,000	94,330	0.13
Telekom Finanzmanagement 1.500% 07/12/2026	100,000	100,798	0.14
<b>Transportation (0.73%)</b>			
tpost 1.250% 11/07/2026	100,000	97,081	0.13
Deutsche Post 0.375% 01/04/2021	100,000	100,571	0.13
Deutsche Post 1.250% 01/04/2026	100,000	101,021	0.14
Deutsche Post 1.000% 13/12/2027	100,000	96,321	0.13
Deutsche Post 1.625% 05/12/2028	150,000	151,220	0.20
<b>Water (1.94%)</b>			
FCC Aqualia 1.413% 08/06/2022	100,000	99,839	0.13
FCC Aqualia 2.629% 08/06/2027	150,000	148,185	0.20
Suez 1.000% 03/04/2025	100,000	100,856	0.14
Suez 1.250% 19/05/2028	100,000	99,940	0.13
Suez 1.500% 03/04/2029	100,000	100,894	0.14
Suez 1.625% 17/09/2030	100,000	100,809	0.13
Suez 1.625% 21/09/2032	100,000	99,326	0.13
Suez 2.875% Perpetual	100,000	96,197	0.13
Veolia Environnement 0.672% 30/03/2022	100,000	101,078	0.14
Veolia Environnement 0.314% 04/10/2023	100,000	98,170	0.13
Veolia Environnement 1.496% 30/11/2026	200,000	204,310	0.27
Veolia Environnement 0.927% 04/01/2029	100,000	93,827	0.13
Veolia Environnement 1.940% 07/01/2030	100,000	101,643	0.14
<b>Total Corporate Bonds</b>		<b>73,220,677</b>	<b>98.22</b>
<b>Transferable securities and money market instruments dealt in another regulated market</b>			
<b>Corporate Bonds</b>			
<b>Banks (0.13%)</b>			
Credit Mutuel Arkea 0.875% 05/10/2023	100,000	100,013	0.13
<b>Total Corporate Bonds</b>		<b>100,013</b>	<b>0.13</b>
<b>TOTAL INVESTMENTS (Cost EUR 74,109,977)</b>		<b>73,320,690</b>	<b>98.35</b>
<b>Other net assets</b>		<b>1,228,754</b>	<b>1.65</b>
<b>TOTAL NET ASSETS</b>		<b>74,549,444</b>	<b>100.00</b>
<b>Forward Foreign Exchange Contracts</b>			
<b>Purchases</b>	<b>Sales</b>	<b>Maturity Date</b>	<b>Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR</b>
CHF 10,718,963	EUR 9,478,577	04 January 2019	33,181
CHF 42,223,913	EUR 37,337,812	04 January 2019	130,706
EUR 5,092,347	CHF 5,773,046	04 January 2019	(30,520)
EUR 18,995	CHF 21,491	04 January 2019	(75)
EUR 4,384,635	CHF 4,935,148	04 January 2019	5,299
EUR 37,513,860	CHF 42,223,913	04 January 2019	45,342
CHF 4,958,065	EUR 4,406,759	05 February 2019	(5,879)
CHF 42,287,064	EUR 37,584,860	05 February 2019	(50,144)
<b>Total Forward Foreign Exchange Contracts</b>			<b>127,910</b>
			<b>0.17</b>

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in USD)  
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
<b>Corporate Bonds</b>			
<b>Banks (3.87%)</b>			
Banco del Estado de Chile 2.668% 06/01/2021	400,000	391,264	0.12
Banco del Estado de Chile 3.875% 06/02/2022	150,000	149,214	0.05
Banco del Estado de Chile 3.875% 06/02/2022	370,000	368,061	0.11
Banco do Brasil 5.375% 15/01/2021	200,000	203,498	0.06
Banco do Brasil 5.875% 26/01/2022	200,000	204,488	0.06
Banco do Brasil 3.875% 10/10/2022	420,000	404,200	0.12
Banco do Brasil 4.875% 19/04/2023	315,000	311,267	0.10
Banco Nacional de Comercio Exterior 3.800% 11/08/2026	200,000	191,140	0.06
Bank of China 2.875% 20/04/2022	200,000	196,992	0.06
Bank of China 5.000% 13/11/2024	400,000	414,224	0.13
Bank of India 3.125% 06/05/2020	200,000	197,616	0.06
Bank of India 6.250% 16/02/2021	400,000	417,668	0.13
Canara Bank 3.250% 10/06/2022	200,000	193,652	0.06
China Construction Bank 3.875% 13/05/2025	400,000	398,232	0.12
China Development Bank 2.625% 24/01/2022	200,000	196,094	0.06
CITIC 3.875% 28/02/2027	200,000	190,606	0.06
Development Bank of Kazakhstan 4.125% 10/12/2022	707,000	686,596	0.21
Industrial & Commercial Bank of China 3.581% 29/11/2019	200,000	200,384	0.06
Industrial & Commercial Bank of China 2.875% 21/02/2022	200,000	196,266	0.06
Industrial & Commercial Bank of China 3.611% 21/02/2022	200,000	200,500	0.06
Industrial & Commercial Bank of China 3.437% 24/04/2022	200,000	200,346	0.06
Krung Thai Bank 5.200% 26/12/2024	473,000	477,569	0.15
Malyan Banking- SG 3.905% 29/10/2026	200,000	190,430	0.06
Malyan Banking- US 3.905% 29/10/2026	200,000	198,430	0.06
QNB Finansbank 4.875% 16/05/2022	200,000	188,114	0.06
Sberbank of Russia Via SB Capital 5.717% 16/06/2021	402,000	407,962	0.12
Sberbank of Russia Via SB Capital 6.125% 07/02/2022	200,000	205,572	0.06
Sberbank of Russia Via SB Capital 5.125% 29/10/2022	210,000	204,983	0.06
State Bank of India 3.250% 24/01/2022	540,000	529,842	0.16
State Bank of India 4.500% 28/09/2023	600,000	609,042	0.19
State Bank of India 4.875% 17/04/2024	430,000	440,561	0.13
State Savings Bank of Ukraine Via SSB #1 9.375% 10/03/2023	400,000	394,220	0.12
State Savings Bank of Ukraine Via SSB #1 9.625% 20/03/2025	400,000	379,236	0.12
TC Ziraat Bankasi 4.250% 03/07/2019	200,000	197,536	0.06
Trade & Development Bank of Mongolia 9.375% 19/05/2020	400,000	415,940	0.13
Turkiye Halk Bankasi 3.875% 05/02/2020	202,000	182,170	0.06
Turkiye Halk Bankasi 5.000% 13/07/2021	200,000	169,240	0.05
Turkiye Vakiflar Bankasi 6.000% 01/11/2022	200,000	169,592	0.05
Turkiye Vakiflar Bankasi 5.750% 30/01/2023	200,000	176,134	0.05
Vnesheconombank Via VEB Finance 6.902% 09/07/2020	400,000	406,588	0.13
Vnesheconombank Via VEB Finance 5.942% 21/11/2023	200,000	201,162	0.06
Vnesheconombank Via VEB Finance 6.800% 20/11/2025	200,000	204,786	0.06
VTB Bank Via VTB Capital 6.551% 13/10/2020	200,000	205,654	0.06
VTB Bank Via VTB Capital 6.950% 17/10/2022	200,000	199,308	0.06
<b>Chemicals (0.72%)</b>			
CNAC HK Finbridge 4.125% 19/07/2027	200,000	189,916	0.06
CNAC HK Finbridge 5.125% 14/03/2028	200,000	203,594	0.06
OCP 5.625% 25/04/2024	900,000	924,894	0.28
OCP- US 4.500% 22/10/2025	570,000	547,365	0.17
OCP- XU 4.500% 22/10/2025	65,000	61,625	0.02
OCP 6.875% 25/04/2044	402,000	418,948	0.13
<b>Diversified Financial Services (1.26%)</b>			
ABCL Glory Capital 2.500% 21/06/2021	200,000	195,576	0.06
Cagamas Global 2.530% 26/04/2020	200,000	197,548	0.06
Charming Light Investments 2.375% 30/08/2021	200,000	191,624	0.06
China Cinda Finance 2017 I 3.650% 09/03/2022	400,000	397,236	0.12
China Great Wall International Holdings III 2.750% 31/08/2020	200,000	196,548	0.06
GTLK Europe 5.125% 31/05/2024	200,000	183,140	0.06
Huarong Finance 2017 3.750% 27/04/2022	240,000	235,200	0.07
Huarong Finance 2017 4.133% 03/07/2023	200,000	196,670	0.06
Huarong Finance 2017 4.950% 07/11/2047	200,000	168,142	0.05
ICBCIL Finance 3.000% 05/04/2020	200,000	198,704	0.06
Power Sector Assets & Liabilities Management 7.390% 02/12/2024	584,000	687,981	0.21

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.



UBS ETF – Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2018

## Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in USD)

## Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
<b>Diversified Financial Services (1.26%) (continued)</b>			
REC 5.250% 13/11/2023	200,000	200,854	0.06
SPARC EM SPC Panama Metro Line 2 05/12/2022 (zero coupon)	512,498	465,727	0.14
SSG Resources 4.250% 04/10/2022	602,000	607,075	0.19
<b>Electric (2.19%)</b>			
Comision Federal de Electricidad 4.875% 15/01/2024	200,000	195,784	0.06
Comision Federal de Electricidad 4.750% 23/02/2027	200,000	188,810	0.06
Eskom Holdings- US 5.750% 26/01/2021	400,000	377,640	0.12
Eskom Holdings- XU 5.750% 26/01/2021	400,000	377,640	0.12
Eskom Holdings 6.750% 06/08/2023	578,000	528,194	0.16
Eskom Holdings 7.125% 11/02/2025	240,000	219,173	0.07
Eskom Holdings 6.350% 10/08/2026	250,000	241,365	0.07
Eskom Holdings 8.450% 10/08/2028	485,000	457,423	0.14
Greenko Investment 4.875% 16/08/2023	200,000	179,368	0.05
Hrvatska Elektroprivreda 5.875% 23/10/2022	400,000	414,944	0.13
NTPC 4.750% 03/10/2022	400,000	408,476	0.12
NTPC 4.250% 26/02/2026	400,000	383,348	0.12
NTPC 4.500% 19/03/2028	200,000	191,634	0.06
Perusahaan Listrik Negara PT 5.375% 25/01/2029	350,000	351,660	0.11
Perusahaan Listrik Negara PT 6.150% 21/05/2048	45,000	45,152	0.01
Perusahaan Listrik Negara PT 6.250% 25/01/2049	365,000	369,603	0.11
Power Grid of India 3.875% 17/01/2023	400,000	396,464	0.12
SPIC 2016 US dollar Bond 3.000% 06/12/2021	200,000	196,186	0.06
State Grid Overseas Investment 2016 3.750% 02/05/2023	400,000	403,028	0.12
Three Gorges Finance I Cayman Islands 3.700% 10/06/2025	200,000	197,362	0.06
TNB Global Ventures Capital 3.244% 19/10/2026	400,000	372,960	0.11
TNB Global Ventures Capital 4.851% 01/11/2028	300,000	306,198	0.09
Trinidad Generation 5.250% 04/11/2027	400,000	376,488	0.12
<b>Electronics (0.06%)</b>			
Tsinghua Unic 4.750% 31/01/2021	200,000	191,852	0.06
<b>Engineering &amp; Construction (0.35%)</b>			
Aeropuerto Internacional de Tocumen 5.623% 18/05/2036	400,000	436,064	0.12
Aeropuerto Internacional de Tocumen 6.000% 18/11/2048	350,000	348,546	0.11
Mexico City Airport Trust 4.250% 31/10/2026	200,000	179,252	0.06
Mexico City Airport Trust 5.500% 31/10/2048	238,000	206,128	0.06
<b>Gas (0.06%)</b>			
Perusahaan Gas Negara Persero 5.125% 16/05/2024	200,000	199,522	0.06
<b>Investment Companies (0.17%)</b>			
Beijing State-Owned Assets Management Hong Kong 4.125% 26/05/2025	375,000	365,708	0.11
Huarong Finance II 5.500% 16/01/2025	200,000	200,052	0.06
<b>Mining (1.75%)</b>			
China Minmetals 3.750% Perpetual	200,000	180,538	0.05
China Minmetals 4.250% 21/04/2022	200,000	191,226	0.06
Indonesia Asahan Aluminium Persero 6.530% 15/11/2028	300,000	315,612	0.10
Indonesia Asahan Aluminium Persero 6.737% 15/11/2048	300,000	306,709	0.09
Nacional del Cobre de Chile 3.000% 17/07/2022	1,234,000	1,202,150	0.37
Nacional del Cobre de Chile 4.500% 16/09/2025	715,000	724,209	0.22
Nacional del Cobre de Chile 3.625% 01/08/2027	960,000	914,748	0.28
Nacional del Cobre de Chile 6.150% 24/10/2036	115,000	133,175	0.04
Nacional del Cobre de Chile 4.250% 17/07/2042	820,000	757,885	0.23
Nacional del Cobre de Chile 4.875% 04/11/2044	800,000	807,048	0.25
Nacional del Cobre de Chile 4.500% 01/08/2047	200,000	192,776	0.06
<b>Oil &amp; Gas (8.17%)</b>			
Bharat Petroleum 4.625% 25/10/2022	400,000	404,280	0.12
BPRL International Singapore Pte 4.375% 16/01/2027	400,000	376,280	0.12
CNOOC Curtis Funding No 1 Pty 4.500% 03/10/2023	200,000	205,324	0.06
CNOOC Finance 2015 USA 4.375% 02/05/2028	295,000	301,546	0.09
CNPC General Capital 2.750% 14/05/2019	200,000	199,730	0.06
Ecopetrol 5.875% 18/09/2023	700,000	731,003	0.22
Ecopetrol 5.375% 26/06/2026	493,000	496,678	0.15
Ecopetrol 7.375% 18/09/2043	100,000	110,393	0.03
Ecopetrol 5.875% 26/05/2045	825,000	778,594	0.24

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in USD)  
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
<b>Oil &amp; Gas (8.17%) (continued)</b>			
Empresa Nacional del Petroleo 5.250% 06/11/2029	310,000	313,968	0.10
Gazprom Netf OAO Via GPN Capital 4.375% 19/09/2022	200,000	195,996	0.06
Gazprom Netf OAO Via GPN Capital 6.000% 27/11/2023	400,000	413,160	0.13
Gazprom OAO Via Gaz Capital 6.510% 07/03/2022	500,000	522,570	0.16
Gazprom OAO Via Gaz Capital 4.950% 19/07/2022	200,000	201,534	0.06
Gazprom OAO Via Gaz Capital 7.288% 16/08/2037	270,000	300,869	0.09
Hindustan Petroleum 4.000% 12/07/2027	200,000	183,358	0.06
Indian Oil 5.625% 02/08/2021	200,000	208,306	0.06
Indian Oil 5.750% 01/08/2023	400,000	421,864	0.13
KazMunayGas National 3.875% 19/04/2022	205,000	201,897	0.06
KazMunayGas National- US 4.750% 24/04/2025	475,000	470,678	0.14
KazMunayGas National- XU 4.750% 24/04/2025	275,000	272,498	0.08
KazMunayGas National 4.750% 19/04/2027	215,000	209,298	0.06
KazMunayGas National 5.375% 24/04/2030	630,000	619,907	0.19
KazMunayGas National 5.750% 19/04/2047	267,000	254,659	0.08
KazMunayGas National- US 6.375% 24/10/2048	728,000	733,460	0.22
KazMunayGas National- XU 6.375% 24/10/2048	540,000	544,050	0.17
Oil India 5.375% 17/04/2024	200,000	206,310	0.06
Oil India International Pte 4.000% 21/04/2027	400,000	387,432	0.11
ONGC Videsh 4.625% 15/07/2024	530,000	531,436	0.16
ONGC Videsh Vankorneft Pte 3.750% 27/07/2028	400,000	371,832	0.11
Pertamina Persero 4.300% 20/05/2023	600,000	592,116	0.18
Pertamina Persero 6.500% 27/05/2041	300,000	314,475	0.10
Pertamina Persero 6.450% 30/05/2044	200,000	207,920	0.06
Petroamazonas EP 4.625% 06/11/2020	1,375,000	1,275,972	0.39
Petrobras Global Finance 6.125% 17/01/2022	60,000	61,536	0.02
Petrobras Global Finance 4.375% 20/05/2023	159,000	152,840	0.05
Petrobras Global Finance 6.250% 17/03/2024	414,000	420,160	0.13
Petrobras Global Finance 5.299% 27/01/2025	1,124,000	1,074,162	0.33
Petrobras Global Finance 7.375% 17/01/2027	300,000	309,284	0.09
Petrobras Global Finance 5.999% 27/01/2028	705,000	664,956	0.20
Petrobras Global Finance 5.750% 01/02/2029	720,000	667,426	0.20
Petrobras Global Finance 7.250% 17/03/2044	485,000	479,597	0.15
Petrobras Global Finance 6.850% 05/06/2115	335,000	300,334	0.09
Petroleos del Peru 4.750% 19/06/2032	770,000	736,684	0.23
Petroleos del Peru 5.625% 19/06/2047	500,000	489,805	0.15
Petroleos Mexicanos 5.375% 13/03/2022	250,000	245,870	0.08
Petroleos Mexicanos 3.500% 30/01/2023	215,000	195,149	0.06
Petroleos Mexicanos 6.500% 23/01/2029	350,000	326,470	0.10
Petroleos Mexicanos 6.750% 21/09/2047	686,000	568,447	0.17
Petroleos Mexicanos 6.350% 12/02/2048	462,000	369,073	0.11
Petrolam Nasional 7.625% 15/10/2026	530,000	664,316	0.20
Petronas Capital 5.250% 12/08/2019	660,000	666,296	0.20
Petronas Capital 7.875% 22/05/2022	470,000	535,321	0.16
Petronas Global Sukuk 2.707% 18/03/2020	430,000	427,227	0.13
PTT 4.500% 25/10/2042	400,000	377,260	0.12
Rosneft OilVia Rosneft International Finance 4.199% 06/03/2022	400,000	389,468	0.12
Saka Energi Indonesia 4.450% 05/05/2024	200,000	183,618	0.06
Sinopec Group Overseas Development 2015 2.500% 28/04/2020	400,000	395,940	0.12
Sinopec Group Overseas Development 2016 2.750% 03/05/2021	200,000	196,884	0.06
Sinopec Group Overseas Development 2017 3.250% 13/09/2027	200,000	187,272	0.06
Sinopec Group Overseas Development 2018 4.600% 12/09/2048	200,000	203,704	0.06
State Oil of the Azerbaijan Republic 6.950% 18/03/2030	200,000	214,904	0.07
State Oil of the Azerbaijan Republic 4.750% 13/03/2023	1,000,000	998,050	0.30
State Oil of the Azerbaijan Republic 6.950% 18/03/2030	200,000	214,904	0.07
YPF 8.500% 23/03/2021	331,000	327,627	0.10
YPF 8.500% 28/07/2025	135,000	121,187	0.04
YPF 6.950% 21/07/2027	100,000	81,409	0.03
<b>Pipelines (0.63%)</b>			
Cleoducto Central 4.000% 07/05/2021	200,000	197,108	0.06
Southern Gas Corridor- US 6.875% 24/03/2026	1,531,000	1,653,067	0.50
Southern Gas Corridor- XU 6.875% 24/03/2026	200,000	215,946	0.07

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2018

## Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in USD)

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
<b>Real Estate (0.18%)</b>			
China Overseas Finance Cayman V 3.950% 15/11/2022	200,000	199,134	0.06
Franshion Brilliant 3.600% 03/03/2022	200,000	193,614	0.06
Sino-Ocean Land Treasure Finance II 5.950% 04/02/2027	200,000	188,492	0.06
<b>Sovereign Bonds (0.77%)</b>			
Avi Funding 3.800% 16/09/2025	200,000	198,652	0.06
Danga Capital 3.035% 01/03/2021	600,000	588,460	0.18
Indian Railway Finance 3.917% 26/02/2019	200,000	200,140	0.06
Instituto Costarricense de Electricidad 6.950% 10/11/2021	400,000	380,036	0.12
Instituto Costarricense de Electricidad 6.375% 15/05/2043	200,000	144,788	0.04
Malaysia Sukuk Global 3.179% 27/04/2026	355,000	344,733	0.11
Ukreimbank Via Biz Finance 9.750% 23/01/2025	600,000	562,446	0.17
ZAR Sovereign Capital Fund Pty 3.903% 24/06/2020	110,000	109,129	0.03
<b>Supranational Banks (0.62%)</b>			
Africa Finance 4.375% 29/04/2020	600,000	595,632	0.18
Africa Finance 3.875% 13/04/2024	200,000	189,336	0.06
African Export-Import Bank 4.000% 24/05/2021	200,000	196,976	0.06
African Export-Import Bank 5.250% 11/10/2023	480,000	479,769	0.15
African Export-Import Bank 4.125% 20/06/2024	400,000	376,356	0.11
Arab Petroleum Investments 4.125% 18/09/2023	200,000	200,072	0.06
<b>Telecommunications (0.12%)</b>			
Axiata SPV2 4.357% 24/03/2026	405,000	406,580	0.12
<b>Transportation (1.03%)</b>			
Empresa de Transporte de Pasajeros Metro 4.750% 04/02/2024	200,000	203,846	0.06
Georgian Railway 7.750% 11/07/2022	400,000	413,620	0.13
Kazakhstan Temir Zholy Finance- US 6.950% 10/07/2042	285,000	298,458	0.09
Kazakhstan Temir Zholy Finance- XU 6.950% 10/07/2042	500,000	523,610	0.16
Kazakhstan Temir Zholy National 4.850% 17/11/2027	400,000	385,576	0.12
Pelabuhan Indonesia II 4.250% 05/05/2025	200,000	189,170	0.06
Pelabuhan Indonesia III Penser 4.875% 01/10/2024	200,000	195,738	0.06
Russian Railways Via RZD Capital 5.700% 05/04/2022	200,000	204,394	0.06
SCF Capital Designated Activity 5.375% 16/06/2023	200,000	194,540	0.06
Transnet SOC 4.000% 26/07/2022	400,000	375,432	0.11
Ukraine Railways Via Shortline 8.875% 15/09/2021	400,000	390,224	0.12
<b>Total Corporate Bonds</b>		<b>71,959,863</b>	<b>21.95</b>
<b>Government Bonds</b>			
<b>Banks (0.82%)</b>			
Banco Nacional de Desenvolvimento Economico e Social 5.500% 12/07/2020	100,000	102,480	0.03
Banque Centrale de Tunisie International Bond 5.750% 30/01/2025	1,400,000	1,179,920	0.36
China Development Bank 2.500% 09/10/2020	200,000	197,342	0.06
Financiera de Desarrollo 4.750% 15/07/2025	400,000	397,952	0.12
MFB Magyar Fejlesztési Bank 6.250% 21/10/2020	400,000	416,472	0.13
MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt 6.250% 21/10/2020	200,000	208,236	0.06
Nacional Financiera 3.375% 05/11/2020	200,000	197,646	0.06
<b>Sovereign Bonds (71.30%)</b>			
Angolan Government International Bond 9.500% 12/11/2025	980,000	1,032,871	0.31
Angolan Government International Bond 8.250% 09/05/2028	1,225,000	1,159,144	0.35
Angolan Government International Bond - US 9.375% 08/05/2048	295,000	276,683	0.08
Angolan Government International Bond - XU 9.375% 08/05/2048	975,000	914,462	0.28
Argentina Bonar Bonds 6.750% 07/05/2024	1,982,000	1,806,137	0.55
Argentina Republic Government International Bond 6.875% 22/04/2021	735,000	665,557	0.20
Argentina Republic Government International Bond 5.625% 26/01/2022	350,000	296,009	0.09
Argentina Republic Government International Bond 4.625% 11/01/2023	476,000	378,549	0.12
Argentina Republic Government International Bond 7.500% 22/04/2026	2,110,000	1,697,284	0.52
Argentina Republic Government International Bond 5.875% 11/01/2028	290,000	209,627	0.06
Argentina Republic Government International Bond 6.625% 06/07/2028	520,000	386,287	0.12
Argentina Republic Government International Bond 8.280% 31/12/2033	333,686	261,993	0.08
Argentina Republic Government International Bond 8.280% 31/12/2033	260,779	187,943	0.06
Argentina Republic Government International Bond - AR 8.280% 31/12/2033	69,730	69,534	0.02
Argentina Republic Government International Bond 7.125% 06/07/2036	485,000	349,176	0.11
Argentina Republic Government International Bond 2.500% 31/12/2038	267,000	158,631	0.05

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2018

## Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in USD)

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
<b>Sovereign Bonds (71.30%) (continued)</b>			
Argentine Republic Government International Bond 7.625% 22/04/2048	845,000	619,537	0.19
Argentine Republic Government International Bond 6.875% 11/01/2048	215,000	149,634	0.05
Argentine Republic Government International Bond 7.125% 28/06/2117	202,000	144,630	0.04
Belize Government International Bond 4.937% 20/02/2034	329,000	185,447	0.06
Bolivian Government International Bond 4.875% 29/10/2022	400,000	386,912	0.12
Bolivian Government International Bond 4.500% 20/03/2028	990,000	848,578	0.26
Brazilian Government International Bond 2.625% 05/01/2023	1,300,000	1,224,652	0.37
Brazilian Government International Bond 4.250% 07/01/2025	400,000	392,544	0.12
Brazilian Government International Bond 6.000% 07/04/2029	400,000	425,929	0.13
Brazilian Government International Bond 4.625% 13/01/2028	519,000	590,612	0.19
Brazilian Government International Bond 5.625% 07/01/2041	862,000	828,485	0.25
Brazilian Government International Bond 5.000% 27/01/2045	580,000	507,030	0.15
Brazilian Government International Bond 5.625% 21/02/2047	200,000	188,896	0.06
Chile Government International Bond 2.250% 30/10/2022	200,000	192,946	0.06
Chile Government International Bond 3.125% 21/01/2026	800,000	773,616	0.24
Chile Government International Bond 3.240% 06/02/2028	1,037,000	996,142	0.30
Chile Government International Bond 3.860% 21/06/2047	625,000	583,600	0.18
China Government International Bond 4.000% 19/10/2048	200,000	199,962	0.06
Colombia Government International Bond 4.375% 12/07/2021	815,000	828,105	0.25
Colombia Government International Bond 2.625% 15/03/2023	660,000	623,350	0.19
Colombia Government International Bond 4.000% 28/02/2024	405,000	491,262	0.12
Colombia Government International Bond 8.125% 21/05/2024	429,000	503,226	0.15
Colombia Government International Bond 3.875% 25/04/2027	529,000	506,179	0.15
Colombia Government International Bond 4.500% 15/03/2029	870,000	862,405	0.26
Colombia Government International Bond 10.375% 28/01/2033	70,000	103,794	0.03
Colombia Government International Bond 7.375% 18/09/2037	100,000	120,873	0.04
Colombia Government International Bond 6.125% 18/01/2041	1,482,000	1,603,806	0.49
Colombia Government International Bond 5.625% 28/02/2044	1,115,000	1,151,706	0.35
Colombia Government International Bond 5.000% 15/06/2045	955,000	910,612	0.28
Costa Rica Government International Bond 4.250% 26/01/2023	500,000	440,675	0.13
Costa Rica Government International Bond 4.375% 30/04/2025	400,000	339,852	0.10
Costa Rica Government International Bond 5.625% 30/04/2043	600,000	454,716	0.14
Costa Rica Government International Bond 7.000% 04/04/2044	200,000	169,610	0.05
Costa Rica Government International Bond 7.158% 12/03/2045	1,100,000	946,495	0.29
Croatia Government International Bond 6.625% 14/07/2020	1,215,000	1,263,758	0.39
Croatia Government International Bond - US 6.375% 24/03/2021	657,000	690,021	0.21
Croatia Government International Bond - XU 6.375% 24/03/2021	200,000	210,052	0.06
Croatia Government International Bond - US 5.500% 04/04/2023	545,000	572,735	0.17
Croatia Government International Bond - XU 5.500% 04/04/2023	355,000	373,066	0.11
Croatia Government International Bond - US 6.000% 26/01/2024	590,000	638,427	0.19
Croatia Government International Bond - XU 6.000% 26/01/2024	570,000	616,786	0.19
Development Bank of Mongolia 7.250% 23/10/2023	400,000	392,392	0.12
Dominican Republic International Bond 7.500% 06/05/2021	1,065,000	1,098,803	0.34
Dominican Republic International Bond 6.600% 28/01/2024	685,000	714,352	0.22
Dominican Republic International Bond 5.875% 18/04/2024	361,000	365,588	0.11
Dominican Republic International Bond - DE 5.500% 27/01/2025	100,000	99,157	0.03
Dominican Republic International Bond - US 5.500% 27/01/2025	575,000	570,153	0.17
Dominican Republic International Bond 6.875% 29/01/2026	1,025,000	1,076,045	0.33
Dominican Republic International Bond 5.950% 25/01/2027	1,180,000	1,173,227	0.36
Dominican Republic International Bond 6.000% 19/07/2028	880,000	875,978	0.27
Dominican Republic International Bond 7.450% 30/04/2044	634,000	659,860	0.20
Dominican Republic International Bond 6.850% 27/01/2045	1,890,000	1,857,433	0.57
Dominican Republic International Bond 6.500% 15/02/2048	580,000	547,236	0.17
Ecuador Government International Bond 10.500% 24/03/2020	685,000	692,199	0.21
Ecuador Government International Bond - US 10.750% 28/03/2022	355,000	358,816	0.11
Ecuador Government International Bond - XU 10.750% 28/03/2022	235,000	237,526	0.07
Ecuador Government International Bond 8.750% 02/06/2023	850,000	793,806	0.24
Ecuador Government International Bond - US 7.950% 20/06/2024	930,000	821,934	0.25
Ecuador Government International Bond - XU 7.950% 20/06/2024	800,000	707,040	0.22
Ecuador Government International Bond - US 9.650% 13/12/2026	200,000	182,862	0.06
Ecuador Government International Bond - XU 9.650% 13/12/2026	1,552,000	1,419,009	0.43
Ecuador Government International Bond - LU 9.625% 02/06/2027	315,000	285,774	0.09
Ecuador Government International Bond - US 9.625% 02/06/2027	465,000	421,657	0.13
Ecuador Government International Bond 8.875% 23/10/2027	930,000	802,711	0.24
Ecuador Government International Bond - LU 7.875% 23/01/2028	1,410,000	1,149,714	0.35
Ecuador Government International Bond - US 7.875% 23/01/2028	470,000	383,238	0.12
Egypt Government International Bond - LU 6.125% 31/01/2022	1,920,000	1,885,824	0.58

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in USD)  
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
<b>Sovereign Bonds (71.30%) (continued)</b>			
Egypt Government International Bond - US 6.125% 31/01/2022	70,000	68,754	0.02
Egypt Government International Bond 5.577% 21/02/2023	990,000	939,817	0.29
Egypt Government International Bond - US 5.875% 11/06/2025	80,000	72,745	0.02
Egypt Government International Bond - XU 5.875% 11/06/2025	575,000	522,853	0.16
Egypt Government International Bond - LU 7.500% 31/01/2027	1,454,000	1,392,001	0.42
Egypt Government International Bond - US 7.500% 31/01/2027	125,000	119,670	0.04
Egypt Government International Bond 6.588% 21/02/2028	1,425,000	1,275,289	0.39
Egypt Government International Bond - US 6.875% 30/04/2040	15,000	12,148	0.00
Egypt Government International Bond - XU 6.875% 30/04/2040	225,000	182,214	0.06
Egypt Government International Bond 8.500% 31/01/2047	1,144,000	1,033,804	0.32
Egypt Government International Bond 7.303% 21/02/2048	920,000	793,187	0.24
El Salvador Government International Bond 7.375% 01/12/2019	438,000	437,439	0.13
El Salvador Government International Bond - US 7.750% 24/01/2023	573,000	591,451	0.18
El Salvador Government International Bond - XU 7.750% 24/01/2023	110,000	113,542	0.03
El Salvador Government International Bond 5.875% 30/01/2025	662,000	609,920	0.19
El Salvador Government International Bond 6.375% 18/01/2027	265,000	244,243	0.07
El Salvador Government International Bond 8.625% 28/02/2029	380,000	397,187	0.12
El Salvador Government International Bond 8.250% 10/04/2032	546,000	551,826	0.17
El Salvador Government International Bond 7.650% 15/06/2035	555,000	526,806	0.16
El Salvador Government International Bond 7.625% 01/02/2041	505,000	474,574	0.14
Ethiopia International Bond - US 6.625% 11/12/2024	200,000	191,544	0.06
Ethiopia International Bond - XU 6.625% 11/12/2024	500,000	478,860	0.15
Export Credit Bank of Turkey 4.250% 18/09/2022	200,000	181,390	0.06
Export Credit Bank of Turkey 6.125% 03/05/2024	400,000	387,024	0.11
Export-Import Bank of China 2.500% 31/07/2019	200,000	199,408	0.06
Export-Import Bank of India 3.875% 02/10/2019	200,000	200,740	0.06
Export-Import Bank of India 2.750% 01/04/2020	200,000	198,004	0.06
Export-Import Bank of India 3.125% 20/07/2021	480,000	472,066	0.14
Export-Import Bank of India 4.000% 14/01/2023	200,000	199,246	0.06
Export-Import Bank of India 3.875% 01/02/2028	580,000	543,228	0.17
Export-Import Bank of Malaysia 2.480% 20/10/2021	200,000	193,848	0.06
Gabon Government International Bond 6.375% 12/12/2024	937,000	840,583	0.26
Gabon Government International Bond - IE 6.950% 18/06/2025	400,000	358,600	0.11
Gabon Government International Bond - US 6.950% 18/06/2025	200,000	179,300	0.05
Georgia Government International Bond 6.875% 12/04/2021	400,000	420,116	0.13
Ghana Government International Bond - US 7.875% 07/08/2023	250,000	245,218	0.07
Ghana Government International Bond - XU 7.875% 07/08/2023	200,000	196,174	0.06
Ghana Government International Bond 8.125% 18/01/2026	935,000	894,926	0.27
Ghana Government International Bond 7.625% 16/05/2029	930,000	836,377	0.26
Ghana Government International Bond 10.750% 14/10/2030	410,000	464,632	0.14
Ghana Government International Bond - GH 8.627% 16/08/2049	595,000	519,679	0.16
Ghana Government International Bond - US 8.627% 16/08/2049	135,000	117,910	0.04
Guatemala Government Bond 5.750% 06/06/2022	400,000	414,728	0.13
Guatemala Government Bond 4.500% 03/05/2028	625,000	587,225	0.18
Guatemala Government Bond 4.375% 05/06/2027	400,000	368,456	0.11
Guatemala Government Bond 4.875% 13/02/2028	400,000	380,428	0.12
Hazine Mustesarligi Varlik Kiralama 4.251% 08/06/2021	200,000	193,354	0.06
Hazine Mustesarligi Varlik Kiralama 4.469% 25/11/2024	665,000	604,412	0.18
Honduras Government International Bond 8.750% 16/12/2020	200,000	213,124	0.06
Honduras Government International Bond 7.500% 15/03/2024	400,000	421,540	0.13
Honduras Government International Bond 6.250% 19/01/2027	600,000	592,332	0.18
Hungary Government International Bond 6.250% 29/01/2020	587,000	604,158	0.18
Hungary Government International Bond - GB 6.375% 29/03/2021	140,000	147,981	0.05
Hungary Government International Bond - US 6.375% 29/03/2021	2,224,000	2,350,790	0.72
Hungary Government International Bond 5.375% 21/02/2023	1,468,000	1,557,229	0.47
Hungary Government International Bond 5.750% 22/11/2023	1,034,000	1,121,394	0.34
Hungary Government International Bond 5.375% 25/03/2024	1,558,000	1,672,264	0.51
Hungary Government International Bond 7.625% 29/03/2041	660,000	927,703	0.28
Indonesia Government International Bond 2.950% 11/01/2023	235,000	224,886	0.07
Indonesia Government International Bond 5.875% 15/01/2024	245,000	281,719	0.08
Indonesia Government International Bond 3.500% 11/01/2028	395,000	385,584	0.11
Indonesia Government International Bond 8.500% 12/10/2035	100,000	134,526	0.04
Indonesia Government International Bond 6.825% 17/02/2037	215,000	248,893	0.08
Indonesia Government International Bond 7.750% 17/01/2038	135,000	173,560	0.05
Indonesia Government International Bond 5.250% 17/01/2042	605,000	609,090	0.19
Indonesia Government International Bond 6.750% 15/01/2044	600,000	715,170	0.22
Indonesia Government International Bond 5.950% 08/01/2046	200,000	218,774	0.07

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2018

## Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in USD)

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
<b>Sovereign Bonds (71.30%) (continued)</b>			
Indonesia Government International Bond 5.250% 08/01/2047	400,000	400,704	0.12
Iraq International Bond - DE 6.752% 09/03/2023	360,000	363,177	0.11
Iraq International Bond - US 6.752% 09/03/2023	400,000	382,292	0.12
Iraq International Bond - US 5.800% 15/01/2028	1,250,000	1,121,537	0.34
Iraq International Bond - XU 5.800% 15/01/2028	578,000	518,599	0.16
Ivory Coast Government International Bond 5.375% 23/07/2024	200,000	183,822	0.06
Ivory Coast Government International Bond 6.375% 03/03/2028	512,000	460,114	0.14
Ivory Coast Government International Bond - DE 5.750% 31/12/2032	872,275	767,724	0.23
Ivory Coast Government International Bond - US 5.750% 31/12/2032	581,625	512,087	0.16
Ivory Coast Government International Bond - LU 6.125% 15/06/2033	470,000	391,529	0.12
Ivory Coast Government International Bond - US 6.125% 15/06/2033	465,000	387,364	0.12
Jamaica Government International Bond 7.625% 09/07/2025	400,000	450,216	0.14
Jamaica Government International Bond 6.750% 28/04/2028	1,457,000	1,558,801	0.48
Jamaica Government International Bond 6.000% 15/03/2039	715,000	616,744	0.25
Jamaica Government International Bond 7.875% 28/07/2045	710,000	809,705	0.25
Jordan Government International Bond - IE 6.125% 29/01/2026	500,000	480,035	0.15
Jordan Government International Bond - US 6.125% 29/01/2026	400,000	384,028	0.12
Jordan Government International Bond - IE 5.750% 31/01/2027	300,000	276,174	0.08
Jordan Government International Bond - US 5.750% 31/01/2027	200,000	184,116	0.06
Jordan Government International Bond 7.375% 10/10/2047	745,000	661,880	0.20
KazAgro National Management Holding - US 4.625% 24/05/2023	400,000	383,000	0.12
KazAgro National Management Holding - XU 4.625% 24/05/2023	200,000	191,500	0.06
Kazakhstan Government International Bond - GB 5.125% 21/07/2025	673,000	712,068	0.22
Kazakhstan Government International Bond - US 5.125% 21/07/2025	1,520,000	1,608,236	0.49
Kazakhstan Government International Bond - US 4.875% 14/10/2044	200,000	199,086	0.06
Kazakhstan Government International Bond - XU 4.875% 14/10/2044	200,000	199,086	0.06
Kazakhstan Government International Bond 6.500% 21/07/2045	1,045,000	1,250,969	0.38
Kenya Government International Bond 6.875% 24/06/2024	1,295,000	1,218,284	0.37
Kenya Government International Bond 7.250% 28/02/2028	680,000	590,852	0.18
Kenya Government International Bond 6.250% 28/02/2048	688,000	587,862	0.18
Lebanon Government International Bond - LU 5.450% 28/11/2019	91,000	87,615	0.03
Lebanon Government International Bond - US 5.450% 28/11/2019	10,000	9,628	0.00
Lebanon Government International Bond - LU 6.375% 09/03/2020	125,000	120,535	0.04
Lebanon Government International Bond - US 6.375% 09/03/2020	235,000	226,606	0.07
Lebanon Government International Bond - DE 5.800% 14/04/2020	290,000	276,112	0.08
Lebanon Government International Bond - US 5.800% 14/04/2020	749,000	713,130	0.22
Lebanon Government International Bond - US 6.250% 12/04/2021	250,000	237,730	0.07
Lebanon Government International Bond - XU 6.250% 12/04/2021	381,000	362,301	0.11
Lebanon Government International Bond 6.250% 27/05/2022	455,000	397,770	0.12
Lebanon Government International Bond - DE 6.100% 04/10/2022	82,000	70,882	0.02
Lebanon Government International Bond - US 6.100% 04/10/2022	260,000	224,747	0.07
Lebanon Government International Bond - LU 6.000% 27/01/2023	55,000	46,543	0.01
Lebanon Government International Bond - US 6.000% 27/01/2023	337,000	285,180	0.09
Lebanon Government International Bond 6.400% 26/05/2023	100,000	84,788	0.03
Lebanon Government International Bond 6.650% 22/04/2024	375,000	313,931	0.10
Lebanon Government International Bond 6.250% 04/11/2024	175,000	141,295	0.04
Lebanon Government International Bond 6.200% 26/02/2025	160,000	144,113	0.04
Lebanon Government International Bond - US 6.600% 27/11/2026	747,000	588,748	0.18
Lebanon Government International Bond - XU 6.600% 27/11/2026	100,000	78,815	0.02
Lebanon Government International Bond 6.850% 23/03/2027	1,077,000	858,207	0.26
Lebanon Government International Bond 6.750% 29/11/2027	1,000	782	0.00
Lebanon Government International Bond - US 6.650% 03/11/2028	165,000	127,428	0.04
Lebanon Government International Bond - XU 6.650% 03/11/2028	351,000	271,074	0.08
Lebanon Government International Bond 6.850% 25/05/2029	475,000	363,812	0.11
Lebanon Government International Bond 6.650% 26/02/2030	292,000	222,399	0.07
Lebanon Government International Bond 7.000% 23/03/2032	2,040,000	1,560,763	0.48
Lebanon Government International Bond 7.050% 02/11/2035	200,000	152,184	0.05
Lebanon Government International Bond 7.250% 23/03/2037	622,000	472,459	0.14
Lembaga Pembiayaan Ekspor Indonesia 3.875% 06/04/2024	200,000	190,534	0.06
Magyar Export-Import Bank Zrt 4.000% 30/01/2020	400,000	400,548	0.12
Malaysia Sovereign Sukuk 3.043% 22/04/2025	1,210,000	1,175,588	0.36
Malaysia Sovereign Sukuk 4.238% 22/04/2045	200,000	203,724	0.06
Malaysia Sukuk Global 4.080% 27/04/2048	250,000	248,478	0.08
Mexico Government International Bond 3.600% 30/01/2025	600,000	573,978	0.18
Mexico Government International Bond 4.125% 21/01/2026	590,000	577,457	0.18
Mexico Government International Bond 4.150% 28/03/2027	200,000	193,144	0.06
Mexico Government International Bond 3.750% 11/01/2028	575,000	538,683	0.16

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in USD)  
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
<b>Sovereign Bonds (71.30%) (continued)</b>			
Mexico Government International Bond 6.050% 11/01/2040	284,000	301,683	0.09
Mexico Government International Bond 4.750% 08/03/2044	956,000	867,809	0.26
Mexico Government International Bond 5.550% 21/01/2045	100,000	101,247	0.03
Mexico Government International Bond 4.600% 10/02/2048	400,000	355,284	0.11
Mexico Government International Bond 5.750% 12/10/2110	230,000	216,230	0.07
Mongolia Government International Bond 10.675% 06/04/2021	400,000	440,996	0.13
Mongolia Government International Bond 5.125% 05/12/2022	200,000	187,628	0.06
Mongolia Government International Bond 5.625% 01/05/2023	900,000	853,650	0.26
Mongolia Government International Bond - 5G 8.750% 09/03/2024	300,000	321,120	0.10
Mongolia Government International Bond - US 8.750% 09/03/2024	210,000	224,784	0.07
Morocco Government International Bond 4.250% 11/12/2022	1,065,000	1,068,280	0.33
Morocco Government International Bond 5.500% 11/12/2042	500,000	511,050	0.16
Mozambique International Bond 10.500% 18/01/2023	640,000	597,856	0.18
Namibia International 5.500% 03/11/2021	400,000	396,424	0.12
Namibia International 5.250% 29/10/2025	500,000	448,785	0.14
Nigeria Government International Bond 5.625% 27/06/2022	506,000	491,726	0.15
Nigeria Government International Bond 6.375% 12/07/2023	260,000	269,004	0.08
Nigeria Government International Bond 7.625% 21/11/2025	654,000	632,215	0.19
Nigeria Government International Bond 6.500% 28/11/2027	406,000	359,298	0.11
Nigeria Government International Bond 7.143% 23/02/2030	1,210,000	1,072,483	0.33
Nigeria Government International Bond 8.743% 21/01/2031	645,000	627,579	0.19
Nigeria Government International Bond 7.875% 16/02/2032	1,086,000	988,738	0.30
Nigeria Government International Bond 7.696% 23/02/2038	1,030,000	901,394	0.27
Nigeria Government International Bond 7.625% 28/11/2047	795,000	670,074	0.20
Nigeria Government International Bond 9.248% 21/01/2049	740,000	719,191	0.22
Pakistan Government International Bond 7.250% 15/04/2019	237,000	236,137	0.07
Pakistan Government International Bond 8.250% 15/04/2024	215,000	216,901	0.07
Pakistan Government International Bond 8.250% 30/09/2025	678,000	680,753	0.21
Pakistan Government International Bond 6.875% 05/12/2027	1,000,000	907,520	0.28
Panama Government International Bond 4.000% 22/09/2024	665,000	690,240	0.21
Panama Government International Bond 3.750% 16/03/2026	2,315,000	2,295,716	0.70
Panama Government International Bond 7.125% 29/01/2026	510,000	601,168	0.18
Panama Government International Bond 6.875% 30/09/2027	200,000	266,064	0.08
Panama Government International Bond 3.875% 17/03/2028	723,000	714,129	0.22
Panama Government International Bond 9.375% 01/04/2029	955,000	1,335,911	0.41
Panama Government International Bond 6.700% 26/01/2036	1,130,000	1,383,911	0.42
Panama Government International Bond 4.500% 15/05/2047	805,000	783,313	0.24
Panama Government International Bond 4.500% 16/04/2050	1,290,000	1,236,529	0.38
Panama Government International Bond 4.300% 29/04/2053	200,000	186,268	0.06
Papua New Guinea Government International Bond 6.375% 04/10/2028	200,000	201,466	0.06
Papua New Guinea Government International Bond 6.375% 04/10/2028	200,000	201,466	0.06
Paraguay Government International Bond 4.625% 25/01/2023	600,000	604,296	0.18
Paraguay Government International Bond 5.000% 15/04/2026	365,000	366,646	0.11
Paraguay Government International Bond 4.700% 27/03/2027	400,000	394,916	0.12
Paraguay Government International Bond 6.100% 11/08/2044	795,000	823,763	0.25
Paraguay Government International Bond 5.600% 13/03/2048	235,000	230,387	0.07
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 3.400% 29/03/2021	400,000	396,520	0.12
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 3.400% 29/03/2022	510,000	499,734	0.15
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 3.300% 21/11/2022	625,000	607,700	0.19
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 3.750% 01/03/2023	300,000	294,114	0.09
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 4.350% 10/09/2024	205,000	203,957	0.06
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 4.350% 28/03/2026	400,000	397,176	0.12
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 4.150% 29/03/2027	550,000	529,331	0.16
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 4.400% 01/03/2028	520,000	508,305	0.16
Peruvian Government International Bond 7.350% 21/07/2025	1,105,000	1,345,128	0.41
Peruvian Government International Bond 4.125% 25/08/2027	715,000	738,874	0.23
Peruvian Government International Bond - LU 8.750% 21/11/2033	100,000	147,819	0.05
Peruvian Government International Bond - US 8.750% 21/11/2033	1,422,000	2,101,986	0.64
Peruvian Government International Bond 6.550% 14/03/2037	758,000	956,134	0.29
Peruvian Government International Bond - DE 5.625% 16/11/2050	125,000	146,669	0.04
Peruvian Government International Bond - US 5.625% 16/11/2050	1,740,000	2,041,629	0.62
Philippine Government International Bond 3.000% 01/02/2028	770,000	728,897	0.22
Philippine Government International Bond 9.500% 02/02/2030	1,121,000	1,655,448	0.50
Philippine Government International Bond 7.750% 14/01/2031	200,000	269,748	0.08
Philippine Government International Bond 6.375% 15/01/2032	620,000	763,307	0.23
Philippine Government International Bond 6.375% 23/10/2034	502,000	629,583	0.19
Philippine Government International Bond 5.000% 13/01/2037	202,000	224,170	0.07

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2018

## Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in USD)

## Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
<b>Sovereign Bonds (71.30%) (continued)</b>			
Philippine Government International Bond 3.950% 20/01/2040	1,166,000	1,138,727	0.35
Philippine Government International Bond 3.700% 01/03/2041	850,000	805,077	0.25
Philippine Government International Bond 3.700% 02/02/2042	850,000	805,349	0.25
Republic of Armenia International Bond 6.000% 30/09/2020	200,000	201,958	0.06
Republic of Armenia International Bond - US 7.150% 26/03/2025	210,000	221,027	0.07
Republic of Armenia International Bond - XU 7.150% 26/03/2025	200,000	210,502	0.06
Republic of Azerbaijan International Bond - IE 4.750% 18/03/2024	200,000	199,550	0.06
Republic of Azerbaijan International Bond - US 4.750% 18/03/2024	430,000	429,032	0.13
Republic of Belarus International Bond 6.875% 28/02/2023	470,000	479,569	0.15
Republic of Belarus International Bond - US 7.625% 28/06/2027	485,000	496,538	0.15
Republic of Belarus International Bond - XU 7.625% 29/06/2027	200,000	204,754	0.06
Republic of Belarus International Bond 6.200% 28/02/2030	225,000	206,890	0.06
Republic of Cameroon International Bond 9.500% 19/11/2025	600,000	610,898	0.19
Republic of Poland Government International Bond 5.125% 21/04/2021	1,660,000	1,733,770	0.53
Republic of Poland Government International Bond 5.000% 23/03/2022	1,290,000	1,360,731	0.41
Republic of Poland Government International Bond 3.000% 17/03/2023	1,910,000	1,889,754	0.58
Republic of Poland Government International Bond 4.000% 22/01/2024	1,128,000	1,157,836	0.35
Republic of Poland Government International Bond 3.250% 06/04/2026	1,105,000	1,084,900	0.33
Republic of South Africa Government International Bond - LU 5.875% 30/05/2022	200,000	207,636	0.06
Republic of South Africa Government International Bond - US 5.875% 30/05/2022	1,275,000	1,323,679	0.40
Republic of South Africa Government International Bond 4.985% 17/01/2024	715,000	699,999	0.21
Republic of South Africa Government International Bond 5.875% 16/09/2025	830,000	844,683	0.26
Republic of South Africa Government International Bond 4.850% 27/09/2027	565,000	527,365	0.16
Republic of South Africa Government International Bond 4.300% 12/10/2028	980,000	874,434	0.27
Republic of South Africa Government International Bond 5.875% 22/06/2030	550,000	538,494	0.16
Republic of South Africa Government International Bond 6.250% 08/03/2041	235,000	228,319	0.07
Republic of South Africa Government International Bond 5.375% 24/07/2044	400,000	350,528	0.11
Republic of South Africa Government International Bond 5.000% 12/10/2046	400,000	337,788	0.10
Republic of South Africa Government International Bond 5.650% 27/09/2047	342,000	304,623	0.09
Republic of South Africa Government International Bond 6.300% 22/06/2048	600,000	568,872	0.17
Republic of Tajikistan International Bond 7.125% 14/09/2027	400,000	352,660	0.11
Romanian Government International Bond 6.750% 07/02/2022	1,176,000	1,266,105	0.39
Romanian Government International Bond 4.375% 22/08/2023	1,258,000	1,264,152	0.39
Romanian Government International Bond 4.875% 22/01/2024	668,000	685,873	0.21
Romanian Government International Bond 6.125% 22/01/2044	608,000	676,011	0.21
Romanian Government International Bond 5.125% 15/06/2048	820,000	791,218	0.24
Russian Foreign Bond - Eurobond - GB 5.000% 29/04/2020	400,000	406,276	0.12
Russian Foreign Bond - Eurobond - US 5.000% 29/04/2020	200,000	203,138	0.06
Russian Foreign Bond - Eurobond - US 4.500% 04/04/2022	200,000	202,790	0.06
Russian Foreign Bond - Eurobond - XU 4.500% 04/04/2022	200,000	202,790	0.06
Russian Foreign Bond - Eurobond 4.875% 16/09/2023	1,000,000	1,021,040	0.31
Russian Foreign Bond - Eurobond 4.750% 27/05/2026	200,000	198,336	0.06
Russian Foreign Bond - Eurobond 12.750% 24/06/2028	240,000	380,762	0.12
Russian Foreign Bond - Eurobond 4.375% 21/03/2029	1,000,000	947,820	0.29
Russian Foreign Bond - Eurobond 7.500% 31/03/2030	263,525	288,831	0.09
Russian Foreign Bond - Eurobond 5.625% 04/04/2042	400,000	408,640	0.12
Russian Foreign Bond - Eurobond 5.875% 16/09/2043	200,000	211,126	0.06
Russian Foreign Bond - Eurobond - RU 5.250% 23/06/2047	600,000	562,830	0.17
Russian Foreign Bond - Eurobond - US 5.250% 23/06/2047	600,000	562,830	0.17
Second Pakistan International Sukuk 6.750% 03/12/2019	450,000	446,044	0.14
Senegal Government International Bond 6.250% 30/07/2024	400,000	389,440	0.12
Senegal Government International Bond 6.250% 23/06/2033	705,000	608,826	0.19
Senegal Government International Bond - DE 6.750% 13/03/2048	500,000	415,320	0.13
Senegal Government International Bond - US 6.750% 13/03/2048	200,000	166,128	0.05
Serbia International Bond - DE 4.875% 25/02/2020	652,000	658,064	0.20
Serbia International Bond - US 4.875% 25/02/2020	783,000	790,282	0.24
Serbia International Bond - US 7.250% 28/09/2021	385,000	415,007	0.13
Serbia International Bond - XU 7.250% 28/09/2021	653,000	703,895	0.21
Sri Lanka Government International Bond 6.250% 04/10/2020	903,000	879,278	0.27
Sri Lanka Government International Bond 6.250% 27/07/2021	450,000	432,315	0.13
Sri Lanka Government International Bond 5.750% 18/01/2022	700,000	659,330	0.20
Sri Lanka Government International Bond 5.875% 25/07/2022	270,000	253,247	0.08
Sri Lanka Government International Bond 5.750% 18/04/2023	875,000	899,827	0.27
Sri Lanka Government International Bond 6.125% 03/08/2025	1,070,000	963,974	0.29
Sri Lanka Government International Bond 6.850% 03/11/2025	660,000	617,252	0.19
Sri Lanka Government International Bond - SG 6.825% 18/07/2026	200,000	185,250	0.06
Sri Lanka Government International Bond - US 6.825% 18/07/2026	330,000	305,663	0.09

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.



Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in USD)  
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
<b>Sovereign Bonds (71.30%) (continued)</b>			
Sri Lanka Government International Bond 6.200% 11/05/2027	781,000	693,200	0.21
Sri Lanka Government International Bond 6.750% 18/04/2028	975,000	887,230	0.27
Suriname Government International Bond 9.250% 26/10/2026	470,000	456,469	0.14
Third Pakistan International Sukuk 5.500% 13/10/2021	740,000	714,544	0.22
Third Pakistan International Sukuk 5.625% 05/12/2022	955,000	903,000	0.28
Trinidad & Tobago Government International Bond 4.500% 04/08/2026	1,100,000	1,014,178	0.31
Turkey Government International Bond - US 7.000% 05/06/2020	515,000	525,542	0.16
Turkey Government International Bond - XU 7.000% 05/06/2020	100,000	102,047	0.03
Turkey Government International Bond 5.625% 30/03/2021	450,000	450,486	0.14
Turkey Government International Bond 5.125% 25/03/2022	220,000	214,526	0.07
Turkey Government International Bond 7.250% 23/12/2023	600,000	617,568	0.19
Turkey Government International Bond 5.750% 22/03/2024	280,000	271,650	0.08
Turkey Government International Bond 7.375% 05/02/2025	100,000	103,441	0.03
Turkey Government International Bond 4.250% 14/04/2026	330,000	284,876	0.09
Turkey Government International Bond 4.875% 09/10/2026	200,000	177,806	0.05
Turkey Government International Bond 6.000% 25/03/2027	685,000	646,352	0.20
Turkey Government International Bond 5.125% 17/02/2028	400,000	351,084	0.11
Turkey Government International Bond 6.125% 24/10/2028	435,000	406,760	0.12
Turkey Government International Bond 11.875% 15/01/2030	130,000	175,179	0.05
Turkey Government International Bond 8.000% 14/02/2034	270,000	281,883	0.09
Turkey Government International Bond 6.875% 17/03/2036	2,000	1,877	0.00
Turkey Government International Bond 7.250% 05/03/2038	305,000	294,822	0.09
Turkey Government International Bond 6.750% 30/05/2040	1,100,000	1,007,886	0.31
Turkey Government International Bond 6.000% 14/01/2041	195,000	164,816	0.05
Turkey Government International Bond 4.875% 16/04/2043	200,000	148,136	0.05
Turkey Government International Bond 6.625% 17/02/2045	200,000	181,550	0.06
Turkey Government International Bond 5.750% 11/05/2047	950,000	773,262	0.24
Ukraine Government International Bond - US 7.750% 01/09/2020	890,000	860,247	0.26
Ukraine Government International Bond - XU 7.750% 01/09/2020	350,000	338,300	0.10
Ukraine Government International Bond - US 7.750% 01/09/2021	425,000	399,921	0.12
Ukraine Government International Bond - XU 7.750% 01/09/2021	810,000	782,202	0.23
Ukraine Government International Bond 7.750% 01/09/2022	525,000	482,548	0.15
Ukraine Government International Bond 7.750% 01/09/2023	955,000	861,267	0.26
Ukraine Government International Bond 8.994% 01/02/2024	600,000	561,876	0.17
Ukraine Government International Bond 7.750% 01/09/2024	261,000	230,317	0.07
Ukraine Government International Bond - DE 7.750% 01/09/2025	165,000	143,109	0.04
Ukraine Government International Bond - US 7.750% 01/09/2025	100,000	86,733	0.03
Ukraine Government International Bond - US 7.750% 01/09/2026	460,000	393,111	0.12
Ukraine Government International Bond - XU 7.750% 01/09/2026	569,000	503,354	0.15
Ukraine Government International Bond 7.750% 01/09/2027	291,000	246,841	0.08
Ukraine Government International Bond 9.750% 01/11/2028	400,000	375,912	0.11
Ukraine Government International Bond 7.375% 25/09/2032	1,565,000	1,248,025	0.38
Uruguay Government International Bond 4.500% 14/08/2024	670,000	686,107	0.21
Uruguay Government International Bond 4.375% 27/10/2027	2,468,000	2,481,994	0.76
Uruguay Government International Bond 7.875% 15/01/2033	232,000	304,224	0.09
Uruguay Government International Bond 7.625% 21/03/2036	445,000	578,731	0.18
Uruguay Government International Bond 4.125% 20/11/2045	988,000	883,815	0.27
Uruguay Government International Bond 5.100% 18/06/2050	2,348,000	2,307,802	0.70
Uruguay Government International Bond 4.975% 20/04/2055	1,260,000	1,200,629	0.37
Venezuela Government International Bond 6.000% 09/12/2020	743,000	169,359	0.05
Venezuela Government International Bond 12.750% 23/08/2022	220,000	52,089	0.02
Venezuela Government International Bond 9.000% 07/05/2023	1,010,000	229,896	0.07
Venezuela Government International Bond 8.250% 13/10/2024	1,045,000	239,211	0.07
Venezuela Government International Bond - US 7.650% 21/04/2025	200,000	45,642	0.01
Venezuela Government International Bond - XU 7.650% 21/04/2025	233,000	53,173	0.02
Venezuela Government International Bond 11.750% 21/10/2026	715,000	175,104	0.05
Venezuela Government International Bond 9.250% 15/09/2027	1,085,000	250,212	0.08
Venezuela Government International Bond 9.250% 07/05/2028	1,150,000	261,798	0.08
Venezuela Government International Bond 11.950% 05/08/2031	2,370,000	551,357	0.17
Venezuela Government International Bond 7.000% 31/03/2036	291,000	65,437	0.02
Vietnam Government International Bond 6.750% 29/01/2020	235,000	242,088	0.07
Vietnam Government International Bond 4.800% 19/11/2024	940,000	947,266	0.29
Wakata Global Sukuk 4.648% 06/07/2021	250,000	259,423	0.08
Zambia Government International Bond - US 5.375% 20/09/2022	500,000	358,825	0.11
Zambia Government International Bond - XU 5.375% 20/09/2022	200,000	143,530	0.04
Zambia Government International Bond 8.500% 14/04/2024	500,000	376,510	0.11

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2018

## Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in USD)

## Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
<b>Sovereign Bonds (71.30%) (continued)</b>			
Zambia Government International Bond - US 8.970% 30/07/2027	415,000	311,723	0.10
Zambia Government International Bond - XU 8.970% 30/07/2027	500,000	375,570	0.11
<b>Total Government Bonds</b>		<b>236,491,285</b>	<b>72.12</b>
<b>Transferable securities and money market instruments dealt in another regulated market</b>			
<b>Corporate Bonds</b>			
<b>Banks (0.35%)</b>			
Banco Nacional de Costa Rica 5.875% 25/04/2021	400,000	383,280	0.12
Banco Nacional de Costa Rica 6.250% 01/11/2023	400,000	376,160	0.12
Caixa Economica Federal 3.500% 07/11/2022	150,000	142,854	0.04
International Bank of Azerbaijan 3.500% 01/09/2024	270,000	237,813	0.07
<b>Diversified Financial Services (0.06%)</b>			
BOC Aviation 2.750% 18/09/2022	200,000	192,796	0.06
<b>Electric (0.12%)</b>			
Centrais Elétricas Brasileiras 5.750% 27/10/2021	200,000	201,446	0.06
NTPC 5.625% 14/07/2021	200,000	208,544	0.06
<b>Energy - Alternate Sources (0.11%)</b>			
Greenko Dutch 5.250% 24/07/2024	400,000	358,852	0.11
<b>Gas (0.13%)</b>			
KazTransGas 4.375% 28/09/2027	450,000	418,739	0.13
<b>Oil &amp; Gas (1.85%)</b>			
Cligo Holding 10.750% 15/02/2020	760,000	774,888	0.24
CITGO Petroleum 6.250% 15/08/2022	190,000	186,075	0.06
Empresa Nacional del Petróleo 4.500% 14/09/2047	600,000	514,134	0.16
Gazprom OAO Via Gaz Capital 8.625% 28/04/2034	180,000	222,853	0.07
Nexen Energy ULC 7.500% 30/07/2039	160,000	221,874	0.07
Petroleos Mexicanos 5.500% 21/01/2021	170,000	169,534	0.05
Petroleos Mexicanos 6.375% 04/02/2021	100,000	101,293	0.03
Petroleos Mexicanos 4.875% 24/01/2022	1,054,000	1,027,429	0.31
Petroleos Mexicanos 6.875% 04/08/2026	350,000	340,679	0.10
Petroleos Mexicanos 6.625% 15/08/2035	296,000	258,606	0.08
Petroleos Mexicanos 6.500% 02/08/2041	615,000	512,227	0.16
Petroleos Mexicanos 5.500% 27/06/2044	270,000	205,043	0.06
Petronas Capital 3.125% 18/03/2022	315,000	312,905	0.09
Petronas Capital 3.500% 18/03/2025	205,000	201,702	0.06
Petronas Capital 4.500% 18/03/2045	870,000	878,422	0.27
YPF 7.000% 15/12/2047	202,000	146,204	0.04
<b>Pipelines (0.06%)</b>			
Transportadora de Gas Internacional 5.550% 01/11/2028	200,000	202,604	0.06
<b>Real Estate (0.04%)</b>			
Sinochem Overseas Capital 6.300% 12/11/2040	100,000	120,720	0.04
<b>Sovereign Bonds (0.38%)</b>			
1MDB Global Investments- US 4.400% 09/03/2023	600,000	535,296	0.16
1MDB Global Investments- XU 4.400% 09/03/2023	800,000	713,728	0.22
<b>Transportation (0.14%)</b>			
Empresa de Transporte de Pasajeros Metro 5.000% 25/01/2047	475,000	465,234	0.14
<b>Total Corporate Bonds</b>		<b>10,631,934</b>	<b>3.24</b>
<b>Government Bonds</b>			
<b>Banks (0.13%)</b>			
Financiera de Desarrollo 4.750% 08/02/2022	420,000	426,165	0.13
<b>Diversified Financial Services (0.13%)</b>			
Fondo MIVIVIENDA 3.500% 31/01/2023	455,000	437,969	0.13

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2018

## Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in USD)

Transferable securities and money market instruments dealt in another regulated market

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
<b>Sovereign Bonds (0.13%)</b>			
Export-Import Bank of India 3.375% 05/08/2026	460,000	422,648	0.13
<b>Total Government Bonds</b>		<b>1,286,782</b>	<b>0.39</b>
<b>Transferable securities non-listed on an Official Stock Exchange</b>			
<b>Government Bonds</b>			
<b>Sovereign Bonds (0.29%)</b>			
Republic of Azerbaijan International Bond - US 3.500% 01/09/2032	398,000	331,144	0.10
Republic of Azerbaijan International Bond - XU 3.500% 01/09/2032	370,000	307,847	0.10
<b>Total Government Bonds</b>		<b>638,991</b>	<b>0.20</b>
<b>TOTAL INVESTMENTS (Cost USD 338,692,225)</b>		<b>321,088,855</b>	<b>97.90</b>
<b>Other net assets</b>		<b>6,900,643</b>	<b>2.10</b>
<b>TOTAL NET ASSETS</b>		<b>327,989,498</b>	<b>100.00</b>

## Forward Foreign Exchange Contracts

Purchases	Sales	Maturity Date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	% of Net Assets
CHF 23,328,720	USD 23,431,773	04 January 2019	232,987	0.07
EUR 186,594,689	USD 211,951,042	04 January 2019	1,372,223	0.42
EUR 2,425,607	USD 2,770,191	04 January 2019	2,870	0.00
EUR 1,497,837	USD 1,706,332	04 January 2019	6,062	0.00
EUR 1,603,691	USD 2,057,849	04 January 2019	4,410	0.00
GBP 53,112,774	USD 67,904,098	04 January 2019	(256,341)	(0.08)
USD 23,701,714	CHF 23,328,720	04 January 2019	36,954	0.01
USD 6,521,999	EUR 5,708,962	04 January 2019	(4,739)	(0.00)
USD 213,432,499	EUR 186,626,740	04 January 2019	72,592	0.02
USD 2,773,953	GBP 2,170,848	04 January 2019	9,025	0.00
USD 11,095,810	GBP 8,683,390	04 January 2019	36,100	0.01
USD 1,739,497	GBP 1,371,954	04 January 2019	(7,910)	(0.00)
USD 2,079,367	GBP 1,645,408	04 January 2019	(16,329)	(0.00)
USD 49,737,113	GBP 39,207,259	04 January 2019	(199,708)	(0.06)
CHF 23,564,047	USD 24,003,415	05 February 2019	(37,845)	(0.01)
EUR 186,440,984	USD 216,087,161	05 February 2019	(78,082)	(0.02)
GBP 39,740,633	USD 50,494,409	05 February 2019	201,585	0.06
<b>Total Forward Foreign Exchange Contracts</b>			<b>1,373,854</b>	<b>0.42</b>

## Future Contracts

Underlying	Counterparty	Gross exposure	Quantity	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	% of Net Assets
US 10-Year Ultra Futures 20/03/2019	JP Morgan	(2,341,406)	(18)	(72,422)	(0.02)
US Long Bond Futures 20/03/2019	JP Morgan	1,460,000	10	62,375	0.02
US Ultra Bond Futures 20/03/2019	JP Morgan	(1,124,594)	(7)	(41,156)	(0.02)
<b>Total Future Contracts</b>		<b>(2,006,000)</b>	<b>(15)</b>	<b>(51,203)</b>	<b>(0.02)</b>

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in USD)  
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
<b>Corporate Bonds</b>			
<b>Aerospace &amp; Defense (0.02%)</b>			
Embraer 5.150% 15/06/2022	25,000	25,750	0.02
<b>Agriculture (0.45%)</b>			
IOI Investment L 4.375% 27/06/2022	400,000	401,794	0.23
Kernel Holding 8.750% 31/01/2022	400,000	382,000	0.22
<b>Airlines (0.11%)</b>			
Avianca Holdings Via Avianca Leasing Via Grupo Taca Holdings 6.375% 10/05/2020	200,000	192,250	0.11
<b>Auto Manufacturers (0.36%)</b>			
Hyundai Capital Services 3.000% 29/08/2022	435,000	420,331	0.24
Hyundai Capital Services 3.750% 05/03/2023	200,000	197,892	0.12
<b>Banks (13.91%)</b>			
ABO Finance 3.625% 13/04/2021	200,000	196,550	0.11
ABO Finance 3.500% 22/02/2022	400,000	384,250	0.22
ADCB Finance Cayman 4.500% 06/03/2023	200,000	199,250	0.12
ADCB Finance Cayman 4.000% 29/03/2023	440,000	434,060	0.25
AHB Sukuk 4.375% 19/09/2023	200,000	200,700	0.12
Akbank T.A.S. 5.000% 24/10/2022	150,000	140,250	0.08
Al Ahli Bank of Kuwait 3.500% 05/04/2022	200,000	195,750	0.11
Axis Bank 3.250% 21/05/2020	200,000	197,984	0.11
Banco de Bogota 5.375% 19/02/2023	200,000	198,750	0.12
Banco de Credito del Peru 4.250% 01/04/2023	430,000	424,625	0.25
Banco del Estado de Chile 2.868% 06/01/2021	200,000	194,750	0.11
Banco del Estado de Chile 3.875% 08/02/2022	600,000	594,000	0.34
Banco do Brasil 5.375% 15/01/2021	300,000	304,649	0.18
Banco do Brasil 4.875% 19/04/2023	210,000	207,319	0.12
Banco Santander Mexico Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santander 4.125% 09/11/2022	150,000	147,938	0.09
Bancolombia 5.950% 03/06/2021	555,000	574,425	0.33
Bancolombia 5.125% 11/09/2022	300,000	301,875	0.18
Bangkok Bank 5.000% 03/10/2023	200,000	210,054	0.12
Bangkok Bank 4.050% 19/03/2024	600,000	603,588	0.35
Bank Muscat 3.750% 03/05/2021	400,000	385,750	0.22
Bank Muscat 4.875% 14/03/2023	200,000	193,500	0.11
Bank of China 3.617% 05/03/2023	200,000	199,127	0.12
Bank of Communications 3.490% 17/05/2023	210,000	209,370	0.12
Bank of East Asia 6.125% 16/07/2020	100,000	103,460	0.06
Bank of India 3.125% 06/05/2020	200,000	197,319	0.11
Bank of the Philippine Islands 4.250% 04/09/2023	200,000	199,848	0.12
BBVA Bancomer 6.750% 30/09/2022	200,000	210,000	0.12
BDO Unibank 2.950% 06/03/2023	500,000	474,553	0.28
BOS Funding 3.374% 08/06/2020	200,000	196,375	0.11
BOS Funding 4.230% 07/03/2022	200,000	195,000	0.11
Burgan Senior 3.125% 14/09/2021	200,000	194,500	0.11
CBO Finance 7.500% 18/11/2019	100,000	102,750	0.06
CBO Finance 5.000% 24/05/2023	700,000	705,064	0.41
China Development Bank 2.625% 24/01/2022	200,000	195,645	0.11
CIMB Bank 3.263% 15/03/2022	265,000	262,367	0.15
CITIC 6.800% 17/01/2023	200,000	220,291	0.13
DBS Group Holdings 3.257% 08/06/2020	200,000	200,210	0.12
DBS Group Holdings 3.110% 25/07/2022	200,000	200,473	0.12
Development Bank of Kazakhstan- US 4.125% 10/12/2022	400,000	388,000	0.23
Development Bank of Kazakhstan- XU 4.125% 10/12/2022	200,000	194,625	0.11
DIB Sukuk 3.664% 14/02/2022	200,000	196,025	0.11
DIB Sukuk 3.625% 06/02/2023	200,000	194,050	0.11
Emirates NBD 3.250% 14/11/2022	200,000	192,000	0.11
First Abu Dhabi Bank 3.000% 13/08/2019	370,000	369,075	0.21
First Abu Dhabi Bank 3.000% 30/03/2022	200,000	194,250	0.11
FirstRand Bank 4.250% 30/04/2020	235,000	234,559	0.14
Global Bank 4.500% 20/10/2021	400,000	388,000	0.23
Halyk Savings Bank of Kazakhstan 7.250% 26/01/2021	200,000	208,000	0.12
Halyk Savings Bank of Kazakhstan 5.500% 21/12/2022	550,000	539,687	0.31
ICBC Standard Bank 8.125% 02/12/2019	100,000	103,000	0.06

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2018

**Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in USD)**  
**Transferable securities listed on an Official Stock Exchange**

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
<b>Banks (13.91%) (continued)</b>			
ICICI Bank 5.750% 16/11/2020	400,000	413,458	0.24
ICICI Bank 3.250% 09/09/2022	200,000	194,250	0.11
Industrial & Commercial Bank of China Asia 5.125% 30/11/2020	145,000	148,957	0.09
Industrial Bank of Korea 2.000% 23/04/2020	200,000	196,840	0.11
National Bank of Oman 5.625% 25/09/2023	400,000	388,250	0.23
NBK 2.750% 30/05/2022	200,000	192,750	0.11
NongHyup Bank 1.875% 12/09/2021	200,000	191,547	0.11
NongHyup Bank 3.875% 30/07/2023	200,000	201,532	0.12
Noor Sukuk 4.471% 24/04/2023	200,000	198,625	0.12
Powozrochna Kasza Oszczednosci Bank Polski Via PKO Finance 4.630% 26/09/2022	600,000	612,750	0.36
QIB Sukuk 3.251% 23/05/2022	400,000	387,000	0.22
QNB Finance 2.875% 29/04/2020	600,000	590,100	0.34
QNB Finance 2.125% 07/09/2021	400,000	381,000	0.22
RHB Bank 2.500% 06/10/2021	200,000	193,888	0.11
Sberbank of Russia Via SB Capital 5.717% 16/06/2021	200,000	203,000	0.12
Sberbank of Russia Via SB Capital 5.125% 29/10/2022	200,000	195,000	0.11
Sberbank of Russia Via SB Capital 5.250% 23/05/2023	200,000	195,000	0.11
Siam Commercial Bank 2.750% 16/05/2023	200,000	191,213	0.11
SIB Sukuk III 3.084% 08/09/2021	210,000	203,963	0.12
State Bank of India 3.250% 24/01/2022	200,000	195,699	0.11
State Bank of India 4.500% 28/09/2023	200,000	202,626	0.12
State Savings Bank of Ukraine Via SSB #1- US 9.375% 10/03/2023	200,000	196,750	0.11
State Savings Bank of Ukraine Via SSB #1- XU 9.375% 10/03/2023	200,000	197,500	0.11
TC Ziraat Bankasi 4.750% 29/04/2021	200,000	189,250	0.11
TC Ziraat Bankasi 5.125% 03/05/2022	200,000	184,250	0.11
Trade & Development Bank of Mongolia 9.375% 19/05/2020	200,000	207,500	0.12
Turkiye Garanti Bankasi 5.250% 13/09/2022	220,000	207,625	0.12
Turkiye Halk Bankasi 3.875% 05/02/2020	200,000	181,000	0.11
Turkiye Is Bankasi 5.000% 30/04/2020	200,000	194,000	0.11
Turkiye Is Bankasi 5.000% 25/08/2021	200,000	182,250	0.11
Turkiye Vakiflar Bankasi 5.750% 30/01/2023	400,000	354,000	0.21
Union Bank of the Philippines 3.369% 29/11/2022	400,000	380,500	0.22
Union National Bank 4.000% 13/03/2023	200,000	197,000	0.11
United Bank for Africa 7.750% 08/06/2022	400,000	398,000	0.23
Vnesheconombank Via VEB Finance 6.902% 09/07/2020	200,000	204,250	0.12
Vnesheconombank Via VEB Finance 5.942% 21/11/2023	200,000	201,000	0.12
VTB Bank Via VTB Capital 6.551% 13/10/2020	100,000	102,750	0.06
VTB Bank Via VTB Capital 6.950% 17/10/2022	200,000	199,750	0.12
Woori Bank 5.875% 13/04/2021	200,000	208,495	0.12
Yapi ve Kredi Bankasi 5.750% 24/02/2022	200,000	188,500	0.11
Yapi ve Kredi Bankasi 6.100% 16/03/2023	240,000	215,400	0.13
Yes Bank Ifsc Banking Unit Branch 3.750% 06/02/2023	200,000	174,250	0.10
Zenith Bank 7.375% 30/05/2022	200,000	197,750	0.11
<b>Chemicals (1.35%)</b>			
Braskem Netherlands Finance 3.500% 10/01/2023	200,000	189,500	0.11
CNAC HK Finbridge 4.625% 14/03/2023	200,000	201,903	0.12
Equate Petrochemical 3.000% 03/03/2022	600,000	580,500	0.34
OCP 5.625% 25/04/2024	200,000	205,500	0.12
PTT Global Chemical 4.250% 19/09/2022	300,000	303,157	0.17
SABIC Capital II 4.000% 10/10/2023	400,000	398,500	0.23
SASOL Financing USA 5.875% 27/03/2024	450,000	446,625	0.26
<b>Commercial Services (0.35%)</b>			
DP World Crescent 3.906% 31/05/2023	420,000	413,700	0.24
HPHT Finance 17.2.750% 11/09/2022	200,000	192,484	0.11
<b>Cosmetics &amp; Personal Care (0.12%)</b>			
Natura Cosmetics 5.375% 01/02/2023	200,000	200,460	0.12
<b>Distribution &amp; Wholesale (0.18%)</b>			
LI & FUNG 5.250% 13/05/2020	300,000	304,450	0.18
<b>Diversified Financial Services (1.77%)</b>			
Banco BTG Pactual 4.000% 16/01/2020	200,000	197,750	0.11
BOC Aviation 4.375% 02/05/2023	200,000	203,815	0.12
Cagamas Global 2.745% 10/12/2019	200,000	198,837	0.12
Charming Light Investments 2.375% 30/08/2021	200,000	191,541	0.11

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2018

**Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in USD)**  
**Transferable securities listed on an Official Stock Exchange**

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
<b>Diversified Financial Services (1.77%) (continued)</b>			
China Cinda Finance 2015 I 3.125% 23/04/2020	200,000	197,976	0.11
China Cinda Finance 2017 I 3.875% 08/02/2023	200,000	196,524	0.11
China Great Wall International Holdings III 3.125% 31/08/2022	200,000	194,063	0.11
Credito Real 7.250% 20/07/2023	200,000	193,500	0.11
ICBCIL Finance 3.568% 15/05/2021	200,000	199,096	0.12
Kuwait Projects 9.375% 15/07/2020	260,000	275,600	0.16
Kuwait Projects 5.000% 15/03/2023	400,000	393,250	0.23
Power Sector Assets & Liabilities Management 7.250% 27/05/2019	100,000	101,433	0.06
REC 5.250% 13/11/2023	200,000	200,071	0.12
SPARC EM SPC Panama Metro Line 2.05/12/2022 (zero coupon)	341,665	309,762	0.18
<b>Electric (3.46%)</b>			
Abu Dhabi National Energy 3.625% 22/06/2021	215,000	213,387	0.12
Abu Dhabi National Energy 5.875% 13/12/2021	200,000	210,900	0.12
Abu Dhabi National Energy 3.625% 12/01/2023	400,000	392,550	0.23
CLP Power Hong Kong Financing 4.750% 19/03/2020	100,000	101,727	0.06
Comision Federal de Electricidad 4.875% 26/05/2021	200,000	200,750	0.12
Eskom Holdings 5.750% 26/01/2021	600,000	585,200	0.33
Eskom Holdings 6.750% 08/03/2023	500,000	456,875	0.27
Hongkong Electric Finance 4.250% 14/12/2020	145,000	147,261	0.09
Hrvatska Elektroprivreda 5.875% 23/10/2022	400,000	416,000	0.24
Israel Electric 6.875% 21/06/2023	600,000	654,000	0.38
Korea East-West Power 2.500% 02/08/2020	220,000	217,184	0.13
Light Servicios de Electricidade 7.250% 03/05/2023	200,000	191,250	0.11
NTPC 4.750% 03/10/2022	200,000	204,158	0.12
Pampa Energia 7.375% 21/07/2023	180,000	181,100	0.09
Perusahaan Listrik Negara 5.500% 22/11/2021	225,000	231,489	0.13
Power Grid of India 3.875% 17/01/2023	200,000	198,009	0.11
Saudi Electricity Global Sukuk 4.4.222% 27/01/2024	1,200,000	1,197,000	0.69
State Grid Overseas Investment 2016 3.750% 02/05/2023	200,000	201,568	0.12
<b>Electronics (0.11%)</b>			
Foxconn Far East 2.250% 23/09/2021	200,000	192,918	0.11
<b>Food (0.84%)</b>			
Arcor 6.000% 06/07/2023	150,000	137,813	0.08
BRF 3.950% 22/05/2023	200,000	179,250	0.10
Cencosud 4.875% 20/01/2023	600,000	585,000	0.34
Grupo Bimbo 4.500% 25/01/2022	150,000	153,250	0.09
JBS Investments 6.250% 05/02/2023	200,000	197,750	0.11
Martig Holdings Europe 6.000% 08/06/2023	200,000	200,000	0.12
<b>Holding Companies - Diversified Operations (1.22%)</b>			
CK Hutchison International 18 I 8.75% 03/10/2021	215,000	206,161	0.12
CK Hutchison International 17 2.875% 05/04/2022	400,000	392,882	0.23
Hutchison Whampoa International 11 4.625% 13/01/2022	400,000	413,502	0.24
Hutchison Whampoa International 12 II 3.250% 08/11/2022	200,000	197,776	0.12
KOC Holding 5.250% 15/03/2023	200,000	188,000	0.11
State Elite Global 2.750% 13/06/2022	200,000	195,287	0.11
Suair Pacific MTN Financing 5.500% 19/08/2019	100,000	101,483	0.06
Suair Pacific MTN Financing 4.500% 09/10/2023	200,000	207,061	0.12
Suair Pacific MTN Financing 3.000% 05/07/2024	200,000	193,089	0.11
<b>Household Products (0.11%)</b>			
Turkiye Sise ve Cam Fabrikalari 4.250% 09/05/2020	200,000	195,250	0.11
<b>Insurance (0.22%)</b>			
AIA Group 3.125% 13/03/2023	200,000	196,107	0.11
Fortune Star BVI 5.250% 23/03/2022	200,000	181,960	0.11
<b>Internet (0.23%)</b>			
Alibaba Group Holding 3.125% 26/11/2021	200,000	197,757	0.11
Baidu 3.875% 29/09/2023	200,000	199,431	0.12
<b>Investment Companies (0.12%)</b>			
Huazhong Finance II 3.250% 03/08/2021	215,000	208,837	0.12

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2018

**Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in USD)**  
**Transferable securities listed on an Official Stock Exchange**

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
<b>Iron &amp; Steel (1.14%)</b>			
ABJA Investment 4.850% 31/01/2020	200,000	200,152	0.12
Evrax Group 6.750% 31/01/2022	200,000	208,000	0.12
JSW Steel 5.250% 13/04/2022	200,000	193,591	0.11
Melinvest 7.750% 23/04/2023	442,000	401,115	0.23
Novolipetsk Steel Via Steel Funding 4.500% 15/06/2023	200,000	195,500	0.11
POSCO 4.250% 28/10/2020	135,000	136,801	0.08
POSCO 4.000% 01/08/2023	600,000	603,956	0.35
Vale Overseas 4.375% 11/01/2022	30,000	30,375	0.02
<b>Lodging (0.26%)</b>			
Studio City 7.250% 30/11/2021	200,000	203,500	0.12
Studio City Finance 8.500% 01/12/2020	252,000	251,611	0.14
<b>Media (0.61%)</b>			
Alice Financing 6.625% 15/02/2023	920,000	883,200	0.51
Cablevision 6.500% 15/06/2021	180,000	173,625	0.10
<b>Mining (2.26%)</b>			
ALROSA Finance 7.750% 03/11/2020	200,000	211,000	0.12
AngloGold Ashanti Holdings 5.375% 15/04/2020	200,000	201,800	0.12
AngloGold Ashanti Holdings 5.125% 01/08/2022	400,000	402,000	0.23
First Quantum Minerals 7.250% 15/05/2022	200,000	185,750	0.11
Fresnillo 5.500% 13/11/2023	200,000	203,250	0.12
Gold Fields Croyen Holdings 4.875% 07/10/2020	400,000	396,500	0.23
Indonesia Asahan Aluminium Persero 5.230% 15/11/2021	200,000	203,300	0.12
Indonesia Asahan Aluminium Persero 5.710% 15/11/2023	200,000	203,500	0.12
MMC Norilsk Nickel Via MMC Finance 4.100% 11/04/2023	200,000	191,000	0.11
Nacional del Cobre de Chile 3.000% 17/07/2022	800,000	776,180	0.45
Nacional del Cobre de Chile 4.500% 13/08/2023	325,000	332,719	0.19
Polyus Finance 5.625% 29/04/2020	200,000	201,500	0.12
Vedanta Resources 8.250% 07/06/2021	205,000	203,408	0.12
Vedanta Resources 7.125% 31/05/2023	200,000	179,000	0.10
<b>Oil &amp; Gas (5.62%)</b>			
Bharat Petroleum 4.625% 25/10/2022	250,000	252,327	0.15
CNOOC Finance 2013 3.000% 09/05/2023	200,000	193,523	0.11
Ecopetrol 5.875% 18/09/2023	860,000	914,980	0.53
Gazprom Neft OAO Via GPN Capital 4.375% 19/09/2022	200,000	196,750	0.11
Gazprom OAO Via Gaz Capital 6.510% 07/03/2022	300,000	314,825	0.18
Indian Oil 5.750% 01/08/2023	200,000	210,442	0.12
KazMunayGas National 3.875% 19/04/2022	400,000	394,000	0.23
Lukoil International Finance 7.250% 05/11/2019	100,000	102,700	0.06
Lukoil International Finance 8.650% 07/06/2022	200,000	212,000	0.12
Nostrum Oil & Gas Finance 8.000% 25/07/2022	235,000	153,831	0.09
Novatek OAO Via Novatek Finance 4.422% 13/12/2022	200,000	196,750	0.11
ONGC Videsh 3.750% 07/05/2023	200,000	195,130	0.11
Pertamina Persero 5.250% 23/05/2021	400,000	408,500	0.24
Pertamina Persero 4.875% 03/05/2022	200,000	202,000	0.12
Pertamina Persero 4.300% 20/05/2023	400,000	393,489	0.23
Petroamazonas EP 4.625% 06/11/2020	275,000	256,974	0.15
Petrobras Global Finance 6.125% 17/01/2022	45,000	46,058	0.03
Petrobras Global Finance 4.375% 20/05/2023	505,000	482,275	0.28
Petroleos de Venezuela 12.750% 17/02/2022	859,000	183,210	0.09
Petroleos Mexicanos 6.421% 11/03/2022	474,000	471,830	0.27
Petroleos Mexicanos 5.375% 13/03/2022	240,000	235,200	0.14
Petroleos Mexicanos 3.500% 30/01/2023	350,000	317,537	0.18
Petronas Capital 7.875% 22/05/2022	995,000	1,131,413	0.66
Petronas Global Sukuk 2.707% 18/03/2020	400,000	397,274	0.23
PTTEP Canada International Finance 5.692% 05/04/2021	200,000	208,602	0.12
Rosneft Oil Via Rosneft International Finance 4.199% 06/03/2022	200,000	195,250	0.11
Sinopac Group Overseas Development 2015 2.500% 28/04/2020	200,000	197,807	0.12
SK Innovation 4.125% 13/07/2023	200,000	202,761	0.12
State Oil of the Azerbaijan Republic 4.750% 13/03/2023	600,000	596,250	0.35
YPF 8.500% 23/03/2021	455,000	449,881	0.26
<b>Pharmaceuticals &amp; Biotechnology (1.88%)</b>			
Hikma Pharmaceuticals 4.250% 10/04/2020	200,000	199,250	0.11
Teva Pharmaceutical Finance 3.650% 10/11/2021	1,020,000	966,450	0.56

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2018

## Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in USD)

## Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
<b>Pharmaceuticals &amp; Biotechnology (1.82%) (continued)</b>			
Teva Pharmaceutical Finance 2.950% 18/12/2022	270,000	237,458	0.14
Teva Pharmaceutical Finance IV 2.250% 18/03/2020	50,000	48,637	0.03
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III 2.200% 21/07/2021	1,370,000	1,255,078	0.73
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III 2.800% 21/07/2023	620,000	531,850	0.31
<b>Pipelines (0.11%)</b>			
Oleoducto Central 4.000% 07/05/2021	200,000	196,750	0.11
<b>Real Estate (1.43%)</b>			
Alpha Star Holding III 6.250% 20/04/2022	200,000	180,000	0.10
China Overseas Finance Cayman II 5.500% 10/11/2020	200,000	206,055	0.12
Country Garden Holdings 7.250% 04/04/2021	200,000	200,250	0.12
Dar Al-Arkan Sukuk 6.875% 10/04/2022	200,000	188,500	0.11
Dar Al-Arkan Sukuk 6.875% 21/03/2023	400,000	371,750	0.21
Hongkong Land Finance Cayman Islands 4.500% 01/06/2022	200,000	206,599	0.12
Shimao Property Holdings 8.375% 10/02/2022	200,000	206,587	0.12
Sinochem Overseas Capital 4.500% 12/11/2020	100,000	101,501	0.06
Sun Hung Kai Properties Capital Market 4.500% 14/02/2022	400,000	412,182	0.24
Swire Properties MTN Financing 4.375% 18/06/2022	200,000	205,575	0.12
Vanke Real Estate Hong Kong 4.150% 18/04/2023	200,000	193,858	0.11
<b>Retail (0.11%)</b>			
SACI Falabella 3.750% 30/04/2023	200,000	192,900	0.11
<b>Sovereign Bonds (0.78%)</b>			
Anadolu Efes Biracilik Ve Malt Sanayii 3.375% 01/11/2022	200,000	183,750	0.11
Hazine Mustesirli Varkir Kiralama 4.251% 08/06/2021	250,000	241,250	0.14
Instituto Costarricense de Electricidad 6.950% 10/11/2021	400,000	380,000	0.22
Ukreximbank Via Biz Finance 9.625% 27/04/2022	550,000	536,250	0.31
<b>Supranational Banks (0.49%)</b>			
Africa Finance 4.375% 29/04/2020	200,000	198,125	0.12
African Export-Import Bank 4.000% 24/05/2021	200,000	197,875	0.11
African Export-Import Bank 5.250% 11/10/2023	240,000	240,600	0.14
Arab Petroleum Investments 4.125% 18/09/2023	200,000	204,412	0.12
<b>Telecommunications (2.87%)</b>			
América Móvil 5.000% 30/03/2020	320,000	325,443	0.19
Batelco International Finance No 1 4.250% 01/05/2020	200,000	197,000	0.11
Bharti Airtel International Netherlands 5.350% 20/05/2024	350,000	343,243	0.20
Colombia Telecomunicaciones 5.375% 27/09/2022	400,000	399,500	0.23
HTA Group 9.125% 08/03/2022	400,000	408,000	0.24
IHS Netherlands Holdco- DE 9.500% 27/10/2021	200,000	202,250	0.12
IHS Netherlands Holdco- US 9.500% 27/10/2021	200,000	201,250	0.12
Liquid Telecommunications Financing 8.500% 13/07/2022	300,000	303,000	0.17
MTN Mauritius Investments 5.373% 13/02/2022	200,000	194,750	0.11
Ooredoo International Finance 7.875% 10/06/2019	120,000	122,250	0.07
Ooredoo International Finance 4.750% 18/02/2021	200,000	204,100	0.12
Ooredoo International Finance 3.250% 21/02/2023	1,000,000	985,000	0.58
Ozcel Holdings 5.625% 24/10/2023	300,000	285,938	0.17
PCCW-HKT Capital No 5 3.750% 08/03/2023	200,000	198,271	0.11
SingTel Group Treasury Pte 4.500% 08/09/2021	200,000	206,102	0.12
SK Telecom 3.750% 18/04/2023	200,000	200,803	0.12
WTT Investment 5.500% 21/11/2022	200,000	194,500	0.11
<b>Transportation (0.89%)</b>			
Georgian Railway 7.750% 11/07/2022	400,000	415,500	0.24
Pelabuhan Indonesia III Persero 4.500% 02/05/2023	200,000	194,750	0.11
Russian Railways Via RZD Capital 5.700% 05/04/2022	200,000	205,000	0.12
SCF Capital Designated Activity 5.375% 18/08/2023	200,000	194,750	0.11
Transnet 4.000% 28/07/2022	400,000	373,700	0.22
<b>Water (0.06%)</b>			
Agua y Saneamientos Argentinos 6.625% 01/02/2023	150,000	107,689	0.06
<b>Total Corporate Bonds</b>		<b>74,780,705</b>	<b>43.35</b>

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.



UBS ETF – J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2018

## Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in USD)

## Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
<b>Government Bonds</b>			
<b>Banks (0.36%)</b>			
Banco Nacional de Desenvolvimento Economico e Social 5.750% 26/09/2023	200,000	208,359	0.12
MFB Magyar Fejlesztési Bank 6.250% 21/10/2020	200,000	209,137	0.12
MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt 6.250% 21/10/2020	200,000	206,513	0.12
<b>Electric (0.35%)</b>			
Korea Hydro & Nuclear Power 3.750% 25/07/2023	600,000	606,229	0.35
<b>Gas (0.11%)</b>			
Korea Gas 1.875% 18/07/2021	200,000	192,629	0.11
<b>Sovereign Bonds (39.41%)</b>			
Argentine Republic Government International Bond 6.875% 22/04/2021	1,685,000	1,522,819	0.88
Argentine Republic Government International Bond 5.625% 26/01/2022	1,435,000	1,210,781	0.70
Argentine Republic Government International Bond 4.625% 11/01/2023	867,000	683,846	0.40
Bolivian Government International Bond 4.875% 29/10/2022	200,000	193,350	0.11
Bolivian Government International Bond 5.950% 22/08/2023	400,000	394,870	0.23
Brazilian Government International Bond 4.875% 22/01/2021	220,000	224,875	0.13
Brazilian Government International Bond 2.625% 05/01/2023	400,000	375,300	0.22
Chile Government International Bond 2.250% 30/10/2022	600,000	577,350	0.33
Colombia Government International Bond 4.375% 12/07/2021	560,000	568,260	0.33
Colombia Government International Bond 2.625% 15/03/2023	400,000	376,500	0.22
Colombia Government International Bond 8.125% 21/05/2024	645,000	757,069	0.44
Costa Rica Government International Bond 4.250% 26/01/2023	600,000	526,350	0.31
Croatia Government International Bond 6.625% 14/07/2020	1,041,000	1,082,640	0.63
Croatia Government International Bond 6.375% 24/03/2021	805,000	845,250	0.49
Croatia Government International Bond 5.500% 04/04/2023	800,000	839,000	0.49
Development Bank of Mongolia 7.250% 23/10/2023	400,000	391,000	0.23
Dominican Republic International Bond 7.500% 06/05/2021	1,005,000	1,033,894	0.60
Ecuador Government International Bond 10.500% 24/03/2020	960,000	966,000	0.56
Ecuador Government International Bond - US 10.750% 28/03/2022	1,445,000	1,454,031	0.84
Ecuador Government International Bond - XU 10.750% 28/03/2022	385,000	389,331	0.23
Ecuador Government International Bond 8.750% 02/06/2023	790,000	740,427	0.43
Egypt Government International Bond 5.750% 29/04/2020	375,000	378,281	0.22
Egypt Government International Bond - LU 6.125% 31/01/2022	600,000	589,875	0.34
Egypt Government International Bond - US 6.125% 31/01/2022	815,000	798,700	0.46
Egypt Government International Bond 5.577% 21/02/2023	1,075,000	1,019,906	0.59
El Salvador Government International Bond 7.375% 01/12/2019	100,000	100,156	0.06
El Salvador Government International Bond 7.750% 24/01/2023	490,000	504,210	0.29
Export Credit Bank of Turkey 5.375% 24/10/2023	250,000	227,500	0.13
Export-Import Bank of India 3.125% 20/07/2021	200,000	196,588	0.11
Export-Import Bank of India 4.000% 14/01/2023	200,000	198,859	0.12
Export-Import Bank of Malaysia 2.480% 20/10/2021	410,000	397,060	0.23
Georgia Government International Bond 6.875% 12/04/2021	200,000	210,750	0.12
Ghana Government International Bond 7.875% 07/08/2023	640,000	626,400	0.36
Guatemala Government Bond 5.750% 06/06/2022	400,000	411,000	0.24
Honduras Government International Bond 7.500% 15/03/2024	400,000	422,000	0.24
Hungary Government International Bond 6.250% 29/01/2020	135,000	138,927	0.08
Hungary Government International Bond 6.375% 29/03/2021	1,604,000	1,691,834	0.98
Hungary Government International Bond 5.375% 21/02/2023	1,012,000	1,071,329	0.62
Hungary Government International Bond 5.750% 22/11/2023	1,068,000	1,153,774	0.67
Indonesia Government International Bond 4.875% 05/05/2021	800,000	816,940	0.47
Indonesia Government International Bond 3.700% 08/01/2022	600,000	593,497	0.34
Indonesia Government International Bond 3.750% 25/04/2022	200,000	197,313	0.11
Indonesia Government International Bond 2.950% 11/01/2023	240,000	228,825	0.13
Indonesia Government International Bond 3.375% 15/04/2023	300,000	289,056	0.17
Indonesia Government International Bond 5.375% 17/10/2023	200,000	206,532	0.12
Iraq International Bond - DE 6.752% 09/03/2023	200,000	191,000	0.11
Iraq International Bond - US 6.752% 09/03/2023	470,000	446,500	0.26
KazAgro National Management Holding 4.625% 24/05/2023	600,000	573,000	0.33
Latvia Government International Bond 2.750% 12/01/2020	215,000	214,253	0.12
Lebanon Government International Bond 6.375% 09/03/2020	448,000	428,160	0.25
Lebanon Government International Bond - US 8.250% 12/04/2021	690,000	652,912	0.38
Lebanon Government International Bond - XU 8.250% 12/04/2021	694,000	660,601	0.38
Lebanon Government International Bond - DE 6.100% 04/10/2022	295,000	254,438	0.15
Lebanon Government International Bond - US 6.100% 04/10/2022	840,000	720,300	0.42
Lebanon Government International Bond 6.000% 27/01/2023	590,000	497,075	0.29

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in USD)  
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
<b>Sovereign Bonds (39.41%) (continued)</b>			
Lithuania Government International Bond 7.375% 11/02/2020	100,000	104,700	0.06
Lithuania Government International Bond 6.125% 09/03/2021	1,400,000	1,484,770	0.86
Lithuania Government International Bond - LU 6.825% 01/02/2022	295,000	322,288	0.19
Lithuania Government International Bond - US 6.825% 01/02/2022	450,000	489,937	0.28
Magyar Export-Import Bank Zrt 4.000% 30/01/2020	200,000	201,169	0.12
Mexico Government International Bond 3.500% 21/01/2021	245,000	243,224	0.14
Mexico Government International Bond 3.625% 15/03/2022	310,000	305,738	0.18
Mexico Government International Bond 4.000% 02/10/2023	450,000	448,087	0.26
Mongolia Government International Bond 10.875% 06/04/2021	400,000	439,000	0.25
Mongolia Government International Bond 5.125% 05/12/2022	600,000	562,045	0.33
Mongolia Government International Bond 5.825% 01/05/2023	450,000	425,250	0.25
Morocco Government International Bond 4.250% 11/12/2022	700,000	700,000	0.41
Mozambique International Bond 10.500% 18/01/2023	400,000	378,000	0.22
Namibia International 5.500% 03/11/2021	400,000	386,000	0.23
Nigeria Government International Bond 6.750% 28/01/2021	200,000	202,500	0.12
Nigeria Government International Bond 5.625% 27/06/2022	200,000	193,579	0.11
Nigeria Government International Bond 6.375% 12/07/2023	300,000	287,250	0.17
Oman Government International Bond - IE 3.625% 15/06/2021	500,000	475,000	0.26
Oman Government International Bond - US 3.825% 15/06/2021	410,000	388,475	0.23
Oman Government International Bond 3.875% 08/03/2022	500,000	487,500	0.27
Oman Government International Bond 4.125% 17/01/2023	995,000	912,912	0.53
Panama Government International Bond 5.200% 30/01/2020	195,000	198,510	0.12
Paraguay Government International Bond 4.625% 25/01/2023	400,000	402,500	0.23
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 3.400% 29/03/2022	435,000	424,869	0.25
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 3.750% 01/03/2023	515,000	503,412	0.29
Philippine Government International Bond 4.000% 15/01/2021	795,000	801,897	0.46
Republic of Armenia International Bond 6.000% 30/09/2020	200,000	201,500	0.12
Republic of Belarus International Bond 6.875% 28/02/2023	600,000	612,375	0.36
Republic of Poland Government International Bond 5.125% 21/04/2021	615,000	642,062	0.37
Republic of Poland Government International Bond 5.000% 23/03/2022	2,400,000	2,523,000	1.46
Republic of Poland Government International Bond 5.000% 17/03/2023	1,094,000	1,078,967	0.63
Republic of South Africa Government International Bond 5.500% 09/03/2020	405,000	410,063	0.24
Republic of South Africa Government International Bond 5.875% 30/05/2022	760,000	786,980	0.46
Romanian Government International Bond 6.750% 07/02/2022	1,290,000	1,385,137	0.80
Romanian Government International Bond 4.375% 22/08/2023	868,000	869,085	0.50
Russian Foreign Bond - Eurobond 5.000% 29/04/2020	300,000	304,500	0.18
Russian Foreign Bond - Eurobond 4.500% 04/04/2022	400,000	404,400	0.23
Russian Foreign Bond - Eurobond 4.875% 16/09/2023	200,000	203,500	0.12
Second Pakistan International Sukuk 6.750% 03/12/2019	200,000	199,000	0.12
Serbia International Bond 4.875% 25/02/2020	1,020,000	1,026,375	0.60
Serbia International Bond 7.250% 28/09/2021	1,205,000	1,255,375	0.75
Slovakia Government International Bond 4.375% 21/05/2022	800,000	830,971	0.48
Sri Lanka Government International Bond 6.250% 04/10/2020	1,070,000	1,038,897	0.60
Sri Lanka Government International Bond 6.250% 27/07/2021	440,000	421,850	0.24
Sri Lanka Government International Bond 5.750% 18/01/2022	250,000	235,036	0.14
Sri Lanka Government International Bond 5.875% 25/07/2022	275,000	256,320	0.15
Sri Lanka Government International Bond 5.750% 18/04/2023	1,075,000	987,856	0.57
Third Pakistan International Sukuk 5.500% 13/10/2021	400,000	387,106	0.22
Third Pakistan International Sukuk 5.625% 05/12/2022	700,000	662,375	0.38
Turkey Government International Bond 7.000% 05/06/2020	200,000	204,000	0.12
Turkey Government International Bond 5.625% 30/03/2021	450,000	450,000	0.26
Turkey Government International Bond 5.125% 23/03/2022	450,000	438,750	0.25
Turkey Government International Bond 6.250% 28/09/2022	245,000	246,531	0.14
Turkey Government International Bond 3.250% 23/03/2023	200,000	179,000	0.10
Turkey Government International Bond 7.250% 23/12/2023	420,000	430,500	0.25
Ukraine Government International Bond 7.750% 01/09/2019	245,000	243,163	0.14
Ukraine Government International Bond 7.750% 01/09/2020	565,000	545,931	0.32
Ukraine Government International Bond 7.750% 01/09/2021	740,000	695,800	0.40
Ukraine Government International Bond 7.750% 01/09/2022	1,050,000	968,625	0.56
Ukraine Government International Bond - IE 7.750% 01/09/2023	100,000	90,250	0.05
Ukraine Government International Bond - US 7.750% 01/09/2023	435,000	390,956	0.23
Ukraine Government International Bond 8.904% 01/02/2024	275,000	256,438	0.15
Uruguay Government International Bond 8.800% 18/11/2022	340,000	381,395	0.22
Venezuela Government International Bond 7.750% 13/10/2019	654,000	151,675	0.09
Venezuela Government International Bond 6.000% 09/12/2020	648,000	144,967	0.08
Venezuela Government International Bond 12.750% 23/08/2022	903,000	213,926	0.12
Venezuela Government International Bond 9.000% 07/05/2023	950,000	213,216	0.12

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in USD)  
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
<b>Sovereign Bonds (39.41%) (continued)</b>			
Vietnam Government International Bond 6.750% 29/01/2020	400,000	411,000	0.24
Wakala Global Sukuk 4.648% 06/07/2021	250,000	259,107	0.15
Zambia Government International Bond 5.375% 20/09/2022	200,000	143,250	0.08
Zambia Government International Bond 8.500% 14/04/2024	200,000	148,750	0.09
<b>Total Government Bonds</b>		<b>69,413,943</b>	<b>40.23</b>
<b>Transferable securities and money market instruments dealt in another regulated market</b>			
<b>Corporate Bonds</b>			
<b>Airlines (0.24%)</b>			
Latam Airlines Group 7.250% 09/06/2020	400,000	408,000	0.24
<b>Auto Manufacturers (0.37%)</b>			
Hyundai Capital America 3.000% 30/10/2020	245,000	241,774	0.14
Hyundai Capital America 3.000% 18/03/2021	200,000	196,908	0.12
Kia Motors 3.000% 25/04/2023	200,000	191,974	0.11
<b>Banks (3.37%)</b>			
Banco Bradesco 5.900% 16/01/2021	300,000	307,875	0.18
Banco Davivienda 5.875% 09/07/2022	200,000	206,750	0.12
Banco de Credito del Peru 5.375% 16/09/2020	365,000	374,581	0.22
Banco de Credito e Inversiones 4.000% 11/02/2023	200,000	197,000	0.11
Banco Nacional de Costa Rica 5.875% 25/04/2021	470,000	450,612	0.26
Banco Nacional de Costa Rica 6.250% 01/11/2023	225,000	211,341	0.12
Banco Votorantim 7.375% 21/01/2020	100,000	102,756	0.06
Bangkok Bank 3.875% 27/09/2022	439,000	441,470	0.26
Banistmo 3.650% 19/09/2022	400,000	379,000	0.22
Bank of China Hong Kong 5.550% 11/02/2020	200,000	204,723	0.12
BBVA Banco Continental 5.000% 26/09/2022	305,000	309,575	0.18
BBVA Bancomer 6.500% 1/03/2021	300,000	309,000	0.18
Caixa Economica Federal 3.500% 07/11/2022	165,000	157,015	0.09
Grupo Aval 4.750% 26/09/2022	400,000	373,900	0.22
Industrial & Commercial Bank of China 2.905% 13/11/2020	250,000	246,963	0.14
Industrial Senior Trust 5.500% 01/11/2022	300,000	291,151	0.17
Itau Unibanco Holding 6.200% 15/04/2020	125,000	127,813	0.07
Itau Unibanco Holding 5.750% 22/01/2021	465,000	474,951	0.27
Itau Unibanco Holding 5.500% 06/08/2022	200,000	204,450	0.12
Shinhan Bank 3.875% 05/11/2023	250,000	252,012	0.15
Turkiye Garanti Bankasi 4.750% 17/10/2019	200,000	197,500	0.11
<b>Chemicals (0.17%)</b>			
Apek 4.500% 20/11/2022	100,000	97,875	0.06
Mexichem 4.875% 19/09/2022	200,000	200,250	0.11
<b>Commercial Services (0.11%)</b>			
Adani Ports & Special Economic Zone 3.950% 19/01/2022	200,000	197,277	0.11
<b>Diversified Financial Services (0.11%)</b>			
BOC Aviation 2.750% 18/09/2022	200,000	192,577	0.11
<b>Electric (0.46%)</b>			
Centrais Elétricas Brasileiras 5.750% 27/10/2021	200,000	200,000	0.12
Genneia 8.750% 20/01/2022	210,000	189,262	0.11
Korea East-West Power 3.875% 19/07/2023	400,000	404,887	0.23
<b>Electronics (0.27%)</b>			
Flex 4.625% 15/02/2020	70,000	70,263	0.04
Flex 5.000% 15/02/2023	400,000	400,000	0.23
<b>Engineering &amp; Construction (0.11%)</b>			
Indo Energy Finance II 6.375% 24/01/2023	200,000	186,442	0.11
<b>Food (0.06%)</b>			
Grupo Bimbo 4.875% 30/06/2020	100,000	101,794	0.06

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2018

## Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in USD)

Transferable securities and money market instruments dealt in another regulated market

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
<b>Forest Products &amp; Paper (0.29%)</b>			
Inversiones 4.500% 25/04/2022	310,000	311,077	0.18
Inversiones 4.375% 15/05/2023	200,000	196,460	0.11
<b>Holding Companies - Diversified Operations (0.11%)</b>			
CK Hutchison International 17 II 2.750% 29/03/2023	200,000	192,824	0.11
<b>Iron &amp; Steel (0.18%)</b>			
CSN Resources 6.500% 21/07/2020	100,000	96,250	0.06
Severstal OAO Via Steel Capital 5.900% 17/10/2022	200,000	204,750	0.12
<b>Lodging (0.62%)</b>			
Sands China 4.600% 08/08/2023	1,075,000	1,066,040	0.62
<b>Media (0.12%)</b>			
Myriad International Holdings 6.000% 18/07/2020	200,000	205,250	0.12
<b>Mining (1.12%)</b>			
First Quantum Minerals 7.000% 15/02/2021	1,138,000	1,093,903	0.63
First Quantum Minerals 7.250% 01/04/2023	450,000	396,000	0.23
Petra Diamonds US Treasury 7.250% 01/05/2022	200,000	185,000	0.11
VolcanCompanhia Minera 5.375% 02/02/2022	255,000	253,725	0.15
<b>Oil &amp; Gas (2.50%)</b>			
Dolphin Energy 5.500% 15/12/2021	435,000	452,400	0.26
Pan American Energy 7.875% 07/05/2021	210,000	209,737	0.12
Petroleos de Venezuela 8.500% 27/10/2020	782,500	728,703	0.42
Petroleos de Venezuela 9.000% 17/11/2021	1,355,000	248,981	0.14
Petroleos Mexicanos 6.000% 05/03/2020	32,000	32,824	0.02
Petroleos Mexicanos 3.500% 23/07/2020	95,000	92,863	0.05
Petroleos Mexicanos 5.500% 21/01/2021	115,000	114,569	0.07
Petroleos Mexicanos 6.375% 04/02/2021	130,000	131,333	0.08
Petroleos Mexicanos 4.875% 24/01/2022	400,000	389,400	0.23
Petroleos Mexicanos 4.625% 21/09/2023	235,000	220,547	0.13
Petronas Capital 3.125% 18/03/2022	335,000	331,800	0.19
Reliance Holding USA 4.500% 19/10/2020	250,000	252,934	0.15
Reliance Holding USA 5.400% 14/02/2022	250,000	258,652	0.15
Sinopac Group Overseas Development 2018 3.750% 12/09/2023	200,000	199,387	0.12
Tecpetrol 4.875% 12/12/2022	290,000	286,075	0.15
Tullow Oil 6.250% 15/04/2022	400,000	383,000	0.22
<b>Pharmaceuticals &amp; Biotechnology (0.33%)</b>			
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III 6.000% 15/04/2024	600,000	576,000	0.33
<b>Sovereign Bonds (1.03%)</b>			
1MDB Global Investments 4.400% 09/03/2023	2,000,000	1,778,610	1.03
<b>Telecommunications (0.39%)</b>			
Sable International Finance 6.875% 01/08/2022	268,000	274,030	0.16
Telefonica Chile 3.875% 12/10/2022	400,000	391,500	0.23
<b>Trucking &amp; Leasing (0.14%)</b>			
DAE Funding 4.500% 01/08/2022	250,000	239,063	0.14
<b>Total Corporate Bonds</b>		<b>20,873,228</b>	<b>12.10</b>
<b>Government Bonds</b>			
<b>Banks (0.12%)</b>			
Financiera de Desarrollo 4.750% 06/02/2022	200,000	201,999	0.12
<b>Diversified Financial Services (0.25%)</b>			
Fondo MIVIVIENDA 3.500% 31/01/2023	455,000	436,231	0.25
<b>Total Government Bonds</b>		<b>638,230</b>	<b>0.37</b>
<b>TOTAL INVESTMENTS (Cost USD 169,457,150)</b>		<b>165,706,106</b>	<b>96.05</b>
<b>Other net assets</b>		<b>6,817,238</b>	<b>3.95</b>
<b>TOTAL NET ASSETS</b>		<b>172,523,344</b>	<b>100.00</b>

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in USD)  
Forward Foreign Exchange Contracts

Purchases	Sales	Maturity Date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	% of Net Assets
CHF 5,097,338	USD 5,119,855	04 January 2019	50,908	0.03
EUR 48,544,369	USD 55,141,063	04 January 2019	356,997	0.21
EUR 6,898,639	USD 7,853,417	04 January 2019	33,410	0.02
EUR 2,179,951	USD 2,481,859	04 January 2019	10,558	0.01
EUR 3,998,903	USD 4,561,812	04 January 2019	20,111	0.01
EUR 5,418,911	USD 6,200,052	04 January 2019	(4,915)	(0.00)
GBP 1,156,869	USD 1,479,045	04 January 2019	(5,583)	(0.00)
USD 5,178,838	CHF 5,097,338	04 January 2019	8,074	0.00
USD 4,891,150	EUR 4,285,689	04 January 2019	(8,439)	(0.01)
USD 71,852,915	EUR 62,828,648	04 January 2019	24,439	0.01
USD 1,467,568	GBP 1,156,869	04 January 2019	(5,893)	(0.00)
CHF 5,104,208	USD 5,201,587	05 February 2019	(8,201)	(0.00)
EUR 62,819,127	USD 72,035,321	05 February 2019	(26,000)	(0.02)
GBP 1,159,937	USD 1,473,815	05 February 2019	5,884	0.00
<b>Total Forward Foreign Exchange Contracts</b>			<b>451,320</b>	<b>0.26</b>

## Future Contracts

Underlying	Counterparty	Gross exposure	Quantity	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	% of Net Assets
US 10-Year Note Futures 20/03/2019	JP Morgan	(1,464,187)	(12)	(33,844)	(0.02)
US 10-Year Ultra Futures 20/03/2019	JP Morgan	390,254	3	10,219	0.01
US 2-Year Note Futures 29/03/2019	JP Morgan	2,972,375	14	18,625	0.01
US 5-Year Note Futures 29/03/2019	JP Morgan	(4,587,500)	(40)	(52,133)	(0.03)
<b>Total Future Contracts</b>		<b>(2,689,078)</b>	<b>(35)</b>	<b>(57,133)</b>	<b>(0.03)</b>

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – J.P. Morgan EM Multi-Factor Enhanced Local Currency Bond UCITS ETF Annual report as of 31 December 2018

**Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in USD)**  
**Transferable securities listed on an Official Stock Exchange**

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
<b>Corporate Bonds</b>			
<b>Banks (0.34%)</b>			
Banco del Estado de Chile 3.875% 06/02/2022	150,000	148,500	0.17
Vnesheconombank Via VEB Finance 6.902% 09/07/2020	150,000	153,188	0.17
<b>Chemicals (0.46%)</b>			
CNAC HK Finbridge 3.500% 19/07/2022	200,000	195,303	0.22
OCP 5.625% 25/04/2024	200,000	205,500	0.24
<b>Diversified Financial Services (0.40%)</b>			
REC 5.250% 13/11/2023	200,000	200,071	0.23
SPARC EM SPC Panama Metro Line 2.05/12/2022 (zero coupon)	170,833	154,881	0.17
<b>Electric (0.78%)</b>			
Eskom Holdings 5.750% 26/01/2021	200,000	188,400	0.22
Eskom Holdings 6.750% 06/08/2023	100,000	91,375	0.10
Hrvatska Elektroprivreda 5.875% 23/10/2022	200,000	208,000	0.24
State Grid Overseas Investment 2016 2.750% 04/05/2022	200,000	195,296	0.22
<b>Mining (0.45%)</b>			
Indonesia Asahan Aluminium Perseero 5.230% 15/11/2021	200,000	203,000	0.23
Nacional del Cobre de Chile 3.000% 17/07/2022	200,000	194,045	0.22
<b>Oil &amp; Gas (1.24%)</b>			
Ecopetrol 5.875% 18/09/2023	120,000	124,770	0.14
KazMunayGas National 4.400% 30/04/2023	200,000	186,750	0.23
Petrobras Global Finance 4.375% 20/05/2023	100,000	95,500	0.11
Petroleos de Venezuela 12.750% 17/02/2022	200,000	38,000	0.04
Petroleos Mexicanos 5.375% 13/03/2022	189,000	195,020	0.22
Petronas Capital 7.875% 22/05/2022	210,000	238,791	0.27
State Oil of the Azerbaijan Republic 4.750% 13/03/2023	200,000	188,750	0.23
<b>Sovereign Bonds (0.17%)</b>			
Ukreximbank Via Biz Finance 9.625% 27/04/2022	150,000	146,250	0.17
<b>Transportation (0.51%)</b>			
Georgian Railway 7.750% 11/07/2022	200,000	207,750	0.24
Pelabuhan Indonesia III Perseero 4.500% 02/05/2023	200,000	194,750	0.22
SCF Capital Designated Activity 5.375% 16/06/2023	50,000	48,687	0.05
<b>Total Corporate Bonds</b>		<b>3,822,577</b>	<b>4.35</b>
<b>Government Bonds</b>			
<b>Banks (0.48%)</b>			
Banco Nacional de Desenvolvimento Economico e Social 5.750% 26/09/2023	200,000	208,359	0.24
MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt 6.250% 21/10/2020	200,000	208,512	0.24
<b>Sovereign Bonds (85.50%)</b>			
Argentine Bonos del Tesoro 16.000% 17/10/2023	4,128,000	93,304	0.11
Argentine Bonos del Tesoro 15.500% 17/10/2026	11,977,000	247,197	0.28
Argentine Republic Government International Bond 6.875% 22/04/2021	150,000	135,562	0.15
Argentine Republic Government International Bond 5.625% 26/01/2022	220,000	185,625	0.21
Argentine Republic Government International Bond 4.625% 11/01/2023	215,000	169,581	0.19
Bolivian Government International Bond 5.950% 22/08/2023	200,000	197,435	0.22
Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 4.000% 01/03/2023	305,000,000	440,950	0.50
Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 4.500% 01/03/2026	190,000,000	279,342	0.32
Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 4.700% 01/09/2030	75,000,000	110,953	0.13
Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 5.000% 01/03/2035	310,000,000	487,950	0.53
Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 6.000% 01/01/2043	385,000,000	672,483	0.77
Brazil Letras do Tesouro Nacional 01/01/2022 (zero coupon)	6,465,000	1,319,939	1.50
Brazil Letras do Tesouro Nacional 01/07/2022 (zero coupon)	1,842,000	358,623	0.41
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10.000% 01/01/2023	6,687,000	1,807,605	2.06
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10.000% 01/01/2025	6,016,000	1,619,083	1.84
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10.000% 01/01/2027	6,133,000	1,654,369	1.88
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10.000% 01/01/2029	209,000	56,582	0.06
Brazilian Government International Bond 2.625% 05/01/2023	200,000	187,650	0.21
Brazilian Government International Bond 10.250% 10/01/2028	250,000	71,437	0.08

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – J.P. Morgan EM Multi-Factor Enhanced Local Currency Bond UCITS ETF Annual report as of 31 December 2018

**Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in USD)**  
**Transferable securities listed on an Official Stock Exchange**

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
<b>Sovereign Bonds (85.50%) (continued)</b>			
Colombia Government International Bond 2.625% 15/03/2023	200,000	188,250	0.21
Colombia Government International Bond 4.375% 21/03/2023	331,000,000	96,677	0.11
Colombia Government International Bond 8.125% 21/05/2024	85,000	76,294	0.09
Colombia Government International Bond 9.850% 28/06/2027	1,386,000,000	522,499	0.59
Colombian TES 7.000% 04/05/2022	1,459,900,000	467,741	0.53
Colombian TES 10.000% 24/07/2024	2,938,700,000	1,066,085	1.21
Colombian TES 6.250% 26/11/2025	1,565,500,000	482,966	0.55
Colombian TES 7.500% 26/08/2026	2,640,500,000	857,799	0.98
Colombian TES 6.000% 28/04/2028	2,211,000,000	646,677	0.74
Colombian TES 7.750% 18/09/2030	1,413,200,000	462,422	0.53
Colombian TES 7.000% 30/06/2032	1,236,900,000	376,286	0.43
Costa Rica Government International Bond 4.250% 26/01/2023	200,000	175,450	0.20
Croatia Government International Bond 6.625% 14/07/2020	100,000	104,000	0.12
Croatia Government International Bond 6.375% 24/03/2021	200,000	210,000	0.24
Czech Republic Government Bond 4.700% 12/09/2022	4,200,000	207,071	0.24
Czech Republic Government Bond 0.450% 25/10/2023	4,760,000	199,056	0.23
Czech Republic Government Bond 5.700% 25/05/2024	14,680,000	794,183	0.90
Czech Republic Government Bond 2.400% 17/09/2025	1,510,000	69,383	0.08
Czech Republic Government Bond 1.000% 26/06/2026	6,090,000	253,016	0.29
Czech Republic Government Bond 0.250% 15/02/2027	7,270,000	294,161	0.32
Czech Republic Government Bond 2.600% 25/08/2028	12,190,000	572,036	0.65
Czech Republic Government Bond 0.950% 15/05/2030	3,520,000	137,461	0.16
Development Bank of Mongolia 7.250% 23/10/2023	200,000	195,500	0.22
Dominican Republic International Bond 7.500% 06/05/2021	200,000	205,750	0.23
Dominican Republic International Bond 8.900% 15/02/2023	8,000,000	156,806	0.18
Ecuador Government International Bond 10.500% 24/03/2020	200,000	201,250	0.23
Ecuador Government International Bond 10.750% 28/03/2022	160,000	161,000	0.18
Ecuador Government International Bond 8.750% 02/06/2023	100,000	93,725	0.11
Egypt Government International Bond 6.125% 31/01/2022	200,000	196,000	0.22
Egypt Government International Bond 5.577% 21/02/2023	200,000	189,750	0.22
El Salvador Government International Bond 7.750% 24/01/2023	100,000	102,900	0.12
Export Credit Bank of Turkey 4.250% 18/09/2022	200,000	181,750	0.21
Ghana Government International Bond 7.875% 07/08/2023	50,000	48,938	0.06
Guatemala Government Bond 5.750% 08/06/2022	200,000	205,500	0.23
Honduras Government International Bond 8.750% 16/12/2020	200,000	212,250	0.24
Hungary Government Bond 7.000% 24/06/2022	28,660,000	120,650	0.14
Hungary Government Bond 1.750% 26/10/2022	138,410,000	495,375	0.56
Hungary Government Bond 6.000% 24/11/2023	240,850,000	1,029,908	1.17
Hungary Government Bond 3.000% 26/06/2024	28,600,000	106,656	0.12
Hungary Government Bond 5.500% 24/06/2025	69,880,000	292,514	0.33
Hungary Government Bond 3.000% 27/10/2027	120,010,000	427,620	0.49
Hungary Government Bond 6.750% 22/10/2028	73,400,000	342,261	0.39
Hungary Government International Bond 5.375% 21/02/2023	100,000	105,863	0.12
Indonesia Government International Bond 3.750% 25/04/2022	200,000	197,313	0.22
Indonesia Treasury Bond 7.000% 15/05/2022	1,405,000,000	95,531	0.11
Indonesia Treasury Bond 5.625% 15/05/2023	13,310,000,000	853,164	0.97
Indonesia Treasury Bond 8.375% 15/03/2024	1,343,000,000	94,808	0.11
Indonesia Treasury Bond 8.125% 15/05/2024	15,496,000,000	1,094,406	1.25
Indonesia Treasury Bond 11.000% 15/09/2025	4,648,000,000	371,711	0.42
Indonesia Treasury Bond 7.000% 15/05/2027	7,200,000,000	468,150	0.53
Indonesia Treasury Bond 6.125% 15/05/2028	4,143,000,000	253,351	0.29
Indonesia Treasury Bond 9.000% 15/03/2029	2,500,000,000	183,849	0.21
Indonesia Treasury Bond 10.500% 15/03/2030	4,858,000,000	393,995	0.45
Indonesia Treasury Bond 8.750% 15/05/2031	13,830,000,000	1,000,223	1.14
Indonesia Treasury Bond 8.250% 15/06/2032	3,092,000,000	213,731	0.24
Indonesia Treasury Bond 6.625% 15/05/2033	20,515,000,000	1,240,787	1.41
Indonesia Treasury Bond 8.250% 15/05/2036	6,748,000,000	463,397	0.53
Indonesia Treasury Bond 7.500% 15/05/2038	2,075,000,000	132,104	0.15
Iraq International Bond 6.752% 09/03/2023	100,000	95,000	0.11
Lebanon Government International Bond 6.375% 09/03/2020	70,000	67,200	0.08
Lebanon Government International Bond 8.250% 12/04/2021	32,000	30,280	0.03
Lebanon Government International Bond 6.100% 04/10/2022	249,000	213,517	0.24
Lebanon Government International Bond 6.000% 27/01/2023	78,000	64,030	0.07
Lithuania Government International Bond 6.125% 09/03/2021	200,000	212,110	0.24
Mexican Bonos - 7.250% 09/12/2021	4,655,500	238,521	0.27
Mexican Bonos - MX 6.500% 09/06/2022	10,201,000	487,305	0.55
Mexican Bonos - US 6.500% 09/06/2022	10,384,500	495,826	0.56

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – J.P. Morgan EM Multi-Factor Enhanced Local Currency Bond UCITS ETF Annual report as of 31 December 2018

**Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in USD)**  
**Transferable securities listed on an Official Stock Exchange**

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
<b>Sovereign Bonds (85.50%) (continued)</b>			
Mexican Bonos - 8.000% 07/12/2023	13,536,000	672,110	0.76
Mexican Bonos - MX 10.000% 05/12/2024	8,723,500	471,580	0.54
Mexican Bonos - US 10.000% 05/12/2024	13,327,500	719,880	0.82
Mexican Bonos 5.750% 05/03/2028	15,316,000	658,328	0.75
Mexican Bonos 7.500% 03/06/2027	18,945,500	895,893	1.02
Mexican Bonos - MX 8.500% 31/05/2029	3,519,000	176,151	0.20
Mexican Bonos - US 8.500% 31/05/2029	7,714,000	385,578	0.44
Mexican Bonos 7.750% 23/11/2034	2,300,000	106,226	0.12
Mexican Bonos - MX 10.000% 20/11/2036	6,995,500	391,818	0.45
Mexican Bonos - US 10.000% 20/11/2036	1,350,000	75,812	0.09
Mexican Bonos 8.500% 18/11/2038	16,497,500	807,816	0.92
Mexican Bonos 7.750% 13/11/2042	9,129,500	410,243	0.47
Mexican Bonos 8.000% 07/11/2047	9,772,000	449,543	0.51
Mexico Government International Bond 3.625% 15/03/2022	50,000	49,313	0.06
Mexico Government International Bond 4.000% 02/10/2023	200,000	199,150	0.23
Mongolia Government International Bond 5.125% 05/12/2022	200,000	187,348	0.21
Namibia International 5.500% 03/11/2021	200,000	198,000	0.23
Nigeria Government International Bond 5.625% 27/06/2022	125,000	120,987	0.14
Oman Government International Bond 3.625% 15/06/2021	200,000	189,500	0.22
Oman Government International Bond 3.875% 08/03/2022	200,000	187,000	0.21
Paraguay Government International Bond 4.625% 25/01/2023	200,000	201,250	0.23
Peru Government Bond 5.940% 12/02/2029	2,337,000	706,402	0.80
Peru Government Bond 6.150% 12/08/2032	1,714,000	517,360	0.59
Philippine Government International Bond 4.950% 15/01/2021	5,000,000	92,908	0.11
Republic of Belarus International Bond 6.875% 28/02/2023	50,000	51,031	0.06
Republic of Poland Government Bond 2.250% 25/04/2022	1,185,000	319,675	0.36
Republic of Poland Government Bond 5.750% 23/09/2022	1,495,000	452,470	0.51
Republic of Poland Government Bond 2.500% 25/01/2023	4,960,000	1,346,168	1.53
Republic of Poland Government Bond 4.500% 25/10/2023	3,510,000	1,013,829	1.15
Republic of Poland Government Bond 2.500% 25/04/2024	965,000	178,980	0.20
Republic of Poland Government Bond 3.250% 25/07/2025	1,410,000	393,021	0.45
Republic of Poland Government Bond 2.500% 25/07/2026	3,025,000	798,874	0.91
Republic of Poland Government Bond 2.500% 25/07/2027	2,892,000	757,420	0.86
Republic of Poland Government Bond 2.750% 25/04/2028	3,055,000	608,730	0.70
Republic of Poland Government International Bond 5.125% 21/04/2021	50,000	52,200	0.06
Republic of Poland Government International Bond 5.000% 23/03/2022	100,000	105,125	0.12
Republic of Poland Government International Bond 3.000% 17/03/2023	50,000	49,312	0.06
Republic of South Africa Government Bond 7.750% 28/02/2023	3,368,000	231,168	0.26
Republic of South Africa Government Bond 10.500% 21/12/2026	17,055,000	1,293,876	1.47
Republic of South Africa Government Bond 6.000% 31/01/2030	16,835,000	1,059,897	1.21
Republic of South Africa Government Bond 7.000% 28/02/2031	2,571,000	147,037	0.17
Republic of South Africa Government Bond 8.250% 31/03/2032	2,428,000	151,899	0.17
Republic of South Africa Government Bond 8.875% 28/02/2035	6,030,000	389,185	0.44
Republic of South Africa Government Bond 6.250% 31/03/2036	6,672,000	430,055	0.49
Republic of South Africa Government Bond 6.500% 31/01/2037	4,200,000	259,316	0.30
Republic of South Africa Government Bond 9.000% 31/01/2040	13,348,000	854,019	0.97
Republic of South Africa Government Bond 6.500% 28/02/2041	1,338,000	64,847	0.07
Republic of South Africa Government Bond 8.750% 31/01/2044	10,328,000	640,149	0.73
Republic of South Africa Government Bond 8.750% 28/02/2048	16,092,000	996,521	1.13
Republic of South Africa Government International Bond 5.875% 30/05/2022	100,000	103,550	0.12
Republic of South Africa Government International Bond 4.685% 17/01/2024	100,000	97,550	0.11
Romania Government Bond 3.400% 08/03/2022	300,000	72,202	0.08
Romania Government Bond 3.500% 19/12/2022	895,000	214,500	0.24
Romania Government Bond 5.850% 26/04/2023	480,000	125,128	0.14
Romania Government Bond 4.250% 28/06/2023	2,380,000	582,238	0.66
Romania Government Bond 3.250% 29/04/2024	705,000	164,237	0.19
Romania Government Bond 4.750% 24/02/2025	760,000	190,363	0.22
Romania Government Bond 5.800% 26/07/2027	830,000	221,046	0.25
Romanian Government International Bond 6.750% 07/02/2022	50,000	53,687	0.06
Romanian Government International Bond 4.375% 22/08/2023	176,000	176,220	0.20
Russian Federal Bond - OFZ 7.600% 20/07/2022	10,195,000	145,123	0.17
Russian Federal Bond - OFZ 7.400% 07/12/2022	41,908,000	589,877	0.67
Russian Federal Bond - OFZ 7.000% 25/01/2023	35,240,000	349,280	0.40
Russian Federal Bond - OFZ 7.000% 16/08/2023	53,310,000	732,342	0.83
Russian Federal Bond - OFZ 6.500% 28/02/2024	57,370,000	764,134	0.87
Russian Federal Bond - OFZ 7.750% 16/09/2026	20,688,000	285,837	0.33
Russian Federal Bond - OFZ 8.150% 03/02/2027	26,890,000	379,090	0.43

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.



UBS ETF – J.P. Morgan EM Multi-Factor Enhanced Local Currency Bond UCITS ETF Annual report as of 31 December 2018

**Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in USD)**  
**Transferable securities listed on an Official Stock Exchange**

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
<b>Sovereign Bonds (85.50%) (continued)</b>			
Russian Federal Bond - OFZ 7.050% 19/01/2028	19,389,000	253,918	0.29
Russian Federal Bond - OFZ 6.900% 23/05/2029	21,925,000	280,176	0.32
Russian Federal Bond - OFZ 8.500% 17/09/2031	45,465,000	651,770	0.74
Russian Federal Bond - OFZ 7.700% 23/03/2033	17,838,000	239,161	0.27
Russian Federal Bond - OFZ 7.250% 10/05/2034	10,224,000	131,122	0.15
Russian Foreign Bond - Eurobond 4.500% 04/04/2022	200,000	202,200	0.23
Russian Foreign Bond - Eurobond 4.875% 16/09/2023	200,000	203,500	0.23
Second Pakistan International Sukuk 6.750% 03/12/2019	125,000	123,750	0.14
Serbia International Bond 7.250% 25/09/2021	400,000	430,000	0.49
Sri Lanka Government International Bond 6.250% 04/10/2020	100,000	97,993	0.11
Sri Lanka Government International Bond 6.250% 27/07/2021	200,000	191,750	0.22
Sri Lanka Government International Bond 5.875% 25/07/2022	200,000	186,415	0.21
Thailand Government Bond 3.650% 17/12/2021	1,080,000	34,830	0.04
Thailand Government Bond 1.875% 17/06/2022	43,335,000	1,324,176	1.51
Thailand Government Bond 2.000% 17/12/2022	26,711,000	817,887	0.93
Thailand Government Bond 3.625% 16/06/2023	23,895,000	774,296	0.88
Thailand Government Bond 2.400% 17/12/2023	5,060,000	157,163	0.18
Thailand Government Bond 3.850% 12/12/2025	3,265,000	110,288	0.13
Thailand Government Bond 2.125% 17/12/2026	31,160,000	936,490	1.07
Thailand Government Bond 2.875% 17/12/2028	4,945,000	156,811	0.18
Thailand Government Bond - TH 4.875% 22/06/2029	5,425,000	199,792	0.23
Thailand Government Bond - US 4.875% 22/06/2029	19,075,000	699,818	0.80
Thailand Government Bond 3.650% 20/06/2031	3,900,000	130,978	0.15
Thailand Government Bond 3.775% 25/06/2032	22,116,000	749,388	0.85
Thailand Government Bond 3.400% 17/06/2036	24,222,000	786,224	0.89
Thailand Government Bond 2.875% 17/06/2046	6,310,000	184,057	0.21
Turkey Government Bond 11.000% 02/03/2022	5,306,000	840,299	0.96
Turkey Government Bond 8.500% 14/09/2022	2,266,000	328,193	0.37
Turkey Government Bond 7.100% 08/03/2023	1,534,000	204,729	0.23
Turkey Government Bond 16.200% 14/06/2023	605,000	110,653	0.13
Turkey Government Bond 8.800% 27/09/2023	1,220,000	189,702	0.19
Turkey Government Bond 8.000% 12/03/2025	1,584,000	205,447	0.23
Turkey Government Bond 10.600% 11/02/2028	1,211,000	177,556	0.20
Turkey Government Bond 11.000% 24/02/2027	325,000	47,407	0.05
Turkey Government Bond 10.500% 11/08/2027	3,105,000	437,743	0.50
Turkey Government Bond 12.400% 08/03/2028	3,950,000	619,983	0.71
Turkey Government International Bond 5.625% 30/03/2021	100,000	100,000	0.11
Turkey Government International Bond 5.125% 25/03/2022	200,000	195,000	0.22
Turkey Government International Bond 6.250% 26/09/2022	200,000	201,250	0.23
Ukraine Government International Bond 7.750% 01/09/2020	100,000	96,625	0.11
Ukraine Government International Bond 7.750% 01/09/2021	100,000	94,000	0.11
Ukraine Government International Bond 7.750% 01/09/2022	125,000	115,312	0.13
United States Treasury Bill 3.101/2019 (zero coupon)	1,500,000	1,497,300	1.70
Uruguay Government International Bond 9.875% 20/06/2022	2,200,000	67,021	0.08
Uruguay Government International Bond 8.500% 15/03/2028	7,894,000	201,755	0.23
Venezuela Government International Bond 6.000% 09/12/2020	163,000	36,583	0.04
Venezuela Government International Bond 9.000% 07/05/2023	40,000	8,978	0.01
Zambia Government International Bond 5.375% 20/09/2022	30,000	21,488	0.02
<b>Total Government Bonds</b>		<b>75,564,009</b>	<b>85.98</b>
<b>Transferable securities and money market instruments dealt in another regulated market</b>			
<b>Corporate Bonds</b>			
<b>Banks (0.38%)</b>			
Banco Nacional de Costa Rica 5.875% 25/04/2021	200,000	191,750	0.22
Caixa Economica Federal 3.500% 07/11/2022	150,000	142,741	0.16
<b>Oil &amp; Gas (0.61%)</b>			
Petroleos de Venezuela 9.000% 17/11/2021	411,000	75,521	0.09
Petroleos Mexicanos 5.500% 21/01/2021	150,000	149,437	0.17
Petroleos Mexicanos 4.625% 21/09/2023	115,000	107,928	0.12
Sinopac Group Overseas Development 2018 3.750% 12/09/2023	200,000	199,387	0.23
<b>Total Corporate Bonds</b>		<b>866,764</b>	<b>0.99</b>

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – J.P. Morgan EM Multi-Factor Enhanced Local Currency Bond UCITS ETF Annual report as of 31 December 2018

## Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in USD)

Transferable securities and money market instruments dealt in another regulated market

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
<b>Government Bonds</b>			
<b>Diversified Financial Services (0.16%)</b>			
Fondo MIVIVIENDA 3.500% 31/01/2023	150,000	143,813	0.16
<b>Total Government Bonds</b>		<b>143,813</b>	<b>0.16</b>

Transferable securities non-listed on an Official Stock Exchange

## Government Bonds

## Sovereign Bonds (5.22%)

Malaysia Government Bond 3.620% 30/11/2021	325,000	78,672	0.09
Malaysia Government Bond 3.757% 20/04/2023	3,322,000	603,679	0.91
Malaysia Government Bond 4.181% 15/07/2024	1,657,000	405,379	0.46
Malaysia Government Bond 3.955% 15/09/2025	1,380,000	332,769	0.38
Malaysia Government Bond 3.900% 30/11/2026	750,000	178,675	0.20
Malaysia Government Bond 3.899% 16/11/2027	4,040,000	959,042	1.09
Malaysia Government Bond 3.733% 15/06/2028	1,145,000	269,716	0.31
Malaysia Government Bond 4.752% 07/04/2037	1,815,000	444,911	0.51
Peruvian Government International Bond 5.700% 12/08/2024	578,000	176,901	0.20
Peruvian Government International Bond 8.200% 12/08/2026	809,000	281,435	0.32
Peruvian Government International Bond 6.350% 12/08/2028	808,000	251,353	0.29
Peruvian Government International Bond 6.900% 12/08/2037	1,281,000	409,425	0.46

## Total Government Bonds

4,591,957 5.22

## TOTAL INVESTMENTS (Cost USD 83,598,399)

84,989,120 96.70

## Other net assets

2,899,340 3.30

## TOTAL NET ASSETS

87,888,460 100.00

## Forward Foreign Exchange Contracts

Purchases	Sales	Maturity Date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	% of Net Assets
ARS 6,969,000	USD 163,389	20 March 2019	4,196	0.00
ARS 1,522,000	USD 35,644	20 March 2019	956	0.00
ARS 4,200,000	USD 98,315	20 March 2019	2,684	0.00
ARS 1,100,000	USD 25,809	20 March 2019	643	0.00
BRL 6,370,000	USD 1,647,229	20 March 2019	(12,827)	(0.01)
BRL 538,000	USD 137,452	20 March 2019	587	0.00
BRL 3,664,000	USD 934,096	20 March 2019	6,004	0.01
BRL 414,000	USD 107,062	20 March 2019	(839)	(0.00)
CLP 117,600,000	USD 173,408	20 March 2019	(3,797)	(0.00)
CLP 61,166,000	USD 89,824	20 March 2019	(1,407)	(0.00)
COP 389,737,000	USD 122,361	20 March 2019	(2,765)	(0.00)
COP 193,456,000	USD 60,365	20 March 2019	(1,001)	(0.00)
HUF 21,577,000	USD 76,357	20 March 2019	951	0.00
HUF 147,293,000	USD 517,648	20 March 2019	10,086	0.01
HUF 262,100,000	USD 925,199	20 March 2019	13,875	0.02
HUF 14,606,000	USD 52,224	20 March 2019	107	0.00
IDR 16,395,400,000	USD 1,108,914	20 March 2019	18,429	0.02
IDR 1,591,723,000	USD 108,494	20 March 2019	552	0.00
IDR 9,785,069,000	USD 660,784	20 March 2019	10,659	0.01
IDR 832,384,000	USD 56,942	20 March 2019	292	0.00
INR 81,890,000	USD 1,121,081	20 March 2019	44,199	0.05
INR 7,808,000	USD 105,151	20 March 2019	3,374	0.00
INR 46,913,000	USD 645,074	20 March 2019	24,124	0.03
INR 4,771,000	USD 67,356	20 March 2019	698	0.00
KRW 582,000,000	USD 517,605	20 March 2019	6,163	0.01
KRW 42,999,000	USD 38,351	20 March 2019	346	0.00
KRW 332,870,000	USD 295,045	20 March 2019	4,519	0.00
KRW 31,802,000	USD 29,362	20 March 2019	258	0.00
PEN 224,000	USD 66,412	20 March 2019	(271)	(0.00)
PHP 35,350,000	USD 866,265	20 March 2019	4,845	0.01
PHP 3,334,000	USD 83,059	20 March 2019	238	0.00
PHP 23,142,000	USD 433,850	20 March 2019	5,494	0.01
PHP 2,330,000	USD 43,454	20 March 2019	780	0.00

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – J.P. Morgan EM Multi-Factor Enhanced Local Currency Bond UCITS ETF Annual report as of 31 December 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in USD)  
Forward Foreign Exchange Contracts

Purchases	Sales	Maturity Date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	% of Net Assets	
PLN 290,000	USD 76,911	20 March 2019	429	0.00	
PLN 1,918,000	USD 506,439	20 March 2019	5,067	0.01	
PLN 3,360,000	USD 890,574	20 March 2019	5,495	0.01	
PLN 168,000	USD 44,829	20 March 2019	(26)	(0.00)	
RON 136,000	USD 33,193	20 March 2019	162	0.00	
RON 839,000	USD 203,707	20 March 2019	2,068	0.00	
RON 1,476,250	USD 359,505	20 March 2019	2,562	0.00	
RON 67,000	USD 16,441	20 March 2019	(9)	(0.00)	
SGD 58,000	USD 42,391	20 March 2019	242	0.00	
SGD 401,000	USD 291,937	20 March 2019	2,817	0.00	
SGD 710,000	USD 517,712	20 March 2019	4,172	0.00	
SGD 40,000	USD 29,250	20 March 2019	152	0.00	
THB 4,203,000	USD 128,761	20 March 2019	603	0.00	
THB 26,163,000	USD 861,369	20 March 2019	6,656	0.01	
THB 50,130,000	USD 1,535,809	20 March 2019	9,190	0.01	
THB 2,949,000	USD 90,538	20 March 2019	230	0.00	
TRY 289,000	USD 51,410	20 March 2019	776	0.00	
TRY 245,000	USD 43,522	20 March 2019	718	0.00	
TRY 1,668,000	USD 294,371	20 March 2019	6,822	0.01	
TRY 3,265,000	USD 576,834	20 March 2019	12,732	0.01	
TRY 343,000	USD 62,235	20 March 2019	(299)	(0.00)	
TWD 15,800,000	USD 516,879	20 March 2019	4,195	0.00	
TWD 1,123,000	USD 36,723	20 March 2019	312	0.00	
TWD 8,908,000	USD 291,045	20 March 2019	2,736	0.00	
TWD 956,000	USD 31,325	20 March 2019	204	0.00	
USD 28,084	CZK 635,000	20 March 2019	(197)	(0.00)	
USD 151,648	CZK 3,446,000	20 March 2019	(1,822)	(0.00)	
USD 271,603	CZK 6,150,000	20 March 2019	(2,292)	(0.00)	
USD 77,115	ILS 289,000	20 March 2019	(703)	(0.00)	
USD 120,008	ILS 450,000	20 March 2019	(1,163)	(0.00)	
USD 88,756	MXN 1,827,000	20 March 2019	(2,940)	(0.00)	
USD 129,778	MXN 2,650,000	20 March 2019	(3,225)	(0.00)	
USD 381,437	PEN 1,286,700	20 March 2019	1,509	0.00	
USD 154,898	PEN 521,000	20 March 2019	1,061	0.00	
USD 421,922	RUB 26,337,500	20 March 2019	17,255	0.02	
USD 38,204	RUB 2,562,000	20 March 2019	1,618	0.00	
USD 249,667	RUB 16,853,000	20 March 2019	9,002	0.01	
USD 17,354	RUB 1,183,000	20 March 2019	460	0.00	
ZAR 746,000	USD 52,004	20 March 2019	(615)	(0.00)	
ZAR 3,910,000	USD 268,756	20 March 2019	589	0.00	
ZAR 6,710,000	USD 461,659	20 March 2019	567	0.00	
ZAR 356,000	USD 24,634	20 March 2019	(111)	(0.00)	
<b>Total Forward Foreign Exchange Contracts</b>			<b>278,949</b>	<b>0.26</b>	
<b>Future Contracts</b>					
Underlying	Counterparty	Gross exposure	Quantity	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	% of Net Assets
US 5-Year Note Futures 29/03/2019	JP Morgan	(2,293,750)	(20)	(32,719)	(0.04)
<b>Total Future Contracts</b>		<b>(2,293,750)</b>	<b>(20)</b>	<b>(32,719)</b>	<b>(0.04)</b>

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – Bloomberg Barclays EUR High Quality Liquid Assets 1-5 Bond UCITS ETF Annual report as of 31 December 2018

**Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in EUR)**  
**Transferable securities listed on an Official Stock Exchange**

	Nominal	Market Value EUR	% of Net Assets
<b>Corporate Bonds</b>			
<b>Advertising (0.24%)</b>			
JCDecaux 1.000% 01/06/2023	100,000	102,033	0.24
<b>Airlines (0.23%)</b>			
Ryanair 1.125% 10/03/2023	100,000	98,990	0.23
<b>Apparel (0.35%)</b>			
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton 26/05/2020 (zero coupon)	150,000	150,014	0.35
<b>Auto Manufacturers (1.62%)</b>			
BMW Finance 0.875% 17/11/2020	250,000	253,420	0.58
BMW Finance 0.125% 12/01/2021	100,000	99,884	0.23
Daimler 0.250% 11/05/2020	200,000	200,180	0.46
Daimler 0.750% 11/05/2023	150,000	149,509	0.35
<b>Auto Parts &amp; Equipment (0.36%)</b>			
Continental 3.125% 09/09/2020	150,000	157,370	0.36
<b>Banks (19.61%)</b>			
AIB Mortgage Bank 0.875% 04/02/2023	100,000	103,246	0.24
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 0.625% 17/05/2021	200,000	203,242	0.47
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 0.625% 18/03/2023	100,000	101,576	0.23
Banco de Sabadell 0.625% 03/11/2020	100,000	101,211	0.23
Banco de Sabadell 0.125% 20/10/2023	200,000	197,328	0.46
Banco Santander 0.750% 29/09/2020	100,000	101,491	0.23
Banco Santander 1.000% 03/03/2022	100,000	102,744	0.24
Banco Santander 0.750% 09/09/2022	100,000	102,395	0.24
Bankia 1.125% 05/08/2022	100,000	103,275	0.24
Bankinter 0.875% 03/08/2022	100,000	102,291	0.24
Belfius Bank 0.625% 14/10/2021	100,000	101,957	0.24
BNG Bank 1.500% 15/04/2020	150,000	153,654	0.36
BNG Bank 1.875% 14/01/2021	100,000	104,509	0.24
BNG Bank 0.500% 26/06/2022	175,000	178,967	0.41
BNG Bank 0.250% 22/02/2023	200,000	202,622	0.47
BNG Bank 0.050% 11/07/2023	150,000	150,107	0.35
Caisse Centrale du Crédit Immobilier de France 31/07/2020	200,000	202,010	0.47
CaixaBank 0.625% 12/11/2020	100,000	101,354	0.23
CaixaBank 1.000% 08/02/2023	100,000	102,941	0.24
Commerzbank 0.125% 23/02/2023	150,000	150,362	0.35
Commerzbank 0.250% 13/09/2023	100,000	100,397	0.23
Compagnie de Financement Foncier 0.375% 29/10/2020	100,000	101,034	0.23
Compagnie de Financement Foncier 0.250% 11/04/2023	300,000	300,399	0.69
Credit Agricole Cariparma 0.875% 16/06/2023	200,000	200,886	0.46
Danske Kiinnitysluottopankki 0.250% 26/11/2020	100,000	100,759	0.23
Deutsche Bank Espanola 0.625% 25/11/2020	100,000	101,212	0.23
Desia Credit Local 0.040% 11/12/2019	200,000	200,582	0.46
Desia Credit Local 0.200% 16/03/2021	200,000	201,626	0.47
Desia Credit Local 0.250% 02/08/2022	250,000	252,037	0.58
Desia Credit Local 0.250% 01/06/2023	200,000	200,584	0.46
ING Belgium 0.500% 01/10/2021	100,000	101,539	0.23
ING-DiBa 0.250% 09/10/2023	100,000	100,378	0.23
Intesa Sanpaolo 0.625% 20/01/2022	200,000	201,370	0.47
KBC Bank 0.125% 28/04/2021	200,000	201,248	0.46
KBC Bank 0.450% 22/01/2022	100,000	101,502	0.23
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 05/02/2020 (zero coupon)	100,000	100,524	0.23
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0.125% 01/06/2020	100,000	100,855	0.23
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0.625% 04/07/2022	200,000	205,868	0.46
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0.375% 15/03/2023	275,000	280,728	0.65
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 15/09/2023 (zero coupon)	100,000	100,251	0.23
Kubabank 1.750% 27/05/2021	100,000	104,242	0.24
Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale 0.100% 04/03/2020	100,000	100,423	0.23
Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale 0.125% 21/11/2022	300,000	301,431	0.70
Landwirtschaftliche Rentenbank 1.375% 19/11/2020	225,000	232,643	0.54
Landwirtschaftliche Rentenbank 1.250% 20/05/2022	175,000	183,725	0.42
Landwirtschaftliche Rentenbank 0.050% 12/08/2023	100,000	100,400	0.23
Nederlandse Waterschapsbank 1.750% 09/07/2020	250,000	256,110	0.60
Nederlandse Waterschapsbank 0.500% 27/10/2022	200,000	204,422	0.47

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF – Bloomberg Barclays EUR High Quality Liquid Assets 1-5 Bond UCITS ETF Annual report as of 31 December 2018

**Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in EUR)**  
**Transferable securities listed on an Official Stock Exchange**

	Nominal	Market Value EUR	% of Net Assets
<b>Banks (19.81%) (continued)</b>			
Nederlandse Waterschapsbank 0.125% 25/09/2023	225,000	225,682	0.52
Nordea Mortgage Bank 0.025% 24/01/2022	300,000	300,855	0.69
OP Mortgage Bank 0.250% 23/11/2020	250,000	252,280	0.58
OP Mortgage Bank 0.050% 22/02/2023	100,000	99,919	0.23
UniCredit Bank 0.125% 01/03/2022	100,000	100,667	0.23
Unione di Banche Italiane 1.000% 27/01/2023	115,000	116,001	0.27
<b>Beverages (0.47%)</b>			
Anheuser-Busch InBev 0.875% 17/03/2022	200,000	201,876	0.47
<b>Building Materials (0.47%)</b>			
Compagnie de Saint-Gobain 0.875% 21/09/2023	100,000	99,780	0.23
HeidelbergCement 2.250% 30/03/2023	100,000	104,149	0.24
<b>Chemicals (0.47%)</b>			
Evonik Industries 1.000% 23/01/2023	100,000	101,790	0.24
Linde Finance 0.250% 18/01/2022	100,000	100,421	0.23
<b>Computers (0.23%)</b>			
Cappellini 1.750% 01/07/2020	100,000	101,964	0.23
<b>Cosmetics &amp; Personal Care (0.46%)</b>			
Unilever 03/02/2022	100,000	100,936	0.23
Unilever 0.375% 14/02/2023	100,000	100,075	0.23
<b>Diversified Financial Services (2.35%)</b>			
AXA Bank Europe 0.125% 14/03/2022	100,000	100,349	0.23
BPCF SFH 1.500% 30/01/2020	100,000	101,848	0.24
BPCF SFH 2.125% 17/09/2020	100,000	103,985	0.24
Credit Agricole Home Loan 0.625% 28/11/2022	200,000	204,444	0.47
Credit Agricole Home Loan 0.375% 24/03/2023	100,000	100,984	0.23
Credit Mutuel - CIC Home Loan 0.375% 12/09/2022	200,000	202,438	0.47
HSBC SFH France 0.375% 11/03/2022	100,000	101,423	0.23
Societe Generale 1.625% 05/01/2021	100,000	103,640	0.24
<b>Electric (1.26%)</b>			
EDP Finance 2.625% 18/01/2022	100,000	106,155	0.25
Engie 0.500% 13/03/2022	100,000	101,069	0.23
Eurogrid 1.625% 03/11/2023	100,000	104,396	0.24
Iberdrola International 2.500% 24/10/2022	100,000	107,836	0.25
Terna Rete Elettrica Nazionale 1.000% 23/07/2023	125,000	125,034	0.29
<b>Engineering &amp; Construction (0.23%)</b>			
Ferrovial Emisiones 0.375% 14/09/2022	100,000	98,694	0.23
<b>Food (0.88%)</b>			
Auchan Holding 0.825% 07/02/2022	100,000	97,411	0.22
Carrefour 1.750% 15/07/2022	175,000	180,164	0.42
Danone 2.250% 15/11/2021	100,000	105,412	0.24
<b>Gas (0.47%)</b>			
Redxix Gas Finance 2.750% 08/04/2021	100,000	103,933	0.24
Sham 1.000% 18/09/2023	100,000	99,818	0.23
<b>Healthcare Products (0.23%)</b>			
Koninklijke Philips 0.500% 06/09/2023	100,000	99,630	0.23
<b>Iron &amp; Steel (0.24%)</b>			
ArcelorMittal 3.125% 14/01/2022	100,000	104,937	0.24
<b>Lodging (0.24%)</b>			
Accor 2.375% 17/09/2023	100,000	105,605	0.24
<b>Media (0.23%)</b>			
Vivendi 0.750% 26/05/2021	100,000	101,148	0.23
<b>Miscellaneous Manufacturers (0.24%)</b>			
Siemens Financieringsmaatschappij 1.750% 12/03/2021	100,000	103,932	0.24

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBSETF – Bloomberg Barclays EUR High Quality Liquid Assets 1-5 Bond UCITSETF Annual report as of 31 December 2018

## Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in EUR)

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value EUR	% of Net Assets
<b>Oil &amp; Gas (1.41%)</b>			
Eni 0.750% 17/05/2022	100,000	100,799	0.23
Shell International Finance 1.625% 24/03/2021	100,000	103,558	0.24
Shell International Finance 1.250% 15/03/2022	100,000	103,247	0.24
Shell International Finance 1.000% 06/04/2022	100,000	102,423	0.23
Total Capital Canada 1.125% 18/03/2022	100,000	102,892	0.24
Total Capital International 0.250% 12/07/2023	100,000	99,281	0.23
<b>Pharmaceuticals &amp; Biotechnology (0.92%)</b>			
Bayer Capital 0.625% 15/12/2022	100,000	99,660	0.23
Sanof 13/01/2020 (zero coupon)	100,000	100,117	0.23
Sanof 13/09/2022 (zero coupon)	100,000	99,383	0.23
Sanof 0.500% 21/03/2023	100,000	101,017	0.23
<b>Real Estate (0.46%)</b>			
Vonovia Finance 1.625% 15/12/2020	100,000	102,449	0.23
Vonovia Finance 0.875% 03/07/2023	100,000	98,270	0.23
<b>Semiconductors (0.23%)</b>			
ASML Holding 0.625% 07/07/2022	100,000	100,745	0.23
<b>Software (0.23%)</b>			
Amadeus IT Group 0.875% 18/09/2023	100,000	99,416	0.23
<b>Supranational Banks (2.11%)</b>			
FMS Wertmanagement 30/03/2020 (zero coupon)	100,000	100,490	0.23
FMS Wertmanagement 0.125% 16/04/2020	100,000	100,677	0.23
FMS Wertmanagement 18/09/2020 (zero coupon)	500,000	503,400	1.16
FMS Wertmanagement 3.000% 08/09/2021	100,000	108,943	0.25
KA Finanz 0.375% 11/08/2020	100,000	100,991	0.24
<b>Telecommunications (1.10%)</b>			
Deutsche Telekom International Finance 0.375% 30/10/2021	175,000	175,737	0.41
Eutelsat 2.625% 13/01/2020	100,000	101,845	0.23
Telefonica Emisiones 0.750% 13/04/2022	200,000	201,118	0.46
<b>Transportation (1.16%)</b>			
Deutsche Post 0.375% 01/04/2021	100,000	100,571	0.23
OeBB-Infrastruktur 3.500% 19/10/2020	100,000	106,992	0.25
OeBB-Infrastruktur 4.875% 27/06/2022	250,000	294,268	0.68
<b>Water (0.23%)</b>			
Veolia Environnement 0.314% 04/10/2023	100,000	98,170	0.23
<b>Total Corporate Bonds</b>		<b>16,795,112</b>	<b>38.73</b>
<b>Government Bonds</b>			
<b>Banks (0.23%)</b>			
Nederlandse Financierings-Maatschappij voor Ontwikkelingslanden 0.125% 20/04/2022	100,000	101,223	0.23
<b>Commercial Services (1.14%)</b>			
Autobahnen- und Schnellstrassen-Finanzierungs 15/09/2022	150,000	154,389	0.36
SNCF Réseau EPIC 6.000% 13/10/2020	200,000	222,596	0.51
SNCF Réseau EPIC 4.375% 02/06/2022	100,000	115,233	0.27
<b>Pipelines (0.47%)</b>			
de Gestion de Stocks de Sécurité 0.625% 25/05/2023	200,000	204,680	0.47
<b>Sovereign Bonds (57.75%)</b>			
Bpifrance Financement 0.100% 19/02/2021	300,000	301,839	0.70
Bpifrance Financement 2.375% 25/04/2022	100,000	108,178	0.25
Bpifrance Financement 0.250% 14/02/2023	100,000	100,436	0.23
Bpifrance Financement 0.125% 25/11/2023	100,000	99,425	0.23
Bundesobligation 0.250% 10/10/2020	500,000	508,270	1.17
Bundesobligation 09/04/2021 (zero coupon)	200,000	202,820	0.47
Bundesobligation 08/10/2021 (zero coupon)	225,000	228,668	0.53
Bundesobligation 07/10/2022 (zero coupon)	125,000	127,181	0.29
Bundesobligation 13/10/2023 (zero coupon)	50,000	50,777	0.12
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1.500% 04/09/2022	250,000	268,345	0.62

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBSETF – Bloomberg Barclays EUR High Quality Liquid Assets 1-5 Bond UCITSETF Annual report as of 31 December 2018

## Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in EUR)

## Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value EUR	% of Net Assets
<b>Sovereign Bonds (57.75%) (continued)</b>			
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1.500% 15/02/2023	175,000	189,005	0.44
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1.500% 15/05/2023	75,000	81,270	0.19
Bundesschatzanweisungen 13/12/2019 (zero coupon)	100,000	100,614	0.23
Bundesschatzanweisungen 13/03/2020 (zero coupon)	450,000	453,537	1.05
Bundesschatzanweisungen 12/06/2020 (zero coupon)	200,000	201,956	0.47
Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale 4.250% 25/04/2020	100,000	106,124	0.24
Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale 3.375% 25/04/2021	100,000	108,651	0.25
Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale 4.375% 25/10/2021	300,000	339,549	0.78
Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale 0.500% 25/05/2023	200,000	204,164	0.47
Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale 0.125% 25/10/2023	100,000	100,149	0.23
Caisse Francaise de Financement Local 0.625% 26/01/2023	200,000	204,318	0.47
Caisse Francaise de Financement Local 0.200% 27/04/2023	100,000	100,290	0.23
Cyprus Government International Bond 3.875% 06/05/2022	50,000	55,523	0.13
Cyprus Government International Bond 3.750% 26/07/2023	100,000	112,271	0.26
Finland Government Bond 3.375% 15/04/2020	50,000	52,570	0.12
Finland Government Bond 0.375% 15/09/2020	225,000	228,573	0.53
Finland Government Bond 15/04/2022 (zero coupon)	140,000	141,700	0.33
Finland Government Bond 1.625% 15/09/2022	100,000	107,293	0.25
Finland Government Bond 1.500% 15/04/2023	235,000	252,580	0.58
Fininvest 0.625% 19/11/2021	100,000	102,830	0.24
French Republic Government Bond OAT 0.500% 25/11/2019	50,000	50,494	0.12
French Republic Government Bond OAT 2.500% 25/10/2020	175,000	184,777	0.43
French Republic Government Bond OAT 3.750% 25/04/2021	150,000	164,792	0.38
French Republic Government Bond OAT 8.250% 25/04/2022	100,000	128,659	0.30
French Republic Government Bond OAT 25/05/2022 (zero coupon)	150,000	151,584	0.35
French Republic Government Bond OAT 25/03/2023 (zero coupon)	125,000	125,776	0.29
French Republic Government Bond OAT 4.250% 25/10/2023	50,000	60,505	0.14
Ireland Government Bond 0.800% 15/03/2022	250,000	258,147	0.59
Ireland Government Bond 18/10/2022 (zero coupon)	150,000	150,561	0.35
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.700% 01/05/2020	550,000	552,607	1.27
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.350% 15/06/2020	541,000	540,513	1.25
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.200% 15/10/2020	510,000	507,593	1.17
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.650% 01/11/2020	525,000	526,488	1.21
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.650% 15/04/2021	450,000	443,380	1.02
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.750% 01/05/2021	450,000	480,393	1.11
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.450% 01/06/2021	425,000	422,106	0.97
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.300% 15/10/2021	225,000	232,655	0.54
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.350% 01/11/2021	500,000	492,080	1.13
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.150% 15/12/2021	630,000	650,897	1.50
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.200% 01/04/2022	500,000	499,830	1.15
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.350% 15/04/2022	635,000	637,356	1.47
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.900% 01/08/2022	485,000	477,342	1.10
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.450% 15/09/2022	575,000	576,184	1.33
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.950% 01/03/2023	625,000	609,694	1.41
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.950% 15/03/2023	500,000	487,955	1.12
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.450% 01/10/2023	400,000	411,896	0.95
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.650% 15/10/2023	450,000	429,167	0.99
Italy Certificati di Credito del Tesoro Zero 3/03/2020 (zero coupon)	550,000	547,904	1.26
Italy Certificati di Credito del Tesoro Zero 27/11/2020 (zero coupon)	228,000	223,048	0.51
Kingdom of Belgium Government Bond 3.750% 28/09/2020	100,000	107,564	0.25
Kingdom of Belgium Government Bond 4.250% 28/09/2021	100,000	112,907	0.26
Kingdom of Belgium Government Bond 4.000% 28/03/2022	125,000	142,819	0.33
Kingdom of Belgium Government Bond 4.250% 28/09/2022	150,000	175,596	0.40
Kingdom of Belgium Government Bond 2.250% 22/06/2023	150,000	166,214	0.38
Kingdom of Belgium Government Bond 0.200% 22/10/2023	25,000	25,284	0.06
Luxembourg Government Bond 3.375% 18/05/2020	175,000	184,497	0.43
Netherlands Government Bond 0.250% 15/01/2020	100,000	101,047	0.23
Netherlands Government Bond 3.500% 15/07/2020	105,000	111,823	0.26
Netherlands Government Bond 15/01/2022 (zero coupon)	215,000	218,266	0.50
Netherlands Government Bond 2.250% 15/07/2022	125,000	137,029	0.32
Netherlands Government Bond 1.750% 15/07/2023	200,000	218,672	0.50
Portugal Obrigações do Tesouro OT 2.200% 17/10/2022	340,000	366,761	0.85
Republic of Austria Government Bond 3.900% 15/07/2020	100,000	106,850	0.25
Republic of Austria Government Bond 3.500% 15/09/2021	160,000	177,595	0.41
Republic of Austria Government Bond 3.850% 20/04/2022	100,000	113,408	0.26
Republic of Austria Government Bond 3.400% 22/11/2022	135,000	154,741	0.36
Republic of Austria Government Bond 1.750% 20/10/2023	225,000	246,032	0.57

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBSETF – Bloomberg Barclays EUR High Quality Liquid Assets 1-5 Bond UCITSETF Annual report as of 31 December 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in EUR)  
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value EUR	% of Net Assets
<b>Sovereign Bonds (57.75%) (continued)</b>			
Slovakia Government Bond 13/11/2023 (zero coupon)	100,000	99,546	0.23
Slovenia Government Bond 3.000% 08/04/2021	90,000	96,950	0.22
Spain Government Bond 1.400% 31/01/2020	850,000	662,707	1.53
Spain Government Bond 1.150% 30/07/2020	805,000	824,191	1.90
Spain Government Bond 0.050% 31/01/2021	625,000	628,181	1.45
Spain Government Bond 0.750% 30/07/2021	760,000	778,042	1.79
Spain Government Bond 0.050% 31/10/2021	200,000	200,610	0.46
Spain Government Bond 0.400% 30/04/2022	725,000	735,019	1.69
Spain Government Bond 0.450% 31/10/2022	675,000	684,692	1.58
Spain Government Bond 0.350% 30/07/2023	470,000	470,414	1.08
UNEDIC ASSEO 1.500% 16/04/2021	300,000	312,105	0.72
UNEDIC ASSEO 0.875% 25/10/2022	300,000	310,398	0.72
UNEDIC ASSEO 2.250% 05/04/2023	100,000	109,436	0.25
<b>Transportation (0.49%)</b>			
SNCF Mobilités 3.625% 03/06/2020	200,000	211,234	0.49
<b>Total Government Bonds</b>		<b>26,051,348</b>	<b>60.08</b>
<b>TOTAL INVESTMENTS (Cost EUR 42,657,927)</b>		<b>42,846,460</b>	<b>98.91</b>
<b>Other net assets</b>		<b>516,777</b>	<b>1.19</b>
<b>TOTAL NET ASSETS</b>		<b>43,363,237</b>	<b>100.00</b>

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.



UBS ETF – Sustainable Development Bank Bonds UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2018

Schedule of Investments as at 31 December 2018 (Expressed in USD)  
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
<b>Corporate Bonds</b>			
<b>Supranational Banks (99.06%)</b>			
African Development Bank 1.875% 16/03/2020	550,000	543,862	2.39
African Development Bank 2.625% 22/03/2021	825,000	824,662	3.63
African Development Bank 2.375% 23/09/2021	550,000	545,895	2.40
African Development Bank 2.125% 16/11/2022	315,000	308,659	1.36
African Development Bank 3.000% 20/09/2023	575,000	581,838	2.56
Asian Development Bank 1.500% 22/01/2020	175,000	173,018	0.76
Asian Development Bank 1.625% 05/05/2020	1,425,000	1,406,151	6.18
Asian Development Bank 2.250% 20/01/2021	775,000	789,676	3.38
Asian Development Bank 1.625% 16/03/2021	585,000	573,055	2.52
Asian Development Bank 2.000% 16/02/2022	625,000	612,778	2.69
Asian Development Bank 1.750% 13/09/2022	925,000	894,192	3.93
Asian Development Bank 2.000% 22/01/2025	250,000	239,222	1.05
Asian Development Bank 2.000% 24/04/2026	500,000	472,346	2.08
Asian Development Bank 2.625% 12/01/2027	305,000	300,090	1.32
Asian Development Bank 3.125% 26/09/2028	200,000	203,863	0.90
European Bank for Reconstruction & Development 1.500% 16/03/2020	800,000	789,393	3.47
European Bank for Reconstruction & Development 2.000% 01/02/2021	930,000	918,231	4.04
European Bank for Reconstruction & Development 1.500% 02/11/2021	510,000	494,022	2.17
European Bank for Reconstruction & Development 2.125% 07/03/2022	345,000	339,235	1.49
European Bank for Reconstruction & Development 2.750% 07/03/2023	300,000	300,303	1.32
Inter-American Development Bank 1.875% 16/06/2020	1,250,000	1,236,194	5.43
Inter-American Development Bank 1.875% 15/03/2021	500,000	492,191	2.16
Inter-American Development Bank 2.625% 19/04/2021	615,000	615,069	2.70
Inter-American Development Bank 1.750% 14/04/2022	960,000	932,623	4.10
Inter-American Development Bank 2.500% 18/01/2023	775,000	789,051	3.38
Inter-American Development Bank 3.000% 21/02/2024	265,000	258,155	1.14
Inter-American Development Bank 2.125% 15/01/2025	475,000	458,196	2.01
Inter-American Development Bank 2.375% 07/07/2027	290,000	279,254	1.23
Inter-American Development Bank 3.125% 18/09/2028	400,000	407,924	1.79
Inter-American Development Bank 3.200% 07/08/2042	200,000	196,826	0.86
International Bank for Reconstruction & Development 1.375% 30/03/2020	490,000	482,632	2.12
International Bank for Reconstruction & Development 2.125% 04/09/2020	350,000	344,284	1.51
International Bank for Reconstruction & Development 2.125% 01/11/2020	325,000	322,066	1.42
International Bank for Reconstruction & Development 1.375% 24/05/2021	1,085,000	1,054,253	4.63
International Bank for Reconstruction & Development 2.000% 20/01/2022	500,000	490,672	2.16
International Bank for Reconstruction & Development 1.625% 10/02/2022	650,000	630,091	2.77
International Bank for Reconstruction & Development 3.000% 27/09/2023	675,000	686,918	3.02
International Bank for Reconstruction & Development 2.500% 25/11/2024	175,000	172,833	0.76
International Bank for Reconstruction & Development 2.500% 29/07/2025	325,000	319,384	1.40
International Bank for Reconstruction & Development 2.500% 22/11/2027	250,000	243,031	1.07
International Development Association 2.750% 24/04/2023	100,000	100,229	0.44
International Finance 1.625% 16/07/2020	375,000	369,360	1.62
International Finance 1.125% 20/07/2021	100,000	96,333	0.42
International Finance 2.875% 31/07/2023	100,000	100,662	0.44
International Finance 2.125% 07/04/2026	200,000	191,459	0.84
<b>Total Corporate Bonds</b>		<b>22,539,841</b>	<b>99.06</b>
<b>TOTAL INVESTMENTS (Cost USD 22,320,129)</b>		<b>22,539,841</b>	<b>99.06</b>
<b>Other net assets</b>		<b>213,871</b>	<b>0.94</b>
<b>TOTAL NET ASSETS</b>		<b>22,753,712</b>	<b>100.00</b>

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

## 純資産計算書 2017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
<b>資産</b>		
投資有価証券(時価)(注記2b)	1,295,817,924	144,937,235
先物契約に係る未実現利益(注記2e)	-	-
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	1,961,630	219,408
銀行預金	14,712,364	1,645,578
未収利息	15,234	1,704
未収配当金	1,434,303	160,427
その他の未収金	7,227	808
<b>資産合計</b>	<b>1,313,948,682</b>	<b>146,965,160</b>
<b>負債</b>		
先物契約に係る未実現損失(注記2e)	-	-
先渡為替予約に係る未実現損失(注記2f、8)	4,194	469
購入投資有価証券未払金	319,234	35,706
買戻投資証券未払金	15,696,758	1,755,682
当座借越	-	-
未払管理報酬(注記3)	686,844	76,824
キャピタル・ゲインに係る未払分配金	-	-
その他の未払金	-	-
<b>負債合計</b>	<b>16,707,030</b>	<b>1,868,681</b>
純資産、2017年12月31日現在	1,297,241,652	145,096,479
純資産、2016年12月31日現在	1,359,580,517	152,069,081
純資産、2015年12月31日現在	1,063,687,210	118,973,414

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 2017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、2017年12月31日現在		
クラスA - 分配型(*)	6,161,632口	
クラスA - 累積型(*)	- 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、2017年12月31日現在		
クラスA - 分配型(*)	210.5354	23,548
クラスA - 累積型(*)	-	-
クラスA - 英国分配型(*)	-	-
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	19,626
クラスA - 累積型(*)	-	-
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	18,680
クラスA - 累積型(*)	-	-
クラスA - 英国分配型(*)	-	-
当初募集価格(**)		
クラスA - 分配型(*)	142.8400	15,977
クラスA - 累積型(*)	-	-
クラスA - 英国分配型(*)	-	-
投資(取得原価)、2017年12月31日現在	1,009,107,118	112,868,631千円

(\*) 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 2017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)	589,656,634	73,341,492
先物契約に係る未実現利益(注記2e)	-	-
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	1,637,352	203,654
銀行預金	62,976	7,833
未収利息	828	103
未収配当金	1,769,378	220,075
その他の未収金	7,199	895
資産合計	593,134,367	73,774,053
負債		
先物契約に係る未実現損失(注記2e)	-	-
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	2,104,440	261,750
当座借越	879,173	109,352
未払管理報酬(注記3)	85,173	10,594
キャピタル・ゲインに係る未払分配金	-	-
その他の未払金	7,290	907
負債合計	3,076,076	382,602
純資産、2017年12月31日現在	590,058,291	73,391,450
純資産、2016年12月31日現在	797,916,094	99,244,804
純資産、2015年12月31日現在	719,445,389	89,484,617

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 2017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、2017年12月31日現在		
クラスA - 分配型(※)	16,921,085口	
クラスA - 累積型(※)	- 口	
クラスA - 英国分配型(※)	- 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、2017年12月31日現在		
クラスA - 分配型(※)	34.8712	4,337
クラスA - 累積型(※)	-	-
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	-	-
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	4,074
クラスA - 累積型(※)	-	-
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	-	-

純資産計算書 2017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
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	4,061
クラスA - 累積型(*)	-	-
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	-	-
当初募集価格(**)		
クラスA - 分配型(*)	35.2800	4,388
クラスA - 累積型(*)	-	-
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	-	-
投資(取得原価)、2017年12月31日現在	494,920,481	61,558,209千円

(\*) 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 2017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)	3,822,863,328	475,487,741
先物契約に係る未実現利益(注記2e)	-	-
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	6,234,243	775,415
銀行預金	16,246,440	2,020,732
未収利息	40,951	5,093
未収配当金	5,647,708	702,462
その他の未収金	6,303	784
資産合計	3,851,038,973	478,992,227
負債		
先物契約に係る未実現損失(注記2e)	379,240	47,170
先渡為替予約に係る未実現損失(注記2f、8)	842,511	104,792
購入投資有価証券未払金	-	-
買戻投資証券未払金	6,252,405	777,674
当座借越	616	77
未払管理報酬(注記3)	802,215	99,780
キャピタル・ゲインに係る未払分配金	-	-
その他の未払金	2	0
負債合計	8,276,989	1,029,492
純資産、2017年12月31日現在	3,842,761,984	477,962,736
純資産、2016年12月31日現在	2,395,008,469	297,891,153
純資産、2015年12月31日現在	2,055,154,761	255,620,149

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 2017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、2017年12月31日現在		
クラスA - 分配型(´)	18,857,725口	
クラスA - 累積型(´)	67,558,471口	
クラスA - 英国分配型(´)	2,224,409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	5,104,901口	
クラスA(英ポンド・ヘッジ) - 累積型	5,475,923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	74,651口	
投資証券1口当たり純資産価額、2017年12月31日現在		
クラスA - 分配型(´)	124.4154	15,475
クラスA - 累積型(´)	19.7214	2,453
クラスA - 英国分配型(´)	18.4423	2,294
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(英ポンド・ヘッジ) - 分配型	10.2556	1,276
クラスA(英ポンド・ヘッジ) - 累積型	10.2566	1,276
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	20.4432	2,543
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	14,071
クラスA - 累積型(´)	17.4726	2,173
クラスA - 英国分配型(´)	16.6856	2,075
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	17.8513	2,220



純資産計算書 2017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
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	13,811
クラスA - 累積型(*)	-	-
クラスA - 英国分配型(*)	16.2753	2,024
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	-	-
当初募集価格(**)		
クラスA - 分配型(*)	18.6100	2,315
クラスA - 累積型(*)	16.2923	2,026
クラスA - 英国分配型(*)	14.7457	1,834
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	9.9170	1,233
クラスA (英ポンド・ヘッジ) - 累積型	9.9170	1,233
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	16.6500	2,071
投資(取得原価)、2017年12月31日現在	3,420,988,981	425,502,609千円

(\*) 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 2017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)	272,694,562	33,917,750
先物契約に係る未実現利益(注記2e)	-	-
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	2,724	339
銀行預金	166,121	20,662
未収利息	2,182	271
未収配当金	452,023	56,223
その他の未収金	715	89
資産合計	273,318,327	33,995,334
負債		
先物契約に係る未実現損失(注記2e)	-	-
先渡為替予約に係る未実現損失(注記2f、8)	6,432	800
購入投資有価証券未払金	-	-
買戻投資証券未払金	-	-
当座借越	303,079	37,697
未払管理報酬(注記3)	181,822	22,615
キャピタル・ゲインに係る未払分配金	-	-
その他の未払金	-	-
負債合計	491,333	61,112
純資産、2017年12月31日現在	272,826,994	33,934,222
純資産、2016年12月31日現在	240,737,472	29,942,927
純資産、2015年12月31日現在	215,150,689	26,760,443

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 2017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、2017年12月31日現在		
クラスA - 分配型(°)	4,124,292口	
クラスA - 累積型(°)	- 口	
クラスA - 英国分配型(°)	- 口	
クラスA(ユーロ・ヘッジ) - 累積型	357,582口	
クラスA(米ドル・ヘッジ) - 累積型	175,864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	45,000口	
クラスA(スイスフラン・ヘッジ) - 累積型	185,583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、2017年12月31日現在		
クラスA - 分配型(°)	64.2139	7,987
クラスA - 累積型(°)	-	-
クラスA - 英国分配型(°)	-	-
クラスA(ユーロ・ヘッジ) - 累積型	10.3939	1,293
クラスA(米ドル・ヘッジ) - 累積型	12.3824	1,540
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	11.8143	1,469
クラスA(スイスフラン・ヘッジ) - 累積型	11.7360	1,460
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、2016年12月31日現在		
クラスA - 分配型(°)	59.9492	7,456
クラスA - 累積型(°)	-	-
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	-	-

純資産計算書 2017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
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	7,573
クラスA - 累積型(*)	-	-
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	-	-
当初募集価格(**)		
クラスA - 分配型(*)	41.0300	5,103
クラスA - 累積型(*)	-	-
クラスA - 英国分配型(*)	-	-
クラスA (ユーロ・ヘッジ) - 累積型	10.1755	1,266
クラスA (米ドル・ヘッジ) - 累積型	12.0025	1,493
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	11.5400	1,435
クラスA (スイスフラン・ヘッジ) - 累積型	11.5153	1,432
クラスA (シンガポールドル・ヘッジ) - 累積型	-	-
投資(取得原価)、2017年12月31日現在	250,177,757	31,117,109千円

(\*) 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 2017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)	107,109,619	15,440,923
先物契約に係る未実現利益(注記2e)	-	-
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	4,220	608
銀行預金	50,095	7,222
未収利息	653	94
未収配当金	267,270	38,530
その他の未収金	-	-
資産合計	107,431,857	15,487,377
負債		
先物契約に係る未実現損失(注記2e)	-	-
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	32,665	4,709
買戻投資証券未払金	-	-
当座借越	240,897	34,728
未払管理報酬(注記3)	29,789	4,294
キャピタル・ゲインに係る未払分配金	-	-
その他の未払金	58	8
負債合計	303,409	43,739
純資産、2017年12月31日現在	107,128,448	15,443,637
純資産、2016年12月31日現在	123,691,063	17,831,304
純資産、2015年12月31日現在	113,079,490	16,301,539

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 2017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、2017年12月31日現在		
クラスA - 分配型(*)	1,445,273口	
クラスA - 累積型(*)	- 口	
クラスA - 英国分配型(*)	274,232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、2017年12月31日現在		
クラスA - 分配型(*)	72.0048	10,380
クラスA - 累積型(*)	-	-
クラスA - 英国分配型(*)	11.1651	1,610
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、2016年12月31日現在		
クラスA - 分配型(*)	66.6857	9,613
クラスA - 累積型(*)	-	-
クラスA - 英国分配型(*)	10.2438	1,477
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	8,423
クラスA - 累積型(*)	-	-
クラスA - 英国分配型(*)	9.0385	1,303
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	5,001
クラスA - 累積型(*)	-	-
クラスA - 英国分配型(*)	9.6742	1,395
クラスA (シンガポールドル・ヘッジ) - 累積型	-	-
投資(取得原価)、2017年12月31日現在	85,758,664	12,362,969千円

(\*) 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 2017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
<b>資産</b>		
投資有価証券(時価)(注記2b)	154,990,059	19,277,664
先物契約に係る未実現利益(注記2e)	-	-
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	7,313	910
銀行預金	89,627	11,148
未収利息	15,600	1,940
未収配当金	100,443	12,493
その他の未収金	5,038	627
<b>資産合計</b>	<b>155,208,080</b>	<b>19,304,781</b>
<b>負債</b>		
先物契約に係る未実現損失(注記2e)	-	-
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)	91,414	11,370
キャピタル・ゲインに係る未払分配金	113	14
その他の未払金	-	-
<b>負債合計</b>	<b>91,527</b>	<b>11,384</b>
純資産、2017年12月31日現在	155,116,553	19,293,397
純資産、2016年12月31日現在	28,698,018	3,569,459
純資産、2015年12月31日現在	40,278,935	5,009,894

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 2017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、2017年12月31日現在		
クラスA - 分配型(*)	1,516,330口	
クラスA - 累積型(*)	- 口	
投資証券1口当たり純資産価額、2017年12月31日現在		
クラスA - 分配型(*)	102.2974	12,724
クラスA - 累積型(*)	-	-
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	10,443
クラスA - 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	10,366
クラスA - 累積型(*)	-	-
当初募集価格(**)		
クラスA - 分配型(*)	43.7300	5,439
クラスA - 累積型(*)	-	-
投資(取得原価)、2017年12月31日現在	143,068,146	17,794,816千円

(\*) 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 2017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
<b>資産</b>		
投資有価証券(時価)(注記2b)	224,381,572	25,097,079
先物契約に係る未実現利益(注記2e)	-	-
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	179,266	20,051
銀行預金	391,358	43,773
未収利息	3,686	412
未収配当金	212,616	23,781
その他の未収金	5	1
<b>資産合計</b>	<b>225,168,503</b>	<b>25,185,097</b>
<b>負債</b>		
先物契約に係る未実現損失(注記2e)	-	-
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	413,594	46,260
買戻投資証券未払金	-	-
当座借越	70,441	7,879
未払管理報酬(注記3)	235,357	26,325
キャピタル・ゲインに係る未払分配金	-	-
その他の未払金	-	-
<b>負債合計</b>	<b>719,392</b>	<b>80,464</b>
純資産、2017年12月31日現在	224,449,111	25,104,633
純資産、2016年12月31日現在	183,013,568	20,470,068
純資産、2015年12月31日現在	168,799,407	18,880,214

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

純資産計算書 2017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、2017年12月31日現在		
クラスA - 分配型(´)	4,785,730口	
クラスA - 累積型(´)	- 口	
クラスA - 英国分配型(´)	393,064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 (スイスフラン・ヘッジ) - 分配型	- 口	
投資証券1口当たり純資産価額、2017年12月31日現在		
クラスA - 分配型(´)	45.7851	5,121
クラスA - 累積型(´)	-	-
クラスA - 英国分配型(´)	13.5706	1,518
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	4,225
クラスA - 累積型(´)	-	-
クラスA - 英国分配型(´)	11.0082	1,231
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	4,123
クラスA - 累積型(´)	-	-
クラスA - 英国分配型(´)	10.6513	1,191
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	-	-

純資産計算書 2017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	4,023
クラスA - 累積型(*)	-	-
クラスA - 英国分配型(*)	13.0582	1,461
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(取得原価)、2017年12月31日現在	203,883,771	22,804,400千円

(\*) 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 2017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)	948,998,380	103,991,242
先物契約に係る未実現利益(注記2e)	-	-
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	1,800,774	197,329
未収利息	1,133	124
未収配当金	-	-
その他の未収金	1,260	138
資産合計	950,801,547	104,188,834
負債		
先物契約に係る未実現損失(注記2e)	-	-
先渡為替予約に係る未実現損失(注記2f、8)	273,984	30,023
購入投資有価証券未払金	1,395,994	152,973
買戻投資証券未払金	-	-
当座借越	56,634	6,206
未払管理報酬(注記3)	205,003	22,464
キャピタル・ゲインに係る未払分配金	-	-
その他の未払金	-	-
負債合計	1,931,615	211,666
純資産、2017年12月31日現在	948,869,932	103,977,167
純資産、2016年12月31日現在	538,282,388	58,984,984
純資産、2015年12月31日現在	525,899,843	57,628,105

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 2017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、2017年12月31日現在		
クラスA - 分配型(´)	8,656,203口	
クラスA - 累積型(´)	37,359,490口	
クラスA - 英国分配型(´)	1,725,576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	1,749,645口	
クラスA(英ポンド・ヘッジ) - 累積型	637,672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	77,514口	
投資証券1口当たり純資産価額、2017年12月31日現在		
クラスA - 分配型(´)	17.5688	1,925
クラスA - 累積型(´)	19.2728	2,112
クラスA - 英国分配型(´)	14.6317	1,603
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	15.8547	1,737
クラスA(英ポンド・ヘッジ) - 累積型	16.3843	1,795
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	20.8520	2,285
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	1,671
クラスA - 累積型(´)	16.4184	1,799
クラスA - 英国分配型(´)	12.6724	1,389
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	13.6003	1,490
クラスA(英ポンド・ヘッジ) - 累積型	13.8245	1,515
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	17.4478	1,912

## 純資産計算書 2017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、2015年12月31日現在		
クラスA - 分配型(*)	16.2689	1,783
クラスA - 累積型(*)	17.0302	1,866
クラスA - 英国分配型(*)	13.3437	1,462
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	1,563
クラスA(英ポンド・ヘッジ) - 累積型	14.2539	1,562
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	1,941
当初募集価格(**)		
クラスA - 分配型(*)	15.1897	1,664
クラスA - 累積型(*)	15.1293	1,658
クラスA - 英国分配型(*)	12.9964	1,424
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	1,609
クラスA(英ポンド・ヘッジ) - 累積型	14.6831	1,609
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	1,993
投資(取得原価)、2017年12月31日現在	869,839,607	95,317,024千円

(\*) 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 2017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
<b>資産</b>		
投資有価証券(時価)(注記2b)	567,799,763	81,854,014
先物契約に係る未実現利益(注記2e)	165,920	23,919
先渡為替予約に係る未実現利益(注記2f、8)	9,677	1,395
販売投資証券未収金	-	-
売却投資有価証券未収金	22,493	3,243
銀行預金	4,115,168	593,243
未収利息	1,606	232
未収配当金	1,456,170	209,921
その他の未収金	-	-
<b>資産合計</b>	<b>573,570,797</b>	<b>82,685,966</b>
<b>負債</b>		
先物契約に係る未実現損失(注記2e)	-	-
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	545,480	78,636
買戻投資証券未払金	-	-
当座借越	91	13
未払管理報酬(注記3)	102,194	14,732
キャピタル・ゲインに係る未払分配金	-	-
その他の未払金	-	-
<b>負債合計</b>	<b>647,765</b>	<b>93,382</b>
純資産、2017年12月31日現在	572,923,032	82,592,584
純資産、2016年12月31日現在	752,440,675	108,471,848
純資産、2015年12月31日現在	307,546,121	44,335,849

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 2017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、2017年12月31日現在		
クラスA - 分配型(※)	374,406口	
クラスA - 累積型(※)	23,642,493口	
クラスA - 英国分配型(※)	1,150,253口	
クラスA(シンガポールドル・ヘッジ) - 累積型	106,087口	
投資証券1口当たり純資産価額、2017年12月31日現在		
クラスA - 分配型(※)	19.6512	2,833
クラスA - 累積型(※)	23.2456	3,351
クラスA - 英国分配型(※)	12.9695	1,870
クラスA(シンガポールドル・ヘッジ) - 累積型	18.1049	2,610
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	2,663
クラスA - 累積型(※)	20.8427	3,005
クラスA - 英国分配型(※)	11.9207	1,718
クラスA(シンガポールドル・ヘッジ) - 累積型	16.1843	2,333
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	2,290
クラスA - 累積型(※)	17.5252	2,526
クラスA - 英国分配型(※)	10.3809	1,497
クラスA(シンガポールドル・ヘッジ) - 累積型	-	-



純資産計算書 2017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
当初募集価格(**)		
クラスA - 分配型(*)	17.5618	2,532
クラスA - 累積型(*)	16.9092	2,438
クラスA - 英国分配型(*)	11.0015	1,586
クラスA (シンガポールドル・ヘッジ) - 累積型	15.2900	2,204
投資(取得原価)、2017年12月31日現在	488,146,477	70,371,196千円

(\*) 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 2017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)	589,447,200	65,929,669
先物契約に係る未実現利益(注記2e)	-	-
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	563,065	62,979
銀行預金	41,531	4,645
未収利息	1,512	169
未収配当金	443,150	49,566
その他の未収金	4,052	453
資産合計	590,500,510	66,047,482
負債		
先物契約に係る未実現損失(注記2e)	-	-
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	185,868	20,789
買戻投資証券未払金	-	-
当座借越	83,062	9,290
未払管理報酬(注記3)	206,424	23,089
キャピタル・ゲインに係る未払分配金	-	-
その他の未払金	1	0
負債合計	475,355	53,168
純資産、2017年12月31日現在	590,025,155	65,994,314
純資産、2016年12月31日現在	657,832,315	73,578,544
純資産、2015年12月31日現在	1,520,727,033	170,093,319

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 2017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、2017年12月31日現在		
クラスA - 分配型(°)	2,279,027口	
クラスA - 累積型(°)	- 口	
クラスA - 英国分配型(°)	154,398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(スイスフラン・ヘッジ) - 分配型	- 口	
投資証券1口当たり純資産価額、2017年12月31日現在		
クラスA - 分配型(°)	257.3642	28,786
クラスA - 累積型(°)	-	-
クラスA - 英国分配型(°)	22.5729	2,525
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	23,924
クラスA - 累積型(°)	-	-
クラスA - 英国分配型(°)	18.7621	2,099
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	21,914
クラスA - 累積型(°)	-	-
クラスA - 英国分配型(°)	17.0904	1,912
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	-	-

純資産計算書 2017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	14,760
クラスA - 累積型(*)	-	-
クラスA - 英国分配型(*)	16.2896	1,822
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(取得原価)、2017年12月31日現在	377,980,032	42,277,067千円

(\*) 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。

[次へ](#)

## 損益計算書 2017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)	28,011,589	3,133,096
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)	329,301	36,832
その他の収益	-	-
収益合計	28,340,890	3,169,929
費用		
支払管理報酬(注記3)	4,157,967	465,069
取引報酬(注記19)	59,800	6,689
コール・アカウントに係る支払利息	65,261	7,299
その他の費用	-	-
費用合計	4,283,028	479,057
投資純利益/(損失)(注記5)	24,057,862	2,690,872
以下に係る実現純利益/(損失):		
投資	109,197,405	12,213,730
外国通貨および先渡為替予約	(11,779,514)	(1,317,539)
先物予約	-	-
以下に係る未実現利益/(損失)の純変動額:		
投資	156,541,318	17,509,146
外国通貨	80,043	8,953
先渡為替予約	(4,194)	(469)
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 2017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)	20,686,651	2,573,006
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)	172,173	21,415
その他の収益	-	-
収益合計	20,858,824	2,594,421
費用		
支払管理報酬(注記3)	1,054,068	131,105
取引報酬(注記19)	8,807	1,095
コール・アカウントに係る支払利息	27,090	3,369
その他の費用	-	-
費用合計	1,089,965	135,570
投資純利益/(損失)(注記5)	19,768,859	2,458,851
以下に係る実現純利益/(損失):		
投資	59,738,221	7,430,240
外国通貨および先渡為替予約	10,588	1,317
先物予約	-	-
以下に係る未実現利益/(損失)の純変動額:		
投資	(14,830,734)	(1,844,647)
外国通貨	(2,531)	(315)
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 2017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)	83,427,849	10,376,756
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)	1,163,179	144,676
その他の収益	6(*)	1(*)
収益合計	84,591,034	10,521,433
費用		
支払管理報酬(注記3)	5,988,469	744,846
取引報酬(注記19)	47,448	5,902
コール・アカウントに係る支払利息	51,394	6,392
その他の費用	-	-
費用合計	6,087,311	757,140
投資純利益/(損失)(注記5)	78,503,723	9,764,293
以下に係る実現純利益/(損失):		
投資	52,477,949	6,527,207
外国通貨および先渡為替予約	2,421,975	301,245
先物予約	63,760	7,930
以下に係る未実現利益/(損失)の純変動額:		
投資	214,737,980	26,709,110
外国通貨	(2,512)	(312)
先渡為替予約	(840,736)	(104,571)
先物予約	(379,240)	(47,170)

(\*) その他の収益の金額には、主にエクイティ化に係る手数料が含まれる。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

損益計算書 2017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)	8,066,801	1,003,349
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)	100,865	12,546
その他の収益	-	-
収益合計	8,167,666	1,015,894
費用		
支払管理報酬(注記3)	535,177	66,565
取引報酬(注記19)	20,598	2,562
コール・アカウントに係る支払利息	6,954	865
その他の費用	-	-
費用合計	562,729	69,992
投資純利益/(損失)(注記5)	7,604,937	945,902
以下に係る実現純利益/(損失):		
投資	6,487,843	806,958
外国通貨および先渡為替予約	(1,854,147)	(230,619)
先物予約	-	-
以下に係る未実現利益/(損失)の純変動額:		
投資	13,879,183	1,726,293
外国通貨	(1,847)	(230)
先渡為替予約	(6,432)	(800)
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 2017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)	4,779,123	688,958
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)	20,162	2,907
その他の収益	-	-
収益合計	4,799,285	691,865
費用		
支払管理報酬(注記3)	223,256	32,185
取引報酬(注記19)	4,996	720
コール・アカウントに係る支払利息	12,694	1,830
その他の費用	-	-
費用合計	240,946	34,735
投資純利益/(損失)(注記5)	4,558,339	657,130
以下に係る実現純利益/(損失):		
投資	4,493,047	647,718
外国通貨および先渡為替予約	3,108	448
先物契約	-	-
以下に係る未実現利益/(損失)の純変動額:		
投資	3,359,476	484,302
外国通貨	(3,847)	(555)
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 2017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)	1,710,437	212,744
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)	123,334	15,340
その他の収益	-	-
収益合計	1,833,771	228,084
費用		
支払管理報酬(注記3)	296,752	36,910
取引報酬(注記19)	24,711	3,074
コール・アカウントに係る支払利息	5,453	678
その他の費用	840(**)	104(**)
費用合計	327,756	40,766
投資純利益/(損失)(注記5)	1,506,015	187,318
以下に係る実現純利益/(損失):		
投資	4,324,903	537,931
外国通貨および先渡為替予約	103,577	12,883
先物契約	-	-
以下に係る未実現利益/(損失)の純変動額:		
投資	9,271,857	1,153,234
外国通貨	(795)	(99)
先渡為替予約	-	-
先物契約	-	-

(\*\*) その他の費用の金額には、主にエクイティ化に係る手数料が含まれる。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

損益計算書 2017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)	8,512,247	952,095
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)	37,725	4,220
その他の収益	-	-
収益合計	8,549,972	956,314
費用		
支払管理報酬(注記3)	625,133	69,921
取引報酬(注記19)	21,461	2,400
コール・アカウントに係る支払利息	13,769	1,540
その他の費用	-	-
費用合計	660,363	73,862
投資純利益/(損失)(注記5)	7,889,609	882,453
以下に係る実現純利益/(損失):		
投資	3,064,431	342,757
外国通貨および先渡為替予約	(1,953,121)	(218,457)
先物契約	-	-
以下に係る未実現利益/(損失)の純変動額:		
投資	37,452,486	4,189,061
外国通貨	5,208	583
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 2017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)	13,122,339	1,437,946
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)	388,760	42,600
その他の収益	-	-
収益合計	13,511,099	1,480,546
費用		
支払管理報酬(注記3)	1,632,227	178,859
取引報酬(注記19)	17,403	1,907
コール・アカウントに係る支払利息	26,214	2,873
その他の費用	-	-
費用合計	1,675,844	183,639
投資純利益/(損失)(注記5)	11,835,255	1,296,907
以下に係る実現純利益/(損失):		
投資	18,686,922	2,047,713
外国通貨および先渡為替予約	2,558,553	280,366
先物契約	-	-
以下に係る未実現利益/(損失)の純変動額:		
投資	89,587,720	9,817,022
外国通貨	(14,940)	(1,637)
先渡為替予約	(119,415)	(13,085)
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 2017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)	27,474,050	3,960,659
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)	26,770	3,859
その他の収益	2,816(*)	406(*)
収益合計	27,503,636	3,964,924
費用		
支払管理報酬(注記3)	1,262,800	182,045
取引報酬(注記19)	9,707	1,399
コール・アカウントに係る支払利息	53,907	7,771
その他の費用	-	-
費用合計	1,326,414	191,216
投資純利益/(損失)(注記5)	26,177,222	3,773,708
以下に係る実現純利益/(損失):		
投資	32,932,163	4,747,501
外国通貨および先渡為替予約	265,640	38,295
先物契約	26,166	3,772
以下に係る未実現利益/(損失)の純変動額:		
投資	13,262,329	1,911,897
外国通貨	(47,192)	(6,803)
先渡為替予約	(11,550)	(1,665)
先物契約	165,920	23,919

(\*) その他の収益の金額には、主にエクイティ化に係る手数料が含まれる。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## 損益計算書 2017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)	8,877,081	992,902
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)	27,931	3,124
その他の収益	-	-
収益合計	8,905,012	996,026
費用		
支払管理報酬(注記3)	854,341	95,558
取引報酬(注記19)	12,642	1,414
コール・アカウントに係る支払利息	4,052	453
その他の費用	-	-
費用合計	871,035	97,425
投資純利益/(損失)(注記5)	8,033,977	898,600
以下に係る実現純利益/(損失):		
投資	59,248,269	6,626,919
外国通貨および先渡為替予約	45,184	5,054
先物契約	-	-
以下に係る未実現利益/(損失)の純変動額:		
投資	49,833,504	5,573,877
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 2017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	1,359,580,517	152,069,081
投資純利益 / (損失)	24,057,862	2,690,872
以下に係る実現純利益 / (損失) :		
投資	109,197,405	12,213,730
外国通貨および先渡為替予約	(11,779,514)	(1,317,539)
先物契約	-	-
当期実現純利益 / (損失)	97,417,891	10,896,191
以下に係る未実現利益 / (損失) の純変動額 :		
投資	156,541,318	17,509,146
外国通貨	80,043	8,953
先渡為替予約	(4,194)	(469)
先物契約	-	-
当期末実現利益 / (損失) の純変動額	156,617,167	17,517,630
運用による純資産の純増加 / (減少)	278,092,920	31,104,693
ファンド投資証券取引による純資産の純増加 / (減少)	(314,566,769)	(35,184,293)
分配(注記5)	(25,865,016)	(2,893,002)
純資産の増加 / (減少)	(62,338,865)	(6,972,602)
為替換算差額	-	-
純資産、2017年12月31日現在	1,297,241,652	145,096,479

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 2017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
2017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(*)	7,748,513
クラスA - 英国分配型(*)	-
発行投資証券口数	
クラスA - 分配型(*)	1,633,800
クラスA - 英国分配型(*)	-
買戻投資証券口数	
クラスA - 分配型(*)	3,220,681
クラスA - 英国分配型(*)	-
投資証券口数、2017年12月31日現在	
クラスA - 分配型(*)	6,161,632
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 2017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	797,916,094	99,244,804
投資純利益/(損失)	19,768,859	2,458,851
以下に係る実現純利益/(損失)：		
投資	59,738,221	7,430,240
外国通貨および先渡為替予約	10,588	1,317
先物契約	-	-
当期実現純利益/(損失)	59,748,809	7,431,557
以下に係る未実現利益/(損失)の純変動額：		
投資	(14,830,734)	(1,844,647)
外国通貨	(2,531)	(315)
先渡為替予約	-	-
先物契約	-	-
当期末実現利益/(損失)の純変動額	(14,833,265)	(1,844,962)
運用による純資産の純増加/(減少)	64,684,403	8,045,446
ファンド投資証券取引による純資産の純増加/(減少)	(251,578,461)	(31,291,329)
分配(注記5)	(20,963,745)	(2,607,471)
純資産の増加/(減少)	(207,857,803)	(25,853,354)
為替換算差額	-	-
純資産、2017年12月31日現在	590,058,291	73,391,450

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

純資産変動計算書 2017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

---

2017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(´)	24,362,439
クラスA - 累積型(´)	-
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	-

発行投資証券口数

クラスA - 分配型(´)	2,292,831
クラスA - 累積型(´)	-
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	-

買戻投資証券口数

クラスA - 分配型(´)	9,734,185
クラスA - 累積型(´)	-
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	-

純資産変動計算書 2017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

---

投資証券口数、2017年12月31日現在

クラスA - 分配型(*)	16,921,085
クラスA - 累積型(*)	-
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	-
(*) 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 2017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	2,395,008,469	297,891,153
投資純利益/(損失)	78,503,723	9,764,293
以下に係る実現純利益/(損失)：		
投資	52,477,949	6,527,207
外国通貨および先渡為替予約	2,421,975	301,245
先物契約	63,760	7,930
当期実現純利益/(損失)	54,963,684	6,836,383
以下に係る未実現利益/(損失)の純変動額：		
投資	214,737,980	26,709,110
外国通貨	(2,512)	(312)
先渡為替予約	(840,736)	(104,571)
先物契約	(379,240)	(47,170)
当期末実現利益/(損失)の純変動額	213,515,492	26,557,057
運用による純資産の純増加/(減少)	346,982,899	43,157,733
ファンド投資証券取引による純資産の純増加/(減少)	1,154,177,704	143,556,623
分配(注記5)	(53,407,088)	(6,642,774)
純資産の増加/(減少)	1,447,753,515	180,071,582
為替換算差額	-	-
純資産、2017年12月31日現在	3,842,761,984	477,962,736

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 2017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

2017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(´)	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(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	350,164

発行投資証券口数

クラスA - 分配型(´)	8,507,608
クラスA - 累積型(´)	54,455,282
クラスA - 英国分配型(´)	865,264
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	5,224,901
クラスA(英ポンド・ヘッジ) - 累積型	5,475,923
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(´)	3,738,066
クラスA - 累積型(´)	30,675,727
クラスA - 英国分配型(´)	567,900
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	120,000
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	275,513

純資産変動計算書 2017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

投資証券口数、2017年12月31日現在

クラスA - 分配型(*)	18,857,725
クラスA - 累積型(*)	67,558,471
クラスA - 英国分配型(*)	2,224,409
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	5,104,901
クラスA (英ポンド・ヘッジ) - 累積型	5,475,923
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	74,651

(\*) 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 2017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	240,737,472	29,942,927
投資純利益/(損失)	7,604,937	945,902
以下に係る実現純利益/(損失)：		
投資	6,487,843	806,958
外国通貨および先渡為替予約	(1,854,147)	(230,619)
先物契約	-	-
当期実現純利益/(損失)	4,633,696	576,339
以下に係る未実現利益/(損失)の純変動額：		
投資	13,879,183	1,726,293
外国通貨	(1,847)	(230)
先渡為替予約	(6,432)	(800)
先物契約	-	-
当期末実現利益/(損失)の純変動額	13,870,904	1,725,263
運用による純資産の純増加/(減少)	26,109,537	3,247,504
ファンド投資証券取引による純資産の純増加/(減少)	13,717,785	1,706,218
分配(注記5)	(7,737,800)	(962,428)
純資産の増加/(減少)	32,089,522	3,991,295
為替換算差額	-	-
純資産、2017年12月31日現在	272,826,994	33,934,222

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 2017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

2017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(°)	4,015,692
クラスA - 累積型(°)	-
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	-

発行投資証券口数

クラスA - 分配型(°)	1,071,000
クラスA - 累積型(°)	-
クラスA - 英国分配型(°)	-
クラスA(ユーロ・ヘッジ) - 累積型	357,582
クラスA(米ドル・ヘッジ) - 累積型	175,864
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	45,000
クラスA(スイスフラン・ヘッジ) - 累積型	185,583
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(°)	962,400
クラスA - 累積型(°)	-
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	-



純資産変動計算書 2017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
投資証券口数、2017年12月31日現在	
クラスA - 分配型(*)	4,124,292
クラスA - 累積型(*)	-
クラスA - 英国分配型(*)	-
クラスA (ユーロ・ヘッジ) - 累積型	357,582
クラスA (米ドル・ヘッジ) - 累積型	175,864
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	45,000
クラスA (スイスフラン・ヘッジ) - 累積型	185,583
クラスA (シンガポールドル・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 2017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	123,691,063	17,831,304
投資純利益/(損失)	4,558,339	657,130
以下に係る実現純利益/(損失)：		
投資	4,493,047	647,718
外国通貨および先渡為替予約	3,108	448
先物契約	-	-
当期実現純利益/(損失)	4,496,155	648,166
以下に係る未実現利益/(損失)の純変動額：		
投資	3,359,476	484,302
外国通貨	(3,847)	(555)
先渡為替予約	-	-
先物契約	-	-
当期末実現利益/(損失)の純変動額	3,355,629	483,747
運用による純資産の純増加/(減少)	12,410,123	1,789,043
ファンド投資証券取引による純資産の純増加/(減少)	(25,203,539)	(3,633,342)
分配(注記5)	(3,769,199)	(543,368)
純資産の増加/(減少)	(16,562,615)	(2,387,667)
為替換算差額	-	-
純資産、2017年12月31日現在	107,128,448	15,443,637

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 2017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

2017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(°)	1,811,157
クラスA - 累積型(°)	-
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	-
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(°)	5,116
クラスA - 累積型(°)	-
クラスA - 英国分配型(°)	135,429
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	-

買戻投資証券口数

クラスA - 分配型(°)	371,000
クラスA - 累積型(°)	-
クラスA - 英国分配型(°)	145,537
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	-

純資産変動計算書 2017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

投資証券口数、2017年12月31日現在

クラスA - 分配型(*)	1,445,273
クラスA - 累積型(*)	-
クラスA - 英国分配型(*)	274,232
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 2017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	28,698,018	3,569,459
投資純利益/(損失)	1,506,015	187,318
以下に係る実現純利益/(損失)：		
投資	4,324,903	537,931
外国通貨および先渡為替予約	103,577	12,883
先物契約	-	-
当期実現純利益/(損失)	4,428,480	550,814
以下に係る未実現利益/(損失)の純変動額：		
投資	9,271,857	1,153,234
外国通貨	(795)	(99)
先渡為替予約	-	-
先物契約	-	-
当期末実現利益/(損失)の純変動額	9,271,062	1,153,135
運用による純資産の純増加/(減少)	15,205,557	1,891,267
ファンド投資証券取引による純資産の純増加/(減少)	112,777,921	14,027,318
分配(注記5)	(1,564,943)	(194,648)
純資産の増加/(減少)	126,418,535	15,723,937
為替換算差額	-	-
純資産、2017年12月31日現在	155,116,553	19,293,397

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 2017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

2017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(*)	341,793
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(*)	1,174,537
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(*)	-
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、2017年12月31日現在

クラスA - 分配型(*)	1,516,330
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 2017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	183,013,568	20,470,068
投資純利益/(損失)	7,889,609	882,453
以下に係る実現純利益/(損失):		
投資	3,064,431	342,757
外国通貨および先渡為替予約	(1,953,121)	(218,457)
先物契約	-	-
当期実現純利益/(損失)	1,111,310	124,300
以下に係る未実現利益/(損失)の純変動額:		
投資	37,452,486	4,189,061
外国通貨	5,208	583
先渡為替予約	-	-
先物契約	-	-
当期末実現利益/(損失)の純変動額	37,457,694	4,189,643
運用による純資産の純増加/(減少)	46,458,613	5,196,396
ファンド投資証券取引による純資産の純増加/(減少)	2,232,887	249,748
分配(注記5)	(7,255,957)	(811,579)
純資産の増加/(減少)	41,435,543	4,634,565
為替換算差額	-	-
純資産、2017年12月31日現在	224,449,111	25,104,633

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 2017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

2017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(°)	4,727,187
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(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	-

発行投資証券口数

クラスA - 分配型(°)	548,543
クラスA - 累積型(°)	-
クラスA - 英国分配型(°)	135,017
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	-

買戻投資証券口数

クラスA - 分配型(°)	490,000
クラスA - 累積型(°)	-
クラスA - 英国分配型(°)	145,000
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	-
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	-



純資産変動計算書 2017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

---

投資証券口数、2017年12月31日現在

クラスA - 分配型(*)	4,785,730
クラスA - 累積型(*)	-
クラスA - 英国分配型(*)	393,064
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	-

(\*) 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 2017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	538,282,388	58,984,984
投資純利益/(損失)	11,835,255	1,296,907
以下に係る実現純利益/(損失)：		
投資	18,686,922	2,047,713
外国通貨および先渡為替予約	2,558,553	280,366
先物契約	-	-
当期実現純利益/(損失)	21,245,475	2,328,079
以下に係る未実現利益/(損失)の純変動額：		
投資	89,587,720	9,817,022
外国通貨	(14,940)	(1,637)
先渡為替予約	(119,415)	(13,085)
先物契約	-	-
当期末実現利益/(損失)の純変動額	89,453,365	9,802,300
運用による純資産の純増加/(減少)	122,534,095	13,427,286
ファンド投資証券取引による純資産の純増加/(減少)	291,387,622	31,930,256
分配(注記5)	(3,334,173)	(365,359)
純資産の増加/(減少)	410,587,544	44,992,183
為替換算差額	-	-
純資産、2017年12月31日現在	948,869,932	103,977,167

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 2017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

2017年12月31日に終了した会計年度におけるファンド投資証券取引

投資証券口数、期首現在

クラスA - 分配型(°)	8,235,000
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(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(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(°)	2,493,134
クラスA - 累積型(°)	19,539,511
クラスA - 英国分配型(°)	521,796
クラスA(英ポンド・ヘッジ) - 分配型	1,431,555
クラスA(英ポンド・ヘッジ) - 累積型	423,551
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(°)	2,071,931
クラスA - 累積型(°)	5,432,815
クラスA - 英国分配型(°)	107,500
クラスA(英ポンド・ヘッジ) - 分配型	150,000
クラスA(英ポンド・ヘッジ) - 累積型	20,000
クラスA(シンガポールドル・ヘッジ) - 累積型	105,000

投資証券口数、2017年12月31日現在

クラスA - 分配型(°)	8,656,203
クラスA - 累積型(°)	37,359,490
クラスA - 英国分配型(°)	1,725,576
クラスA(英ポンド・ヘッジ) - 分配型	1,749,645
クラスA(英ポンド・ヘッジ) - 累積型	637,672
クラスA(シンガポールドル・ヘッジ) - 累積型	77,514

(°) 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 2017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	752,440,675	108,471,848
投資純利益/(損失)	26,177,222	3,773,708
以下に係る実現純利益/(損失):		
投資	32,932,163	4,747,501
外国通貨および先渡為替予約	265,640	38,295
先物契約	26,166	3,772
当期実現純利益/(損失)	33,223,969	4,789,567
以下に係る未実現利益/(損失)の純変動額:		
投資	13,262,329	1,911,897
外国通貨	(47,192)	(6,803)
先渡為替予約	(11,550)	(1,665)
先物契約	165,920	23,919
当期末実現利益/(損失)の純変動額	13,369,507	1,927,348
運用による純資産の純増加/(減少)	72,770,698	10,490,624
ファンド投資証券取引による純資産の純増加/(減少)	(251,626,618)	(36,274,493)
分配(注記5)	(661,723)	(95,394)
純資産の増加/(減少)	(179,517,643)	(25,879,263)
為替換算差額	-	-
純資産、2017年12月31日現在	572,923,032	82,592,584

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 2017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

2017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(°)	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(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	549,729

発行投資証券口数

クラスA - 分配型(°)	217,330
クラスA - 累積型(°)	2,276,086
クラスA - 英国分配型(°)	466,994
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	-

買戻投資証券口数

クラスA - 分配型(°)	373,012
クラスA - 累積型(°)	13,397,500
クラスA - 英国分配型(°)	415,090
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	443,642

純資産変動計算書 2017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

投資証券口数、2017年12月31日現在

クラスA - 分配型(*)	374,406
クラスA - 累積型(*)	23,642,493
クラスA - 英国分配型(*)	1,150,253
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	106,087

(\*) 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 2017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	657,832,315	73,578,544
投資純利益/(損失)	8,033,977	898,600
以下に係る実現純利益/(損失)：		
投資	59,248,269	6,626,919
外国通貨および先渡為替予約	45,184	5,054
先物契約	-	-
当期実現純利益/(損失)	59,293,453	6,631,973
以下に係る未実現利益/(損失)の純変動額：		
投資	49,833,504	5,573,877
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	49,833,504	5,573,877
運用による純資産の純増加/(減少)	117,160,934	13,104,450
ファンド投資証券取引による純資産の純増加/(減少)	(181,109,346)	(20,257,080)
分配(注記5)	(3,858,748)	(431,601)
純資産の増加/(減少)	(67,807,160)	(7,584,231)
為替換算差額	-	-
純資産、2017年12月31日現在	590,025,155	65,994,314

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 2017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

2017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(´)	3,051,546
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(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	-

発行投資証券口数

クラスA - 分配型(´)	85,956
クラスA - 累積型(´)	-
クラスA - 英国分配型(´)	39,905
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	-

買戻投資証券口数

クラスA - 分配型(´)	858,475
クラスA - 累積型(´)	-
クラスA - 英国分配型(´)	159,075
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	-



純資産変動計算書 2017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

投資証券口数、2017年12月31日現在

クラスA - 分配型(°)	2,279,027
クラスA - 累積型(°)	-
クラスA - 英国分配型(°)	154,398
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	-

(°) 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。

2017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 ヨーロッパ UCITS ETF	(ユーロ) A - 英国分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI ヨーロッパ UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI ヨーロッパ UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 累積型	2017年6月21日
UBS ETF - MSCI ヨーロッパ UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI ヨーロッパ UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 累積型	2017年6月21日
UBS ETF - MSCI ヨーロッパ UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI ヨーロッパ UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 累積型	2017年6月21日
UBS ETF - MSCI ヨーロッパ UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI ヨーロッパ UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 累積型	2017年6月21日
UBS ETF - MSCI ヨーロッパ 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 ヨーロッパ 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 ヨーロッパ UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI ヨーロッパ 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	(イスラエルシェケル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI ヨーロッパ UCITS ETF	(イスラエルシェケル・ヘッジ) A - 分配型	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	2013年10月21日
UBS ETF - MSCI EMU UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 累積型	2013年9月30日
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	(英ポンド) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI EMU hedged to USD UCITS ETF	(英ポンド) A - 累積型	運用開始前
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 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

サブファンド	ETF投資証券クラス	取引開始日
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
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

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	(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	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	2017年7月14日
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	2013年10月21日
UBS ETF - MSCI Japan UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 累積型	2013年9月30日
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 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
UBS ETF - MSCI 米国 UCITS ETF	(米ドル) A - 英国分配型	2014年10月2日

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	(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	2017年7月13日
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	(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	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
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

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	(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 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	2017年12月15日
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

サブファンド	ETF投資証券クラス	取引開始日
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
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 - Bloomberg Barclays US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF	(米ドル) A - 分配型	2012年 2月 2日
UBS ETF - Bloomberg Barclays US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF	(米ドル) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - Bloomberg Barclays 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 - Bloomberg Barclays 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 - Bloomberg Barclays 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 - Bloomberg Barclays 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 - Bloomberg Barclays 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 - Bloomberg Barclays 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 - Bloomberg Barclays 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 - Bloomberg Barclays 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 - Bloomberg Barclays 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



サブファンド	ETF投資証券クラス	取引開始日
UBS ETF - Bloomberg Barclays 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 - Bloomberg Barclays US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF	(米ドル) A - 分配型	2012年2月2日
UBS ETF - Bloomberg Barclays US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF	(米ドル) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - Bloomberg Barclays 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 - Bloomberg Barclays 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 - Bloomberg Barclays 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 - Bloomberg Barclays 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 - Bloomberg Barclays 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 - Bloomberg Barclays 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 - Bloomberg Barclays 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 - Bloomberg Barclays 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 - Bloomberg Barclays 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 - Bloomberg Barclays 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 - Bloomberg Barclays US 10+ Year Treasury Bond UCITS ETF	(米ドル) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - Bloomberg Barclays US 10+ Year Treasury Bond UCITS ETF	(米ドル) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - Bloomberg Barclays 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 - Bloomberg Barclays US 10+ Year Treasury Bond UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - Bloomberg Barclays 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 - Bloomberg Barclays 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 - Bloomberg Barclays 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 - Bloomberg Barclays 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 - Bloomberg Barclays 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 - Bloomberg Barclays 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 - Bloomberg Barclays 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 - Bloomberg Barclays 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 - Bloomberg Barclays TIPS 1-10 UCITS ETF	(米ドル) A - 分配型	2016年9月30日
UBS ETF - Bloomberg Barclays TIPS 1-10 UCITS ETF	(米ドル) A - 累積型	2017年1月24日
UBS ETF - Bloomberg Barclays TIPS 1-10 UCITS ETF	(米ドル) A - 英国分配型	運用開始前
UBS ETF - Bloomberg Barclays TIPS 1-10 UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - Bloomberg Barclays TIPS 1-10 UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 累積型	2016年9月30日
UBS ETF - Bloomberg 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 - Bloomberg Barclays TIPS 1-10 UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - Bloomberg 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 - Bloomberg 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 - Bloomberg 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 - Bloomberg 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 - Bloomberg 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 - Bloomberg 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 - Bloomberg 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 - Bloomberg 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 - Bloomberg 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 - Bloomberg Barclays TIPS 10+ UCITS ETF	(米ドル) A - 分配型	2016年9月30日
UBS ETF - Bloomberg Barclays TIPS 10+ UCITS ETF	(米ドル) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - Bloomberg Barclays TIPS 10+ UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - Bloomberg Barclays TIPS 10+ UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - Bloomberg Barclays TIPS 10+ UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - Bloomberg Barclays TIPS 10+ UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - Bloomberg 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 - Bloomberg 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 - Bloomberg 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 - Bloomberg 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 - Bloomberg Barclays TIPS 10+ UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - Bloomberg Barclays TIPS 10+ UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - Bloomberg Barclays Euro Inflation Linked 1-10 UCITS ETF	(ユーロ) A - 分配型	2017年10月31日
UBS ETF - Bloomberg Barclays Euro Inflation Linked 1-10 UCITS ETF	(ユーロ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - Bloomberg Barclays Euro Inflation Linked 1-10 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 - Bloomberg Barclays Euro Inflation Linked 1-10 UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - Bloomberg Barclays Euro Inflation Linked 1-10 UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - Bloomberg Barclays Euro Inflation Linked 1-10 UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - Bloomberg Barclays Euro Inflation Linked 1-10 UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - Bloomberg Barclays Euro Inflation Linked 1-10 UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - Bloomberg Barclays Euro Inflation Linked 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 - Bloomberg Barclays Euro Inflation Linked 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 - Bloomberg Barclays Euro Inflation Linked 1-10 UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - Bloomberg Barclays Euro Inflation Linked 1-10 UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - Bloomberg Barclays Euro Inflation Linked 10+ UCITS ETF	(ユーロ) A - 分配型	2017年10月31日
UBS ETF - Bloomberg Barclays Euro Inflation Linked 10+ UCITS ETF	(ユーロ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - Bloomberg Barclays Euro Inflation Linked 10+ UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - Bloomberg Barclays Euro Inflation Linked 10+ UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - Bloomberg Barclays Euro Inflation Linked 10+ UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - Bloomberg Barclays Euro Inflation Linked 10+ UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - Bloomberg Barclays Euro Inflation Linked 10+ UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - Bloomberg Barclays Euro Inflation Linked 10+ UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - Bloomberg Barclays Euro Inflation Linked 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 - Bloomberg Barclays Euro Inflation Linked 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 - Bloomberg Barclays Euro Inflation Linked 10+ UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - Bloomberg Barclays Euro Inflation Linked 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 - Bloomberg Barclays EUR Treasury 1-10 UCITS ETF	(ユーロ) A - 分配型	2013年11月29日
UBS ETF - Bloomberg 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 - Bloomberg 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 - Bloomberg Barclays Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(ユーロ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - Bloomberg 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 - Bloomberg 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 - Bloomberg 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 - Bloomberg 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 - Bloomberg 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 - Bloomberg 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 - Bloomberg 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 - Bloomberg 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 - Bloomberg 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 - Bloomberg 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 - Bloomberg Barclays Euro Area Liquid Corporates Interest Rate hedged UCITS ETF	(ユーロ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - Bloomberg Barclays Euro Area Liquid Corporates Interest Rate hedged UCITS ETF	(ユーロ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - Bloomberg Barclays Euro Area Liquid Corporates Interest Rate hedged UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - Bloomberg Barclays Euro Area Liquid Corporates Interest Rate hedged UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - Bloomberg Barclays Euro Area Liquid Corporates Interest Rate hedged UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - Bloomberg Barclays Euro Area Liquid Corporates Interest Rate hedged 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 – Bloomberg Barclays US Liquid Corporates Interest Rate hedged UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF – Bloomberg Barclays US Liquid Corporates Interest Rate hedged UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF – Bloomberg Barclays US Liquid Corporates Interest Rate hedged 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 US Liquid Corporates Interest Rate hedged 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 US Liquid Corporates UCITS ETF	(米ドル) A - 分配型	2014年5月30日
UBS ETF – Bloomberg Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF	(米ドル) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF – Bloomberg Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF – Bloomberg Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 累積型	2014年5月30日
UBS ETF – Bloomberg 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 – Bloomberg Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF – Bloomberg 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 – Bloomberg 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 – Bloomberg 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 – Bloomberg 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 – Bloomberg 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 – Bloomberg 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 – Bloomberg Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(米ドル) A - 分配型	2015年7月23日
UBS ETF – Bloomberg Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(米ドル) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF – Bloomberg 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 – Bloomberg 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 – Bloomberg 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 – Bloomberg 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 – Bloomberg 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 – Bloomberg 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 – Bloomberg 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 – Bloomberg 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 – Bloomberg 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 – Bloomberg 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 – Bloomberg Barclays MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(ユーロ) A - 分配型	2017年1月17日
UBS ETF – Bloomberg Barclays MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(ユーロ) A - 累積型	2017年11月30日
UBS ETF – Bloomberg 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 – Bloomberg 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 – Bloomberg 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 – Bloomberg 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 – Bloomberg Barclays MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 分配型	2017年11月30日
UBS ETF – Bloomberg Barclays MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 累積型	2017年11月30日
UBS ETF – Bloomberg 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 – Bloomberg 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 – Bloomberg 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 – Bloomberg 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 – Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(米ドル) A - 分配型	2016年1月29日
UBS ETF – Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(米ドル) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF – Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Sovereign 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 - Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - Bloomberg 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 - Bloomberg 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 - Bloomberg 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 - Bloomberg 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 - Bloomberg 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 - Bloomberg 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 - Bloomberg 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 - Bloomberg 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 - Bloomberg 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	(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	(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	(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
UBS ETF - J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF	(米ドル) A - 分配型	2017年10月31日
UBS ETF - J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF	(米ドル) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF	(米ドル) A - 英国分配型	運用開始前
UBS ETF - J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - J.P. Morgan EM Multi-Factor Enhanced Local Currency Bond UCITS ETF	(米ドル) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - J.P. Morgan EM Multi-Factor Enhanced Local Currency Bond UCITS ETF	(米ドル) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - J.P. Morgan EM Multi-Factor Enhanced Local Currency Bond UCITS ETF	(米ドル) A - 英国分配型	運用開始前

2017年6月9日付で、以下のサブファンドの名称が変更された。

サブファンドの従来の名称	サブファンドの新名称
UBS ETF – Barclays Capital US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF	UBS ETF – Bloomberg Barclays US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF
UBS ETF – Barclays Capital US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF	UBS ETF – Bloomberg Barclays US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF
UBS ETF – Barclays Capital US 10+ Year Treasury Bond UCITS ETF	UBS ETF – Bloomberg Barclays US 10+ Year Treasury Bond UCITS ETF
UBS ETF – Barclays TIPS 1-10 UCITS ETF	UBS ETF – Bloomberg Barclays TIPS 1-10 UCITS ETF
UBS ETF – Barclays TIPS 10+ UCITS ETF	UBS ETF – Bloomberg Barclays TIPS 10+ UCITS ETF
UBS ETF – Barclays EUR Treasury 1-10 UCITS ETF	UBS ETF – Bloomberg Barclays EUR Treasury 1-10 UCITS ETF
UBS ETF – Barclays Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	UBS ETF – Bloomberg Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF	UBS ETF – Bloomberg Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF
UBS ETF – Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	UBS ETF – Bloomberg Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF
UBS ETF – Barclays MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	UBS ETF – Bloomberg Barclays MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF
UBS ETF – Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	UBS ETF – Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF

当社は、以下の投資証券クラスを2017年8月18日に併合した。

併合クラス	受入クラス
UBS ETF – Bloomberg Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF - class (USD) A-DH-dis	UBS ETF – Bloomberg Barclays US Liquid Corporates Interest Rate hedged UCITS ETF - class (USD) A-dis

当社は、以下のサブファンドを2017年8月22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 GBP UCITS ETF	UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF

当社は、以下のサブファンドを2017年8月25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 Japan hedged to GBP UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF

## 登録

当社のサブファンドは2017年12月31日現在、以下の国において販売のために登録されている。

	オーストリア	チリ	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	メキシコ	オランダ	ポルトガル	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	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	Yes
UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF	Yes	Yes*	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	Yes
UBS ETF – MSCI EMU hedged to USD UCITS ETF	Yes	Yes*	Yes	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	Yes
UBS ETF – MSCI EMU 小型株 UCITS ETF	Yes	-	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	Yes
UBS ETF – Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF	Yes	-	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	Yes
UBS ETF – Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield UCITS ETF	Yes	-	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	Yes	Yes
UBS ETF – MSCI 英国 UCITS ETF	Yes	Yes*	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	Yes
UBS ETF – MSCI United Kingdom hedged to EUR UCITS ETF	Yes	-	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	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF	Yes	Yes*	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	Yes
UBS ETF – MSCI Japan hedged to EUR UCITS ETF	Yes	-	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	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	Yes	-	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	Yes
UBS ETF – MSCI 米国 UCITS ETF	Yes	-	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	Yes	Yes
UBS ETF – MSCI Australia UCITS ETF	運用開始前															

	オーストリア	チリ	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	メキシコ	オランダ	ポルトガル	シンガポール	スペイン	スウェーデン	スイス	英国
UBS ETF – MSCI Singapore UCITS ETF	Yes	-	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	Yes
UBS ETF – MSCI スイス 20/35 UCITS ETF	Yes	-	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	Yes
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 hedged to USD UCITS ETF	Yes	-	Yes	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	Yes	Yes
UBS ETF – MSCI Emerging Markets UCITS ETF	Yes	Yes*	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	Yes
UBS ETF – MSCI World Socially Responsible UCITS ETF	Yes	-	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	Yes
UBS ETF – MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF	Yes	-	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	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 – Bloomberg Barclays US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF	Yes	-	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	-	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – Bloomberg Barclays US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF	Yes	-	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	-	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – Bloomberg Barclays US 10+ Year Treasury Bond UCITS ETF	Yes	-	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	-	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – Bloomberg Barclays TIPS 1-10 UCITS ETF	Yes	-	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes**	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – Bloomberg Barclays TIPS 10+ UCITS ETF	Yes	-	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	-	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Inflation Linked 1-10 UCITS ETF	Yes	-	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	-	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Inflation Linked 10+ UCITS ETF	Yes	-	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	Yes
UBS ETF – Markit iBoxx € Liquid Corporates UCITS ETF	Yes	-	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	-	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – Bloomberg Barclays EUR Treasury 1-10 UCITS ETF	Yes	-	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	-	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes	Yes



	オーストリア	チリ	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	メキシコ	オランダ	ポルトガル	シンガポール	スペイン	スウェーデン	スイス	英国
UBS ETF – SBI® Foreign AAA-BBB 1-5 UCITS ETF	Yes	-	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	Yes
UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	Yes	-	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	-	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Area Liquid Corporates Interest Rate hedged UCITS ETF	運用開始前															
UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Area Liquid Corporates UCITS ETF	運用開始前															
UBS ETF – Bloomberg Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	Yes	Yes*	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	-	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – Bloomberg Barclays UK Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	運用開始前															
UBS ETF – Bloomberg Barclays US Liquid Corporates Interest Rate hedged UCITS ETF	Yes	-	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	-	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – Bloomberg Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF	Yes	Yes*	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	-	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – Bloomberg Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	Yes	-	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes***	Yes	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – Bloomberg Barclays MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	Yes	-	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	-	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	Yes	-	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															
UBS ETF – J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF	Yes	-	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	-	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – J.P. Morgan EM Multi-Factor Enhanced Local Currency Bond UCITS ETF	運用開始前															

\* 年金サブファンドのみ

\*\* SICにのみ上場している

\*\*\*機関投資家限定

## 上場

当社のサブファンドは2017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 東京証券取引所 XETRA	ユーロ 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 - 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	(英ポンド・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	(英ポンド・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 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 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 ヨーロッパ UCITS ETF	(ユーロ) A - 英国分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF - MSCI ヨーロッパ 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 ヨーロッパ 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 ヨーロッパ 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 ヨーロッパ 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 ヨーロッパ 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 ヨーロッパ 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 XETRA	ユーロ ユーロ ユーロ
UBS ETF - MSCI ヨーロッパ 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 ヨーロッパ 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 ヨーロッパ 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 ヨーロッパ 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 ヨーロッパ 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 ヨーロッパ 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	(イスラエルシェケル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF - MSCI ヨーロッパ UCITS ETF	(イスラエルシェケル・ヘッジ) 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 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 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	(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	ロンドン証券取引所	英ポンド
UBS ETF - MSCI EMU UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 累積型	ロンドン証券取引所	英ポンド

サブファンド	ETF投資証券クラス	上場証券取引所	取引通貨
UBS ETF – MSCI 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	スイス証券取引所	シンガポールドル
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
UBS ETF – MSCI EMU hedged to USD UCITS ETF	(米ドル) A - 累積型	スイス証券取引所 メキシコ証券取引所	米ドル メキシコペソ
UBS ETF – MSCI EMU hedged to USD UCITS ETF	(英ポンド) A - 分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – MSCI EMU hedged to USD UCITS ETF	(英ポンド) A - 累積型	運用開始前	運用開始前
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 XETRA	ユーロ 英ポンド 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	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 東京証券取引所 XETRA	ユーロ 英ポンド 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 スイス証券取引所 XETRA	ユーロ ユーロ 英ポンド ユーロ スイスフラン 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 スイス証券取引所 XETRA	ユーロ ユーロ 英ポンド ユーロ スイスフラン 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 スイス証券取引所 XETRA	ユーロ ユーロ 英ポンド ユーロ スイスフラン 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 スイス証券取引所 XETRA	ユーロ ユーロ 英ポンド ユーロ スイスフラン 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	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 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

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 - 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	(英ポンド) 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 東京証券取引所 XETRA	ユーロ 英ポンド スイスフラン 英ポンド 日本円 ユーロ
UBS ETF - FTSE 100 UCITS ETF	(英ポンド) A - 累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF - FTSE 100 UCITS ETF	(英ポンド) A - 英国分配型	スイス証券取引所	英ポンド
UBS ETF - FTSE 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	(英ポンド) A - 分配型	ロンドン証券取引所 スイス証券取引所 東京証券取引所	英ポンド 英ポンド 日本円
UBS ETF - MSCI 英国 UCITS ETF	(英ポンド) A - 英国分配型	スイス証券取引所	英ポンド
UBS ETF - MSCI 英国 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 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	スイス証券取引所	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 メキシコ証券取引所	米ドル メキシコペソ
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 XETRA	ユーロ ユーロ 英ポンド 米ドル 日本円 スイスフラン ユーロ
UBS ETF - MSCI Japan UCITS ETF	(日本円) A - 累積型	スイス証券取引所	日本円

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
--------------------------------	-----------------	----------	-----



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	(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	ロンドン証券取引所	英ポンド
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 累積型	ロンドン証券取引所	英ポンド
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 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 メキシコ証券取引所	米ドル メキシコペソ
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 ロンドン証券取引所 スイス証券取引所 XETRA イタリア証券取引所	ユーロ 英ポンド 日本円 ユーロ 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	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 – 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	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 ロンドン証券取引所 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 米ドル 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 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 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 米ドル スイスフラン 米ドル 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 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 カナダドル ユーロ
UBS ETF - MSCI Canada UCITS ETF	（カナダドル）A - 累積型	スイス証券取引所	カナダドル
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	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	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 Canada 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 - 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 メキシコ証券取引所	米ドル メキシコペソ
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
UBS ETF - MSCI Singapore UCITS ETF	（シンガポールドル）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 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 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	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 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
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 メキシコ証券取引所	米ドル メキシコペソ
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 東京証券取引所 XETRA	ユーロ 英ポンド 米ドル スイスフラン 米ドル 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 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 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 ロンドン証券取引所 スイス証券取引所 XETRA イタリア証券取引所	ユーロ 英ポンド 米ドル ユーロ 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 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 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 スイス証券取引所 XETRA	ユーロ ユーロ 英ポンド 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
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 XETRA スイス証券取引所	ユーロ 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 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	スイス証券取引所	ユーロ
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
---	----------------------	----------	--------

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	(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 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 - 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
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

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 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 – Bloomberg Barclays US 1-3 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 XETRA	ユーロ ユーロ 英ポンド 米ドル ユーロ
UBS ETF – Bloomberg Barclays 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 – Bloomberg Barclays 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 – Bloomberg Barclays 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 – Bloomberg Barclays 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 – Bloomberg Barclays 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 – Bloomberg Barclays 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 – Bloomberg Barclays 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 – Bloomberg Barclays 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 – Bloomberg Barclays 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 – Bloomberg Barclays 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 – Bloomberg Barclays 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 – Bloomberg Barclays 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 XETRA	ユーロ ユーロ 英ポンド 米ドル ユーロ
UBS ETF – Bloomberg Barclays 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 – Bloomberg Barclays 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 – Bloomberg Barclays 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 – Bloomberg Barclays 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 – Bloomberg Barclays 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 – Bloomberg Barclays 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 – Bloomberg Barclays 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 – Bloomberg Barclays 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 – Bloomberg Barclays 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 – Bloomberg Barclays 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 – Bloomberg Barclays 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 – Bloomberg Barclays 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 – Bloomberg Barclays 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 – Bloomberg Barclays 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 - Bloomberg Barclays 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
--	-------------------	-------	-------

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 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 - Bloomberg Barclays 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 - Bloomberg Barclays 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 - Bloomberg Barclays 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 - Bloomberg Barclays 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 - Bloomberg Barclays 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 - Bloomberg Barclays 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 - Bloomberg Barclays 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
UBS ETF - Bloomberg 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 - Bloomberg Barclays TIPS 1-10 UCITS ETF	(米ドル) A - 累積型	スイス証券取引所 メキシコ証券取引所	米ドル メキシコペソ
UBS ETF - Bloomberg 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 - Bloomberg 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 - Bloomberg 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 - Bloomberg 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 - Bloomberg 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 - Bloomberg 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 - Bloomberg 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 - Bloomberg 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 - Bloomberg 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 - Bloomberg 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 - Bloomberg 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 - Bloomberg 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 - Bloomberg 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 - Bloomberg 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 - Bloomberg 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 XETRA ロンドン証券取引所	ユーロ 米ドル ユーロ 英ポンド
UBS ETF - Bloomberg Barclays TIPS 10+ UCITS ETF	(米ドル) A - 累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF - Bloomberg 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 - Bloomberg 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 - Bloomberg 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 - Bloomberg 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 - Bloomberg 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
--	----------------------	-------	-------

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 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 - Bloomberg 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 - Bloomberg 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 - Bloomberg 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 - Bloomberg 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 - Bloomberg Barclays Euro Inflation Linked 1-10 UCITS ETF	(ユーロ) A - 分配型	スイス証券取引所 イタリア証券取引所 XETRA ロンドン証券取引所	ユーロ ユーロ ユーロ 英債券
UBS ETF - Bloomberg Barclays Euro Inflation Linked 1-10 UCITS ETF	(ユーロ) A - 累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF - Bloomberg Barclays Euro Inflation Linked 1-10 UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF - Bloomberg Barclays Euro Inflation Linked 1-10 UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF - Bloomberg Barclays Euro Inflation Linked 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 - Bloomberg Barclays Euro Inflation Linked 1-10 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 - Bloomberg Barclays Euro Inflation Linked 1-10 UCITS ETF	(英債券・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF - Bloomberg Barclays Euro Inflation Linked 1-10 UCITS ETF	(英債券・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF - Bloomberg Barclays Euro Inflation Linked 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 - Bloomberg Barclays Euro Inflation Linked 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 - Bloomberg Barclays Euro Inflation Linked 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 - Bloomberg Barclays Euro Inflation Linked 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 - Bloomberg Barclays Euro Inflation Linked 10+ UCITS ETF	(ユーロ) A - 分配型	スイス証券取引所 イタリア証券取引所 XETRA	ユーロ ユーロ ユーロ
UBS ETF - Bloomberg Barclays Euro Inflation Linked 10+ UCITS ETF	(ユーロ) A - 累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF - Bloomberg Barclays Euro Inflation Linked 10+ UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF - Bloomberg Barclays Euro Inflation Linked 10+ UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF - Bloomberg Barclays Euro Inflation Linked 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 - Bloomberg Barclays Euro Inflation Linked 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 - Bloomberg Barclays Euro Inflation Linked 10+ UCITS ETF	(英債券・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF - Bloomberg Barclays Euro Inflation Linked 10+ UCITS ETF	(英債券・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF - Bloomberg Barclays Euro Inflation Linked 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 - Bloomberg Barclays Euro Inflation Linked 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 - Bloomberg Barclays Euro Inflation Linked 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 - Bloomberg Barclays Euro Inflation Linked 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 XETRA	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 – 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 XETRA	ユーロ ユーロ 英ポンド 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
UBS ETF – Bloomberg 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	ユーロ ユーロ
UBS ETF – Bloomberg 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 – Bloomberg 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 スイス証券取引所 XETRA	ユーロ ユーロ ユーロ ユーロ
UBS ETF – Bloomberg 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 – Bloomberg 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 – Bloomberg 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 – Bloomberg 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 – Bloomberg 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 – Bloomberg 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 – Bloomberg 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 – Bloomberg 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 – Bloomberg 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 – Bloomberg 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 – Bloomberg 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 – Bloomberg Barclays Euro Area Liquid Corporates Interest Rate hedged UCITS ET	(ユーロ) A - 分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Area Liquid Corporates Interest Rate hedged UCITS ET	(ユーロ) A - 累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Area Liquid Corporates Interest Rate hedged UCITS ET	(米ドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Area Liquid Corporates Interest Rate hedged UCITS ET	(米ドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Area Liquid Corporates Interest Rate hedged UCITS ET	(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 - Bloomberg Barclays Euro Area Liquid Corporates Interest Rate hedged UCITS ET	(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 Euro Area Liquid Corporates Interest Rate hedged UCITS ET	(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 Euro Area Liquid Corporates Interest Rate hedged UCITS ET	(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 Euro Area Liquid Corporates Interest Rate hedged UCITS ET	(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 Euro Area Liquid Corporates Interest Rate hedged UCITS ET	(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 Euro Area Liquid Corporates Interest Rate hedged UCITS ET	(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 Euro Area Liquid Corporates Interest Rate hedged UCITS ET	(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 Euro Area Liquid Corporates UCITS ETF	(ユーロ) A - 分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF - Bloomberg Barclays Euro Area Liquid Corporates UCITS ETF	(ユーロ) A - 累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF - Bloomberg Barclays Euro Area Liquid Corporates UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF - Bloomberg Barclays Euro Area 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 - Bloomberg Barclays Euro Area Liquid 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 Euro Area Liquid Corporates UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF - Bloomberg Barclays Euro Area 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 - Bloomberg Barclays Euro Area Liquid 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 Euro Area 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 - Bloomberg Barclays Euro Area 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 - Bloomberg Barclays Euro Area 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 - Bloomberg Barclays Euro Area 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 - Bloomberg 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 XETRA	ユーロ ユーロ 英ポンド 米ドル 米ドル ユーロ
UBS ETF - Bloomberg 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 - Bloomberg 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 - Bloomberg 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 - Bloomberg 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 - Bloomberg 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 - Bloomberg 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 - Bloomberg 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 - Bloomberg 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 - Bloomberg 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 - Bloomberg 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 - Bloomberg 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 - Bloomberg 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 - Bloomberg 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 - Bloomberg 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 - Bloomberg 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 - Bloomberg 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 - Bloomberg 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 - Bloomberg 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 - Bloomberg 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 - Bloomberg 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 - Bloomberg 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 - Bloomberg 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 - Bloomberg 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 - Bloomberg Barclays US Liquid Corporates Interest Rate hedged 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	ユーロ 英ポンド
UBS ETF - Bloomberg Barclays US Liquid Corporates Interest Rate hedged UCITS ETF	(米ドル) A - 累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF - Bloomberg Barclays US Liquid Corporates Interest Rate hedged 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 US Liquid Corporates Interest Rate hedged 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 US Liquid Corporates Interest Rate hedged 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 US Liquid Corporates Interest Rate hedged 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 US Liquid Corporates Interest Rate hedged 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 US Liquid Corporates Interest Rate hedged 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 US Liquid Corporates Interest Rate hedged 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 US Liquid Corporates Interest Rate hedged 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 US Liquid Corporates Interest Rate hedged 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 US Liquid Corporates Interest Rate hedged 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 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 スイス証券取引所 XETRA	ユーロ ユーロ 米ドル 英ポンド 米ドル ユーロ

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

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	(カナダドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF - J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF	(米ドル) A - 分配型	スイス証券取引所 イタリア証券取引所 XETRA ロンドン証券取引所	米ドル ユーロ ユーロ 英ポンド
UBS ETF - J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF	(米ドル) A - 累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF - J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF	(米ドル) A - 英国分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF - J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 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 - J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 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 - J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF - J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF - J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 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 - J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 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 - J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 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 - J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 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 - J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 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 - J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 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 - J.P. Morgan EM Multi-Factor Enhanced Local Currency Bond UCITS ETF	(米ドル) A - 分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF - J.P. Morgan EM Multi-Factor Enhanced Local Currency Bond UCITS ETF	(米ドル) A - 累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF - J.P. Morgan EM Multi-Factor Enhanced Local Currency Bond UCITS ETF	(米ドル) A - 英国分配型	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（以下「TSE」という。）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。その他のETFは、MSCI米国、MSCIパシフィック（除く日本）および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 - 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 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 - 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
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 = 1.5045カナダドル	1ユーロ = 135.2701円
1ユーロ = 1.1702スイスフラン	1ユーロ = 1.6047シンガポールドル
1ユーロ = 0.8877英ポンド	1ユーロ = 1.2008米ドル
1ユーロ = 9.3870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。当社が売建てたオプションの行使により、当社は現在の市場価額とは異なる価格で有価証券を売買することとなる場合がある。売建市場インデックス・オプションによる損失は無限大となる可能性がある。

2017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 – MSCI EMU UCITS ETF、UBS ETF – MSCI EMU hedged to CHF UCITS ETF、UBS ETF – MSCI EMU hedged to USD 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、UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF、UBS ETF – MSCI Japan hedged to CHF UCITS ETF、UBS ETF – MSCI Japan hedged to EUR UCITS ETF、UBS ETF – MSCI Japan hedged to USD UCITS ETF、UBS ETF – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF、UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF、UBS ETF – Bloomberg Barclays US Liquid Corporates Interest Rate hedged UCITS ETFおよびUBS ETF – Bloomberg 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。

2017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。

2017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。

#### H) サブファンドのクロス投資

サブファンドであるUBS ETF - Bloomberg Barclays US Liquid Corporates Interest Rate hedged UCITS ETFはフィーダーUCITSである。当該サブファンドはその資産の少なくとも85%を、当社のサブファンドであるUBS ETF - Bloomberg Barclays US Liquid Corporates UCITS ETFの(米ドル) A - 分配型投資証券クラスへ投資している。2017年12月31日現在、サブファンドのクロス投資は合計21,447,889米ドルである。このクロス投資を除く、会計年度末時点のUBS ETFの結合純資産合計は21,778,396,808ユーロである。

#### 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銀行の費用からなる。)、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 - 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
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
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
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
UBS ETF - ユーロ・ストックス 50 UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - ユーロ・ストックス 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	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 ヨーロッパ UCITS ETF	(ユーロ) A - 英国分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI ヨーロッパ UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI ヨーロッパ UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 累積型	年間30bps
UBS ETF - MSCI ヨーロッパ UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI ヨーロッパ UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 累積型	年間30bps
UBS ETF - MSCI ヨーロッパ UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI ヨーロッパ UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 累積型	年間30bps
UBS ETF - MSCI ヨーロッパ UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI ヨーロッパ UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 累積型	年間30bps
UBS ETF - MSCI ヨーロッパ 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 ヨーロッパ 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 ヨーロッパ UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI ヨーロッパ 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	(イスラエルシェケル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - MSCI ヨーロッパ UCITS ETF	(イスラエルシェケル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - MSCI EMU UCITS ETF	(ユーロ) A - 分配型	年間18bps
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
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	年間28bps
UBS ETF - MSCI EMU UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 累積型	年間28bps
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
UBS ETF - MSCI EMU hedged to USD UCITS ETF	(米ドル) A - 分配型	年間28bps
UBS ETF - MSCI EMU hedged to USD UCITS ETF	(米ドル) A - 累積型	年間28bps
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

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	(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
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

サブファンド	ETF投資証券クラス	管理報酬
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	年間35bps
UBS ETF - MSCI Japan UCITS ETF	(日本円) 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	年間45bps
UBS ETF - MSCI Japan UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 累積型	年間45bps
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 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

サブファンド	ETF投資証券クラス	管理報酬
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
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
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	年間33bps
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
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

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	(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
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 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
UBS ETF - MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF	(ユーロ) A - 累積型	年間28bps
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



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	(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
UBS ETF - Bloomberg Barclays US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF	(米ドル) A - 分配型	年間20bps
UBS ETF - Bloomberg Barclays US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF	(米ドル) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - Bloomberg Barclays US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 分配型	年間25bps
UBS ETF - Bloomberg Barclays 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 - Bloomberg Barclays 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 - Bloomberg Barclays 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 - Bloomberg Barclays 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

サブファンド	ETF投資証券クラス	管理報酬
UBS ETF - Bloomberg Barclays 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 - Bloomberg Barclays 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 - Bloomberg Barclays 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 - Bloomberg Barclays 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 - Bloomberg Barclays 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 - Bloomberg Barclays US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF	(米ドル) A - 分配型	年間20bps
UBS ETF - Bloomberg Barclays US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF	(米ドル) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - Bloomberg Barclays 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 - Bloomberg Barclays 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 - Bloomberg Barclays 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 - Bloomberg Barclays 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 - Bloomberg Barclays 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 - Bloomberg Barclays 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 - Bloomberg Barclays 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 - Bloomberg Barclays 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 - Bloomberg Barclays 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 - Bloomberg Barclays 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 - Bloomberg Barclays US 10+ Year Treasury Bond UCITS ETF	(米ドル) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - Bloomberg Barclays US 10+ Year Treasury Bond UCITS ETF	(米ドル) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - Bloomberg Barclays US 10+ Year Treasury Bond UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 分配型	年間25bps
UBS ETF - Bloomberg Barclays US 10+ Year Treasury Bond UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - Bloomberg Barclays 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 - Bloomberg Barclays 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 - Bloomberg Barclays 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 - Bloomberg Barclays 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 - Bloomberg Barclays 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 - Bloomberg Barclays 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 - Bloomberg Barclays 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 - Bloomberg Barclays 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 - Bloomberg Barclays TIPS 1-10 UCITS ETF	(米ドル) A - 分配型	年間15bps <sup>1</sup>
UBS ETF - Bloomberg Barclays TIPS 1-10 UCITS ETF	(米ドル) A - 累積型	年間15bps <sup>1</sup>
UBS ETF - Bloomberg Barclays TIPS 1-10 UCITS ETF	(米ドル) A - 英国分配型	運用開始前
UBS ETF - Bloomberg Barclays TIPS 1-10 UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - Bloomberg Barclays TIPS 1-10 UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 累積型	年間20bps <sup>2</sup>
UBS ETF - Bloomberg 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 - Bloomberg Barclays TIPS 1-10 UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - Bloomberg Barclays TIPS 1-10 UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 累積型	年間20bps <sup>2</sup>
UBS ETF - Bloomberg Barclays TIPS 1-10 UCITS ETF	(英ポンド・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	管理報酬
UBS ETF - Bloomberg Barclays TIPS 1-10 UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 累積型	年間20bps <sup>2</sup>
UBS ETF - Bloomberg 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 - Bloomberg 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 - Bloomberg 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 - Bloomberg 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 - Bloomberg 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 - Bloomberg Barclays TIPS 10+ UCITS ETF	(米ドル) A - 分配型	年間20bps
UBS ETF - Bloomberg Barclays TIPS 10+ UCITS ETF	(米ドル) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - Bloomberg Barclays TIPS 10+ UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - Bloomberg Barclays TIPS 10+ UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - Bloomberg Barclays TIPS 10+ UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - Bloomberg Barclays TIPS 10+ UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - Bloomberg 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 - Bloomberg 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 - Bloomberg 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 - Bloomberg 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 - Bloomberg Barclays TIPS 10+ UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - Bloomberg Barclays TIPS 10+ UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - Bloomberg Barclays Euro Inflation Linked 1-10 UCITS ETF	(ユーロ) A - 分配型	年間20bps
UBS ETF - Bloomberg Barclays Euro Inflation Linked 1-10 UCITS ETF	(ユーロ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - Bloomberg Barclays Euro Inflation Linked 1-10 UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - Bloomberg Barclays Euro Inflation Linked 1-10 UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - Bloomberg Barclays Euro Inflation Linked 1-10 UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - Bloomberg Barclays Euro Inflation Linked 1-10 UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - Bloomberg Barclays Euro Inflation Linked 1-10 UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - Bloomberg Barclays Euro Inflation Linked 1-10 UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - Bloomberg Barclays Euro Inflation Linked 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 - Bloomberg Barclays Euro Inflation Linked 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 - Bloomberg Barclays Euro Inflation Linked 1-10 UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - Bloomberg Barclays Euro Inflation Linked 1-10 UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - Bloomberg Barclays Euro Inflation Linked 10+ UCITS ETF	(ユーロ) A - 分配型	年間20bps
UBS ETF - Bloomberg Barclays Euro Inflation Linked 10+ UCITS ETF	(ユーロ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - Bloomberg Barclays Euro Inflation Linked 10+ UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - Bloomberg Barclays Euro Inflation Linked 10+ UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - Bloomberg Barclays Euro Inflation Linked 10+ UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - Bloomberg Barclays Euro Inflation Linked 10+ UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - Bloomberg Barclays Euro Inflation Linked 10+ UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - Bloomberg Barclays Euro Inflation Linked 10+ UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - Bloomberg Barclays Euro Inflation Linked 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 - Bloomberg Barclays Euro Inflation Linked 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 - Bloomberg Barclays Euro Inflation Linked 10+ UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - Bloomberg Barclays Euro Inflation Linked 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

サブファンド	ETF投資証券クラス	管理報酬
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 - Bloomberg Barclays EUR Treasury 1-10 UCITS ETF	(ユーロ) A - 分配型	年間17bps
UBS ETF - Bloomberg 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 - Bloomberg Barclays Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(ユーロ) A - 分配型	年間18bps
UBS ETF - Bloomberg Barclays Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(ユーロ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - Bloomberg 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 - Bloomberg 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 - Bloomberg 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 - Bloomberg 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 - Bloomberg 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 - Bloomberg 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 - Bloomberg 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 - Bloomberg 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 - Bloomberg 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 - Bloomberg 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 - Bloomberg Barclays Euro Area Liquid Corporates Interest Rate hedged UCITS ETF	(ユーロ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - Bloomberg Barclays Euro Area Liquid Corporates Interest Rate hedged UCITS ETF	(ユーロ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - Bloomberg Barclays Euro Area Liquid Corporates Interest Rate hedged UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - Bloomberg Barclays Euro Area Liquid Corporates Interest Rate hedged UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - Bloomberg Barclays Euro Area Liquid Corporates Interest Rate hedged UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - Bloomberg Barclays Euro Area Liquid Corporates Interest Rate hedged UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - Bloomberg Barclays Euro Area Liquid Corporates Interest Rate hedged UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - Bloomberg Barclays Euro Area Liquid Corporates Interest Rate hedged UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - Bloomberg Barclays Euro Area Liquid Corporates Interest Rate hedged 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 Euro Area Liquid Corporates Interest Rate hedged 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 Euro Area Liquid Corporates Interest Rate hedged UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - Bloomberg Barclays Euro Area Liquid Corporates Interest Rate hedged UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - Bloomberg Barclays Euro Area Liquid Corporates UCITS ETF	(ユーロ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - Bloomberg Barclays Euro Area Liquid Corporates UCITS ETF	(ユーロ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - Bloomberg Barclays Euro Area Liquid Corporates UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - Bloomberg Barclays Euro Area Liquid Corporates UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - Bloomberg Barclays Euro Area Liquid Corporates UCITS ETF	(英ポンド・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	管理報酬
UBS ETF - Bloomberg Barclays Euro Area Liquid Corporates UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - Bloomberg Barclays Euro Area Liquid 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 Euro Area Liquid 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 Euro Area 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 - Bloomberg Barclays Euro Area 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 - Bloomberg Barclays Euro Area Liquid Corporates UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - Bloomberg Barclays Euro Area Liquid Corporates UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - Bloomberg Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(米ドル) A - 分配型	年間18bps
UBS ETF - Bloomberg Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(米ドル) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - Bloomberg 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 - Bloomberg Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 累積型	年間23bps
UBS ETF - Bloomberg 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 - Bloomberg 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 - Bloomberg 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 - Bloomberg 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 - Bloomberg 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 - Bloomberg 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 - Bloomberg 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 - Bloomberg 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 - Bloomberg Barclays UK Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(英ポンド) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - Bloomberg Barclays UK Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(英ポンド) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - Bloomberg 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 - Bloomberg 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 - Bloomberg 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 - Bloomberg 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 - Bloomberg 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 - Bloomberg 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 - Bloomberg 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 - Bloomberg 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 - Bloomberg 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 - Bloomberg 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 - Bloomberg Barclays US Liquid Corporates Interest Rate hedged UCITS ETF	(米ドル) A - 分配型	年間5bps
UBS ETF - Bloomberg Barclays US Liquid Corporates Interest Rate hedged UCITS ETF	(米ドル) A - 累積型	運用開始前

UBS ETF - Bloomberg Barclays US Liquid Corporates Interest Rate hedged UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - Bloomberg Barclays US Liquid Corporates Interest Rate hedged 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	管理報酬
UBS ETF - Bloomberg Barclays US Liquid Corporates Interest Rate hedged UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - Bloomberg Barclays US Liquid Corporates Interest Rate hedged UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - Bloomberg Barclays US Liquid Corporates Interest Rate hedged UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - Bloomberg Barclays US Liquid Corporates Interest Rate hedged UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - Bloomberg Barclays US Liquid Corporates Interest Rate hedged UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - Bloomberg Barclays US Liquid Corporates Interest Rate hedged UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - Bloomberg Barclays US Liquid Corporates Interest Rate hedged 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 US Liquid Corporates Interest Rate hedged 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 US Liquid Corporates UCITS ETF	(米ドル) A - 分配型	年間18bps
UBS ETF - Bloomberg Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF	(米ドル) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - Bloomberg Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - Bloomberg Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 累積型	年間23bps
UBS ETF - Bloomberg Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	年間23bps
UBS ETF - Bloomberg Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - Bloomberg 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 - Bloomberg Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 累積型	年間23bps
UBS ETF - Bloomberg 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 - Bloomberg 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 - Bloomberg 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 - Bloomberg 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 - Bloomberg Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(米ドル) A - 分配型	年間20bps
UBS ETF - Bloomberg Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(米ドル) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - Bloomberg 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 - Bloomberg Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 累積型	年間25bps
UBS ETF - Bloomberg Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	年間25bps
UBS ETF - Bloomberg 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 - Bloomberg 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 - Bloomberg 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 - Bloomberg 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 - Bloomberg 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 - Bloomberg 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 - Bloomberg 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 - Bloomberg Barclays MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(ユーロ) A - 分配型	年間20bps
UBS ETF - Bloomberg Barclays MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(ユーロ) A - 累積型	年間20bps
UBS ETF - Bloomberg Barclays MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable 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	管理報酬
UBS ETF - Bloomberg 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 - Bloomberg 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 - Bloomberg 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 - Bloomberg Barclays MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 分配型	年間25bps
UBS ETF - Bloomberg Barclays MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 累積型	年間25bps
UBS ETF - Bloomberg 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 - Bloomberg 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 - Bloomberg 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 - Bloomberg 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 - Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(米ドル) A - 分配型	年間42bps
UBS ETF - Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(米ドル) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(米ドル) A - 英国分配型	運用開始前
UBS ETF - Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 累積型	年間47bps
UBS ETF - Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	年間47bps
UBS ETF - Bloomberg 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 - Bloomberg 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 - Bloomberg 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 - Bloomberg 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 - Bloomberg 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 - Bloomberg 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 - Bloomberg 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	(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	(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	(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

サブファンド	ETF投資証券クラス	管理報酬
UBS ETF - J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF	(米ドル) A - 分配型	年間42bps
UBS ETF - J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF	(米ドル) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF	(米ドル) A - 英国分配型	運用開始前
UBS ETF - J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - J.P. Morgan EM Multi-Factor Enhanced Local Currency Bond UCITS ETF	(米ドル) A - 分配型	運用開始前
UBS ETF - J.P. Morgan EM Multi-Factor Enhanced Local Currency Bond UCITS ETF	(米ドル) A - 累積型	運用開始前
UBS ETF - J.P. Morgan EM Multi-Factor Enhanced Local Currency Bond UCITS ETF	(米ドル) A - 英国分配型	運用開始前

<sup>1</sup> 2017年4月1日付で、管理報酬の引き下げにより、料率は年間20bpsから年間15bpsへ変更された。

<sup>2</sup> 2017年4月1日付で、管理報酬の引き下げにより、料率は年間25bpsから年間20bps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にはない。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なら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、なら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。

取締役のヨルゲン・ジェッセンは、2017年4月18日に任命された取締役会の独立取締役である。

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。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：9D0VT6.00000.SP.442のUBSファンド・マネジメント（ルクセンブルク）エス・エイである。

米国税法セクション871(m)では、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して決定される場合、当該金融商品に対する源泉徴収（上限30%。租税条約の適用の有無による。）を定めている。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当社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税率）の米国源泉所得税が適用される配当同等物として取り扱われる場合がある。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実際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。当社が871(m)に基づき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額に重大な影響が及ぶ可能性がある。全ての投資予定者/投資主は、当社への投資におけるセクション871(m)による影響の可能性について、自身の税務顧問に相談されたい。

#### 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。

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。

2017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	2017年1月31日	2017年2月3日	ユーロ	23,547,439	0.1723	4,057,223	
UBS ETF - ユーロ・ストック ス 50 UCITS ETF (ユーロ) A - 分配型	2017年7月31日	2017年8月3日	ユーロ	20,105,270	0.8409	16,906,522	
						20,963,745	19,768,859
UBS ETF - MSCI ヨーロッパ UCITS ETF (ユーロ) A - 分配型	2017年1月31日	2017年2月3日	ユーロ	4,740,692	0.5089	2,412,539	
UBS ETF - MSCI ヨーロッパ UCITS ETF (ユーロ) A - 分配型	2017年7月31日	2017年8月3日	ユーロ	3,903,292	1.3643	5,325,261	
						7,737,800	7,604,937
UBS ETF - MSCI EMU UCITS ETF (ユーロ) A - 分配型	2017年1月31日	2017年2月3日	ユーロ	14,385,848	0.5106	7,345,414	
UBS ETF - MSCI EMU UCITS ETF (ユーロ) A - 分配型	2017年7月31日	2017年8月3日	ユーロ	17,245,056	2.6228	45,230,333	
UBS ETF - MSCI EMU UCITS ETF (ユーロ) A - 英国分配型	2017年7月31日	2017年8月3日	ユーロ	2,190,046	0.3796	831,341	
						53,407,088	78,503,723
UBS ETF - MSCI EMU hedged to USD UCITS ETF (米ドル) A - 分配型	2017年7月31日	2017年8月3日	米ドル	1144734	0.4973	569,276	
						569,276	26,601,915
UBS ETF - MSCI EMU hedged to GBP UCITS ETF (英ポンド) A - 分配型*	2017年1月31日	2017年2月3日	英ポンド	2,424,376	0.1054	255,529	
UBS ETF - MSCI EMU hedged to GBP UCITS ETF (英ポンド) A - 分配型*	2017年7月31日	2017年8月3日	英ポンド	2,661,643	0.3594	956,595	
						1,212,124	1,730,108
UBS ETF - MSCI EMU Value UCITS ETF (ユーロ) A - 分配型	2017年1月31日	2017年2月3日	ユーロ	1,762,184	0.4115	725,139	
UBS ETF - MSCI EMU Value UCITS ETF (ユーロ) A - 分配型	2017年7月31日	2017年8月3日	ユーロ	8,490,747	0.9941	8,440,651	
						9,165,790	5,475,120

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 小型株 UCITS ETF (ユーロ) A - 分配型	2017年1月31日	2017年2月3日	ユーロ	341,793	0.2648	90,507	
UBS ETF - MSCI EMU 小型株 UCITS ETF (ユーロ) A - 分配型	2017年7月31日	2017年8月3日	ユーロ	1,009,611	1.4604	1,474,436	
						1,564,943	1,506,015
UBS ETF - Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF (ユーロ) A - 分配型	2017年1月31日	2017年2月3日	ユーロ	550,000	0.0289	15,895	
UBS ETF - Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF (英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	2017年1月31日	2017年2月3日	ユーロ	40,000	0.0143	572	
UBS ETF - Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF (ユーロ) A - 分配型	2017年7月31日	2017年8月3日	ユーロ	1,935,942	0.3169	613,500	
UBS ETF - Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF (英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	2017年7月31日	2017年8月3日	ユーロ	40,000	0.2163	8,652	
						638,619	853,682
UBS ETF - Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF (ユーロ) A - 分配型	2017年1月31日	2017年2月3日	ユーロ	845,000	0.1879	158,776	
UBS ETF - Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF (英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	2017年1月31日	2017年2月3日	ユーロ	160,000	0.0155	2,480	
UBS ETF - Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF (ユーロ) A - 分配型	2017年7月31日	2017年8月3日	ユーロ	1,720,465	0.3643	626,765	
UBS ETF - Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF (英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	2017年7月31日	2017年8月3日	ユーロ	160,000	0.3038	48,608	
						836,629	642,910
UBS ETF - Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF (英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	2017年1月31日	2017年2月3日	ユーロ	40,000	0.0317	1,268	
UBS ETF - Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF (英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	2017年7月31日	2017年8月3日	ユーロ	40,000	0.2397	9,588	
UBS ETF - Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF (ユーロ) A - 分配型	2017年7月31日	2017年8月3日	ユーロ	2,849,300	0.2848	811,481	
						822,337	1,328,355
UBS ETF - Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield UCITS ETF (ユーロ) A - 分配型	2017年1月31日	2017年2月3日	ユーロ	400,000	0.0584	23,360	
UBS ETF - Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield UCITS ETF (英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	2017年1月31日	2017年2月3日	ユーロ	40,000	0.0371	1,484	
UBS ETF - Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield UCITS ETF (ユーロ) A - 分配型	2017年7月31日	2017年8月3日	ユーロ	407,000	0.4473	182,051	
UBS ETF - Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield UCITS ETF (英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	2017年7月31日	2017年8月3日	ユーロ	40,000	0.3270	13,080	
						219,975	350,505

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 - FTSE 100 UCITS ETF (英ポンド) A - 分配型	2017年1月31日	2017年2月3日	英ポンド	1,811,157	0.6665	1,207,136	
UBS ETF - FTSE 100 UCITS ETF (英ポンド) A - 英国分配型	2017年1月31日	2017年2月3日	英ポンド	284,340	0.0073	2,076	
UBS ETF - FTSE 100 UCITS ETF (英ポンド) A - 分配型	2017年7月31日	2017年8月3日	英ポンド	1,500,157	1.6647	2,497,311	
UBS ETF - FTSE 100 UCITS ETF (英ポンド) A - 英国分配型	2017年7月31日	2017年8月3日	英ポンド	242,742	0.2582	62,676	
						3,769,199	4,558,339
UBS ETF - MSCI 英国 UCITS ETF (英ポンド) A - 分配型	2017年1月31日	2017年2月3日	英ポンド	530,088	0.3076	163,055	
UBS ETF - MSCI 英国 UCITS ETF (英ポンド) A - 英国分配型	2017年1月31日	2017年2月3日	英ポンド	1,142,059	0.0081	9,251	
UBS ETF - MSCI 英国 UCITS ETF (英ポンド) A - 分配型	2017年7月31日	2017年8月3日	英ポンド	373,894	0.5729	214,204	
UBS ETF - MSCI 英国 UCITS ETF (英ポンド) A - 英国分配型	2017年7月31日	2017年8月3日	英ポンド	918,295	0.2997	275,213	
						661,723	26,177,222
UBS ETF - MSCI United Kingdom hedged to EUR UCITS ETF (ユーロ) A - 分配型	2017年1月31日	2017年2月3日	ユーロ	172,332	0.1995	34,380	
UBS ETF - MSCI United Kingdom hedged to EUR UCITS ETF (ユーロ) A - 分配型	2017年7月31日	2017年8月3日	ユーロ	384,362	0.3881	149,171	
						183,551	17,112,425
UBS ETF - MSCI United Kingdom hedged to USD UCITS ETF (米ドル) A - 分配型	2017年1月31日	2017年2月3日	米ドル	761,814	0.1504	114,577	
UBS ETF - MSCI United Kingdom hedged to USD UCITS ETF (米ドル) A - 分配型	2017年7月31日	2017年8月3日	米ドル	657,781	0.3114	204,833	
						319,410	27,724,419
UBS ETF - MSCI Japan UCITS ETF (日本円) A - 分配型	2017年1月31日	2017年2月3日	日本円	19,667,092	32.3783	636,787,005	
UBS ETF - MSCI Japan UCITS ETF (日本円) A - 英国分配型	2017年1月31日	2017年2月3日	日本円	669,975	0.4126	276,432	
UBS ETF - MSCI Japan UCITS ETF (日本円) A - 分配型	2017年7月31日	2017年8月3日	日本円	22,720,562	33.9400	771,135,874	
UBS ETF - MSCI Japan UCITS ETF (日本円) A - 英国分配型	2017年7月31日	2017年8月3日	日本円	580,875	12.9607	7,528,547	
						1,415,727,858	1,640,873,978
UBS ETF - MSCI Japan hedged to EUR UCITS ETF (ユーロ) A - 分配型	2017年1月31日	2017年2月3日	ユーロ	2,164,272	0.1214	262,743	
UBS ETF - MSCI Japan hedged to EUR UCITS ETF (ユーロ) A - 分配型	2017年7月31日	2017年8月3日	ユーロ	3,179,161	0.1334	424,100	
						686,843	4,553,809
UBS ETF - MSCI Japan hedged to GBP UCITS ETF (英ポンド) A - 分配型*	2017年1月31日	2017年2月3日	英ポンド	2,163,017	0.1135	245,502	
UBS ETF - MSCI Japan hedged to GBP UCITS ETF (英ポンド) A - 分配型*	2017年7月31日	2017年8月3日	英ポンド	2,186,415	0.1844	403,175	
						648,677	836,419
UBS ETF - MSCI Japan hedged to USD UCITS ETF (米ドル) A - 分配型	2017年1月31日	2017年2月3日	米ドル	586,625	0.1338	78,490	
UBS ETF - MSCI Japan hedged to USD UCITS ETF (米ドル) A - 分配型	2017年7月31日	2017年8月3日	米ドル	687,612	0.1555	106,924	
						185,414	5,154,898



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 Socially Responsible UCITS ETF (日本円) A - 分配型	2017年1月31日	2017年2月3日	日本円	1,316,900	19.1919	25,273,813	
UBS ETF - MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF (スイスフラン・ヘッジ) A - 分配型	2017年1月31日	2017年2月3日	日本円	273,998	10.9775	3,007,813	
UBS ETF - MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF (日本円) A - 分配型	2017年7月31日	2017年8月3日	日本円	2,572,755	15.0630	38,753,409	
UBS ETF - MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF (スイスフラン・ヘッジ) A - 分配型	2017年7月31日	2017年8月3日	日本円	445,015	12.4076	5,521,568	
						72,556,603	81,319,255
UBS ETF - MSCI パシフィック (除く日本) UCITS ETF (米ドル) A - 分配型	2017年1月31日	2017年2月3日	米ドル	4,727,187	0.6787	3,208,342	
UBS ETF - MSCI パシフィック (除く日本) UCITS ETF (米ドル) A - 英国分配型	2017年1月31日	2017年2月3日	米ドル	403,047	0.0072	2,902	
UBS ETF - MSCI パシフィック (除く日本) UCITS ETF (米ドル) A - 分配型	2017年7月31日	2017年8月3日	米ドル	4,811,786	0.8212	3,951,439	
UBS ETF - MSCI パシフィック (除く日本) UCITS ETF (米ドル) A - 英国分配型	2017年7月31日	2017年8月3日	米ドル	393,064	0.2373	93,274	
						7,255,957	7,889,609
UBS ETF - MSCI 米国 UCITS ETF (米ドル) A - 分配型	2017年7月31日	2017年8月3日	米ドル	2,530,767	1.5186	3,843,223	
UBS ETF - MSCI 米国 UCITS ETF (米ドル) A - 英国分配型	2017年7月31日	2017年8月3日	米ドル	114,493	0.1356	15,525	
						3,858,748	8,033,977
UBS ETF - MSCI Canada UCITS ETF (カナダドル) A - 分配型	2017年1月31日	2017年2月3日	カナダドル	16,079,134	0.5867	9,433,628	
UBS ETF - MSCI Canada UCITS ETF (英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	2017年1月31日	2017年2月3日	カナダドル	23,983	0.1892	4,537	
UBS ETF - MSCI Canada UCITS ETF (カナダドル) A - 分配型	2017年7月31日	2017年8月3日	カナダドル	11,434,281	0.3794	4,338,166	
UBS ETF - MSCI Canada UCITS ETF (英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	2017年7月31日	2017年8月3日	カナダドル	23,983	0.1972	4,730	
UBS ETF - MSCI Canada UCITS ETF (カナダドル) A - 英国分配型	2017年7月31日	2017年8月3日	カナダドル	280,895	0.1368	38,427	
						13,819,488	11,245,787
UBS ETF - MSCI Singapore UCITS ETF (シンガポールドル) A - 分配型	2017年2月1日	2017年2月6日	シンガポ ールドル	1,605,539	0.3985	639,807	
UBS ETF - MSCI Singapore UCITS ETF (シンガポールドル) A - 分配型	2017年7月31日	2017年8月3日	シンガポ ールドル	1,514,539	0.3123	472,991	
						1,112,798	1,189,777
UBS ETF - MSCI Hong Kong UCITS ETF (香港ドル) A - 分配型	2017年1月31日	2017年2月7日	香港ドル	2,297,000	1.1470	2,634,659	
UBS ETF - MSCI Hong Kong UCITS ETF (香港ドル) A - 分配型	2017年7月31日	2017年8月3日	香港ドル	2,197,000	2.6930	5,916,521	
						8,551,180	9,651,378

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 スイス 20/35 UCITS ETF (スイスフラン) A - 分配型	2017年1月31日	2017年2月3日	スイスフラン	8,687,559	0.0408	354,453	
UBS ETF - MSCI スイス 20/35 UCITS ETF (英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	2017年1月31日	2017年2月3日	スイスフラン	468,090	0.0181	8,473	
UBS ETF - MSCI スイス 20/35 UCITS ETF (スイスフラン) A - 分配型	2017年7月31日	2017年8月3日	スイスフラン	7,948,249	0.2745	2,181,794	
UBS ETF - MSCI スイス 20/35 UCITS ETF (英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	2017年7月31日	2017年8月3日	スイスフラン	1,315,758	0.2991	393,543	
UBS ETF - MSCI スイス 20/35 UCITS ETF (スイスフラン) A - 英国分配型	2017年7月31日	2017年8月3日	スイスフラン	1,692,647	0.2339	395,910	
						3,334,173	11,835,255
UBS ETF - MSCI スイス 20/35 hedged to EUR UCITS ETF (ユーロ) A - 分配型	2017年7月31日	2017年8月3日	ユーロ	402,286	0.2254	90,675	
						90,675	2,730,382
UBS ETF - MSCI スイス 20/35 hedged to USD UCITS ETF (米ドル) A - 分配型	2017年7月31日	2017年8月3日	米ドル	315,096	0.3155	99,413	
						99,413	2,433,212
UBS ETF - MSCI ワールド UCITS ETF (米ドル) A - 分配型	2017年1月31日	2017年2月3日	米ドル	8,426,113	1.5008	12,645,910	
UBS ETF - MSCI ワールド UCITS ETF (米ドル) A - 分配型	2017年7月31日	2017年8月3日	米ドル	6,797,504	1.9447	13,219,106	
						25,865,016	24,057,862
UBS ETF - MSCI Emerging Markets UCITS ETF (米ドル) A - 分配型	2017年2月2日	2017年2月7日	米ドル	8,431,697	0.9907	8,353,282	
UBS ETF - MSCI Emerging Markets UCITS ETF (米ドル) A - 英国分配型	2017年2月2日	2017年2月7日	米ドル	1,774,940	0.0349	61,945	
UBS ETF - MSCI Emerging Markets UCITS ETF (米ドル) A - 分配型	2017年7月31日	2017年8月3日	米ドル	9,572,133	0.8073	7,727,583	
UBS ETF - MSCI Emerging Markets UCITS ETF (米ドル) A - 英国分配型	2017年7月31日	2017年8月3日	米ドル	1,519,940	0.1198	182,089	
						16,324,899	16,437,562
UBS ETF - MSCI Emerging Markets Socially Responsible UCITS ETF (米ドル) A - 分配型	2017年2月2日	2017年2月7日	米ドル	18,419,253	0.1687	3,107,328	
UBS ETF - MSCI Emerging Markets Socially Responsible UCITS ETF (米ドル) A - 分配型	2017年7月31日	2017年8月3日	米ドル	24,433,253	0.1086	2,653,451	
						5,760,779	5,654,714
UBS ETF - MSCI World Socially Responsible UCITS ETF (米ドル) A - 分配型	2017年1月31日	2017年2月3日	米ドル	3,490,600	0.8535	2,979,227	
UBS ETF - MSCI World Socially Responsible UCITS ETF (米ドル) A - 分配型	2017年7月31日	2017年8月3日	米ドル	4,499,404	0.8352	3,757,902	
						6,737,129	6,107,102

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	2017年1月31日	2017年2月3日	米ドル	3,089,268	0.7564	2,336,722	
UBS ETF - MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF (スイスフラン・ヘッジ) A - 分配型	2017年1月31日	2017年2月3日	米ドル	1,294,330	0.0838	108,465	
UBS ETF - MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF (ユーロ・ヘッジ) A - 分配型	2017年1月31日	2017年2月3日	米ドル	810,695	0.1300	105,390	
UBS ETF - MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF (米ドル) A - 分配型	2017年7月31日	2017年8月3日	米ドル	4,468,477	0.5070	2,265,518	
UBS ETF - MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF (スイスフラン・ヘッジ) A - 分配型	2017年7月31日	2017年8月3日	米ドル	1,298,330	0.0659	85,560	
UBS ETF - MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF (ユーロ・ヘッジ) A - 分配型	2017年7月31日	2017年8月3日	米ドル	1,554,695	0.0674	104,787	
						5,006,442	5,169,126
UBS ETF - MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF (ユーロ) A - 分配型	2017年1月31日	2017年2月3日	ユーロ	1,775,672	0.9732	1,728,084	
UBS ETF - MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF (スイスフラン・ヘッジ) A - 分配型	2017年1月31日	2017年2月3日	ユーロ	400,000	0.0297	11,880	
UBS ETF - MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF (ユーロ) A - 分配型	2017年7月31日	2017年8月3日	ユーロ	3,398,032	1.5143	5,145,640	
UBS ETF - MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF (スイスフラン・ヘッジ) A - 分配型	2017年7月31日	2017年8月3日	ユーロ	687,747	0.2247	154,537	
						7,040,141	5,793,462
UBS ETF - MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF (米ドル) A - 分配型	2017年1月31日	2017年2月3日	米ドル	642,901	1.0025	644,508	
UBS ETF - MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF (米ドル) A - 分配型	2017年7月31日	2017年8月3日	米ドル	1,182,834	0.7440	880,029	
						1,524,537	1,536,201
UBS ETF - Bloomberg Barclays US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF (米ドル) A - 分配型	2017年1月31日	2017年2月3日	米ドル	1,813,525	0.0663	120,237	
UBS ETF - Bloomberg Barclays US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF (ユーロ・ヘッジ) A - 分配型	2017年1月31日	2017年2月3日	米ドル	1,734,204	0.0401	69,542	
UBS ETF - Bloomberg Barclays US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF (米ドル) A - 分配型	2017年7月31日	2017年8月3日	米ドル	2,303,525	0.0877	202,019	
UBS ETF - Bloomberg Barclays US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF (ユーロ・ヘッジ) A - 分配型	2017年7月31日	2017年8月3日	米ドル	2,734,204	0.0445	121,672	
						513,470	745,520

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 - Bloomberg Barclays US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF (米ドル) A - 分配型	2017年1月31日	2017年2月3日	米ドル	258,079	0.4194	108,239	
UBS ETF - Bloomberg Barclays US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF (米ドル) A - 分配型	2017年7月31日	2017年8月3日	米ドル	298,079	0.3482	103,791	
						212,030	225,198
UBS ETF - Bloomberg Barclays US 10+ Year Treasury Bond UCITS ETF (ユーロ・ヘッジ) A - 分配型	2017年1月31日	2017年2月3日	ユーロ	1,680,000	0.0544	91,392	
UBS ETF - Bloomberg Barclays US 10+ Year Treasury Bond UCITS ETF (ユーロ・ヘッジ) A - 分配型	2017年7月31日	2017年8月3日	ユーロ	2,960,000	0.1269	375,624	
						467,016	585,881
UBS ETF - Bloomberg Barclays TIPS 1-10 UCITS ETF (米ドル) A - 分配型	2017年1月31日	2017年2月3日	米ドル	1,750,000	0.0312	54,600	
UBS ETF - Bloomberg Barclays TIPS 1-10 UCITS ETF (米ドル) A - 分配型	2017年7月31日	2017年8月3日	米ドル	2,598,483	0.1190	309,220	
						363,820	13,795,107
UBS ETF - Bloomberg Barclays TIPS 10+ UCITS ETF (米ドル) A - 分配型	2017年1月31日	2017年2月3日	米ドル	1,040,000	0.0473	49,192	
UBS ETF - Bloomberg Barclays TIPS 10+ UCITS ETF (米ドル) A - 分配型	2017年7月31日	2017年8月3日	米ドル	720,000	0.2140	154,080	
						203,272	209,999
UBS ETF - Markit iBoxx € Liquid Corporates UCITS ETF (ユーロ) A - 分配型	2017年1月31日	2017年2月3日	ユーロ	925,000	0.2589	239,483	
UBS ETF - Markit iBoxx € Liquid Corporates UCITS ETF (ユーロ) A - 分配型	2017年7月31日	2017年8月3日	ユーロ	800,000	0.4035	322,800	
						562,283	621,430
UBS ETF - Bloomberg Barclays EUR Treasury 1-10 UCITS ETF (ユーロ) A - 分配型	2017年7月31日	2017年8月3日	ユーロ	5250000	0.0009	4,725	
						4,725	13,484
UBS ETF - SBI® Foreign AAA- BBB 5-10 UCITS ETF (スイスフラン) A - 分配型	2017年1月31日	2017年2月3日	スイスフラン	8,400,000	0.0043	36,120	
UBS ETF - SBI® Foreign AAA- BBB 5-10 UCITS ETF (スイスフラン) A - 分配型	2017年7月31日	2017年8月3日	スイスフラン	6,800,000	0.0069	46,920	
						83,040	56,640
UBS ETF - Bloomberg Barclays Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF (ユーロ) A - 分配型	2017年1月31日	2017年2月3日	ユーロ	9,818,044	0.0417	409,412	
UBS ETF - Bloomberg Barclays Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF (ユーロ) A - 分配型	2017年7月31日	2017年8月3日	ユーロ	22,709,191	0.0211	479,164	
						888,576	1,359,499

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 – Bloomberg Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF (米ドル) A - 分配型	2017年 1月31日	2017年 2月 3日	米ドル	7,363,358	0.1518	1,117,758	
UBS ETF – Bloomberg Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF (英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	2017年 1月31日	2017年 2月 3日	米ドル	8,554,073	0.1942	1,661,201	
UBS ETF – Bloomberg Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF (米ドル) A - 分配型	2017年 7月31日	2017年 8月 3日	米ドル	8,346,157	0.1442	1,203,516	
UBS ETF – Bloomberg Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF (英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	2017年 7月31日	2017年 8月 3日	米ドル	10,331,342	0.1625	1,678,843	
						5,661,318	17,265,514
UBS ETF – Bloomberg Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF (米ドル) A - 分配型	2017年 1月31日	2017年 2月 3日	米ドル	6,536,572	0.3284	2,146,610	
UBS ETF – Bloomberg Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF (米ドル) A - DH分配型*	2017年 1月31日	2017年 2月 3日	米ドル	1,212,947	0.1724	209,112	
UBS ETF – Bloomberg Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF (英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	2017年 1月31日	2017年 2月 3日	米ドル	2,011,568	0.1598	321,449	
UBS ETF – Bloomberg Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF (米ドル) A - 分配型	2017年 7月31日	2017年 8月 3日	米ドル	16,686,155	0.1455	2,427,836	
UBS ETF – Bloomberg Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF (米ドル) A - DH分配型*	2017年 7月31日	2017年 8月 3日	米ドル	2,135,080	0.1597	340,972	
UBS ETF – Bloomberg Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF (英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	2017年 7月31日	2017年 8月 3日	米ドル	2,737,026	0.2905	795,106	
						6,241,085	26,176,130

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 – Bloomberg Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF (米ドル) A - 分配型	2017年1月31日	2017年2月3日	ユーロ	449,705	0.1780	80,048	
UBS ETF – Bloomberg Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF (英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	2017年1月31日	2017年2月3日	ユーロ	1,207,653	0.3463	418,210	
UBS ETF – Bloomberg Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF (米ドル) A - 分配型	2017年7月31日	2017年8月3日	ユーロ	654,474	0.2847	186,329	
UBS ETF – Bloomberg Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF (英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	2017年7月31日	2017年8月3日	ユーロ	1,692,936	0.1816	307,437	
UBS ETF – Bloomberg Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF (スイスフラン・ヘッジ) A - 分配型	2017年7月31日	2017年8月3日	ユーロ	1,248,275	0.1435	179,127	
						1,171,151	2,653,251
UBS ETF – Bloomberg Barclays MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF (ユーロ) A - 分配型	2017年7月31日	2017年8月3日	ユーロ	2,850,000	0.0677	192,945	
						192,945	409,158
UBS ETF – Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF (米ドル) A - 分配型	2017年1月31日	2017年2月3日	米ドル	2,100,000	0.3021	634,410	
UBS ETF – Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF (英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	2017年1月31日	2017年2月3日	米ドル	484,556	0.4282	207,487	
UBS ETF – Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF (米ドル) A - 分配型	2017年7月31日	2017年8月3日	米ドル	3,624,136	0.2579	934,665	
UBS ETF – Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF (英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	2017年7月31日	2017年8月3日	米ドル	4,470,489	0.1167	521,706	
						2,298,268	6,576,139

\* 併合されたETF投資証券クラス。詳細については、注記1を参照のこと。

#### 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。

2017年5月4日より、「社会的責任投資（Socially Responsible）」に追随するサブファンドは有価証券貸付プログラムの対象ではなくなった。

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：2017年1月1日から2017年12月31日まで	UBS ETF - ユーロ ストック 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
2017年12月31日現在の有価証券貸付による取引相手のエクスポージャー					
ステート・ストリート*					
-貸付有価証券（時価）（単位：1,000ユーロ）	8,503	13,734	152,905	17,568	47,121
-時価に占める担保の割合 / 担保（単位：1,000ユーロ）	105.4% / 8,965	107.6% / 14,779	107.7% / 164,726	107.8% / 18,937	107.4% / 50,617
2017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	100.0%	46.7%	38.9%	29.2%	39.0%
-株式	0.0%	53.3%	61.1%	70.8%	61.0%
国別：					
	米国 - 35.5%	米国 - 27.5%	米国 - 25.7%	米国 - 28.3%	米国 - 26.2%
	英国 - 20.0%	英国 - 17.5%	英国 - 20.8%	英国 - 17.3%	英国 - 19.4%
	オーストリア - 19.7%	ドイツ - 10.9%	ドイツ - 11.1%	カナダ - 9.2%	ドイツ - 10.4%
	ベルギー - 12.1%	フランス - 7.6%	オーストリア - 5.4%	ドイツ - 8.9%	オーストリア - 5.9%
	ドイツ - 10.6%	ベルギー - 5.9%	ベルギー - 5.2%	オランダ - 4.7%	オランダ - 5.6%
	フランス - 2.0%	オーストラリア - 5.0%	オランダ - 4.6%	オーストリア - 4.5%	カナダ - 4.8%
	オランダ - 0.1%	オランダ - 4.7%	フランス - 4.3%	フランス - 4.5%	フランス - 4.4%
	-	オーストリア - 3.4%	オーストラリア - 4.1%	日本 - 4.2%	ベルギー - 4.4%
	-	カナダ - 3.0%	カナダ - 3.7%	スイス - 3.4%	日本 - 3.9%
	-	スペイン - 2.6%	スイス - 3.3%	ベルギー - 3.3%	スイス - 3.9%
	-	その他 - 11.9%	その他 - 11.8%	その他 - 11.7%	その他 - 11.2%
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)	703,398	266,717	3,299,595	411,044	1,027,771
平均貸付有価証券（単位：1,000ユーロ）(2)	22,313	27,824	254,538	34,369	58,237
平均受取担保（単位：1,000ユーロ）(3)	24,038	30,114	275,545	37,163	62,976
平均有価証券貸付担保比率 (3) / (2)	107.7%	108.2%	108.3%	108.1%	108.1%
平均有価証券貸付比率 (2) / (1)	3.2%	10.4%	7.7%	8.4%	5.7%
有価証券貸付収益（単位：1,000ユーロ）					
ステート・ストリート（単位：1,000ユーロ）	287.2	168.1	1,938.6	249.6	522.4
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）	115.0	67.2	775.4	103.6	198.8
ステート・ストリート（貸付代行会社）***** （単位：1,000ユーロ）	57.5	33.6	387.7	51.8	99.4
ユービーエス・エイ・ジー***** （単位：1,000ユーロ）	57.5	33.6	387.7	51.8	99.4
有価証券貸付ファンド収益（単位：1,000ユーロ）	172.2	100.9	1,163.2	146.0	323.6



\* 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2017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。

\*\*\* 2017年1月1日（または運用開始日）から2017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：2017年1月1日から2017年12月31日まで	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
2017年12月31日現在の有価証券貸付による取引相手のエクスポージャー					
ステート・ストリート*					
-貸付有価証券(時価)(単位:1,000ユーロ)	-	17,979	29,268	956	703
-時価に占める担保の割合/担保(単位:1,000ユーロ)	- / -	107.6% / 19,342	107.6% / 31,494	107.1% / 1,024	107.7% / 757
2017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	-	48.7%	39.3%	52.7%	30.4%
-株式	-	51.3%	60.7%	47.3%	69.6%
国別:					
	-	米国 - 32.2%	米国 - 25.4%	米国 - 51.7%	米国 - 59.4%
	-	英国 - 13.9%	英国 - 17.1%	英国 - 10.8%	カナダ - 14.0%
	-	ドイツ - 8.3%	ドイツ - 10.4%	オーストリア - 9.5%	フランス - 7.3%
	-	オーストリア - 7.7%	フランス - 8.1%	カナダ - 6.6%	英国 - 6.5%
	-	ベルギー - 6.4%	オランダ - 7.9%	ベルギー - 6.4%	ドイツ - 5.1%
	-	フランス - 4.8%	ベルギー - 6.1%	ドイツ - 5.1%	日本 - 2.3%
	-	オランダ - 4.2%	オーストラリア - 4.3%	フランス - 4.9%	オランダ - 1.4%
	-	日本 - 3.5%	スイス - 2.8%	オランダ - 2.3%	ベルギー - 1.2%
	-	カナダ - 3.2%	オーストリア - 2.8%	日本 - 1.1%	デンマーク - 0.7%
	-	スペイン - 3.2%	スペイン - 2.6%	デンマーク - 0.3%	スイス - 0.5%
	-	その他 - 12.6%	その他 - 12.5%	その他 - 1.2%	その他 - 1.5%
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)	93,801	229,411	89,465	38,167	35,363
平均貸付有価証券(単位:1,000ユーロ)(2)	8,722	25,880	20,217	3,862	2,995
平均受取担保(単位:1,000ユーロ)(3)	9,446	27,969	21,757	4,175	3,243
平均有価証券貸付担保比率(3)/(2)	108.3%	108.1%	107.6%	108.1%	108.3%
平均有価証券貸付比率(2)/(1)	9.3%	11.3%	22.6%	10.1%	8.5%
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)	42.3	149.0	205.5	9.1	9.7
以下に対する有価証券貸付運用コスト/手数料: (単位:1,000ユーロ)	17.0	59.6	82.2	3.6	3.8
ステート・ストリート(貸付代行会社)***** (単位:1,000ユーロ)	8.5	29.8	41.1	1.8	1.9
ユービーエス・エイ・ジー***** (単位:1,000ユーロ)	8.5	29.8	41.1	1.8	1.9
有価証券貸付ファンド収益(単位:1,000ユーロ)	25.3	89.4	123.3	5.5	5.9

\* 追加情報については、表以前の記述および[www.ubs.com/etf](http://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2017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](http://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。

\*\*\* 2017年1月1日（または運用開始日）から2017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：2017年1月1日から2017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 – FTSE 100 UCITS ETF	UBS ETF – MSCI 英国 UCITS ETF	UBS ETF – MSCI United Kingdom hedged to CHF UCITS ETF
2017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)	3,239	892	8,864	17,052	10,662
-時価に占める担保の割合/担保(単位:1,000ユーロ)	107.1% / 3,469	106.5% / 950	108.7% / 9,634	108.5% / 18,496	108.2% / 11,541
2017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	46.0%	72.4%	9.7%	12.7%	21.9%
-株式	54.0%	27.6%	90.3%	87.3%	78.1%
国別:					
	米国 – 59.5%	米国 – 33.9%	オーストラリア – 30.9%	英国 – 25.8%	英国 – 17.0%
	英国 – 9.4%	英国 – 16.4%	英国 – 20.8%	ドイツ – 12.9%	米国 – 14.9%
	カナダ – 7.2%	オーストリア – 14.1%	米国 – 15.9%	米国 – 11.8%	ドイツ – 8.8%
	オーストリア – 6.2%	ベルギー – 9.0%	香港 – 12.7%	オランダ – 7.2%	オランダ – 7.9%
	ドイツ – 5.5%	ドイツ – 8.2%	日本 – 5.9%	スイス – 5.6%	フランス – 6.1%
	ベルギー – 4.3%	フランス – 3.8%	ドイツ – 5.4%	オーストラリア – 5.0%	香港 – 6.0%
	フランス – 3.9%	オランダ – 2.4%	フランス – 2.1%	日本 – 4.3%	オーストラリア – 5.5%
	オランダ – 1.3%	カナダ – 1.9%	ベルギー – 1.5%	フランス – 4.1%	スペイン – 5.0%
	日本 – 1.1%	日本 – 1.4%	カナダ – 0.9%	スペイン – 3.9%	スイス – 4.5%
	スイス – 0.5%	スペイン – 1.4%	スイス – 0.9%	香港 – 3.7%	イタリア – 4.5%
	その他 – 1.0%	その他 – 7.4%	その他 – 3.0%	その他 – 15.7%	その他 – 19.9%
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)	51,272	11,347	127,591	722,240	572,211
平均貸付有価証券(単位:1,000ユーロ)(2)	6,187	1,467	21,465	15,875	13,342
平均受取担保(単位:1,000ユーロ)(3)	6,695	1,587	23,192	17,079	14,375
平均有価証券貸付担保比率(3)/(2)	108.2%	108.2%	108.0%	107.6%	107.7%
平均有価証券貸付比率(2)/(1)	12.1%	12.9%	16.8%	2.2%	2.3%
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)	32.4	6.2	37.9	50.8	41.8
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)	13.0	2.4	15.0	20.0	16.2
ステート・ストリート(貸付代行会社)***** (単位:1,000ユーロ)	6.5	1.2	7.5	10.0	8.1
ユービーエス・エイ・ジー***** (単位:1,000ユーロ)	6.5	1.2	7.5	10.0	8.1
有価証券貸付ファンド収益(単位:1,000ユーロ)	19.4	3.8	22.9	30.8	25.6

\* 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2017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。

\*\*\* 2017年1月1日（または運用開始日）から2017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：2017年1月1日から2017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 Japan UCITS ETF	UBS ETF - MSCI Japan hedged to CHF UCITS ETF	UBS ETF - MSCI Japan hedged to EUR UCITS ETF
2017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）	10,248	13,778	178,979	73,332	93,762
-時価に占める担保の割合 / 担保（単位：1,000ユーロ）	108.4% / 11,104	108.5% / 14,955	107.8% / 193,025	108.6% / 79,605	108.4% / 101,683
2017年12月31日現在の有価証券貸付による担保の内訳（比率：%）					
資産種類別**：					
-社債	18.4%	11.8%	35.8%	12.7%	17.7%
-株式	81.6%	88.2%	64.2%	87.3%	82.3%
国別：					
	英国 - 24.4%	英国 - 17.9%	米国 - 13.7%	英国 - 10.4%	米国 - 12.7%
	ドイツ - 11.5%	米国 - 13.0%	英国 - 12.2%	オランダ - 10.2%	英国 - 9.9%
	米国 - 10.8%	ドイツ - 10.4%	ドイツ - 10.9%	米国 - 9.6%	オランダ - 9.4%
	オランダ - 7.6%	オランダ - 8.1%	フランス - 9.4%	日本 - 9.0%	ドイツ - 9.3%
	フランス - 5.0%	スイス - 6.3%	オランダ - 6.6%	スイス - 8.3%	日本 - 8.1%
	オーストラリア - 4.8%	日本 - 5.8%	日本 - 5.7%	スペイン - 7.9%	フランス - 7.9%
	スイス - 4.7%	オーストラリア - 5.6%	スペイン - 5.7%	ドイツ - 7.5%	スイス - 7.5%
	スペイン - 4.4%	スペイン - 5.4%	スイス - 5.3%	フランス - 7.0%	スペイン - 7.2%
	香港 - 4.2%	フランス - 5.4%	ベルギー - 5.1%	イタリア - 6.4%	香港 - 5.9%
	イタリア - 3.9%	香港 - 5.3%	オーストラリア - 5.1%	香港 - 6.2%	イタリア - 5.8%
	その他 - 18.7%	その他 - 16.8%	その他 - 20.3%	その他 - 17.6%	その他 - 16.3%
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)	435,731	621,105	867,122	213,604	336,379
平均貸付有価証券（単位：1,000ユーロ）(2)	12,193	14,785	106,760	49,206	58,362
平均受取担保（単位：1,000ユーロ）(3)	13,155	15,938	115,437	53,368	63,271
平均有価証券貸付担保比率 (3) / (2)	107.9%	107.8%	108.1%	108.5%	108.4%
平均有価証券貸付比率 (2) / (1)	2.8%	2.4%	12.3%	23.0%	17.4%
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）	35.1	45.5	495.1	137.4	198.2
以下に対する有価証券貸付運用コスト / 手数料： （単位：1,000ユーロ）	14.0	17.4	178.8	53.4	79.2
ステート・ストリート（貸付代行会社）***** （単位：1,000ユーロ）	7.0	8.7	89.4	26.7	39.6
ユービーエス・エイ・ジー***** （単位：1,000ユーロ）	7.0	8.7	89.4	26.7	39.6
有価証券貸付ファンド収益（単位：1,000ユーロ）	21.1	28.1	316.3	84.0	119.0

\* 追加情報については、表以前の記述および[www.ubs.com/etf](http://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2017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](http://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。

\*\*\* 2017年1月1日（または運用開始日）から2017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：2017年1月1日から2017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*****	UBS ETF – MSCI パシフィック (除く日本) UCITS ETF	UBS ETF – MSCI 米国 UCITS ETF
2017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)	-	89,547	-	16,266	17,023
-時価に占める担保の割合/担保(単位:1,000ユーロ)	- / -	108.5% / 97,126	- / -	108.2% / 17,606	112.0% / 19,065
2017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	-	13.4%	-	14.9%	14.6%
-株式	-	86.6%	-	85.1%	85.4%
国別:					
	-	オランダ – 11.0%	-	米国 – 58.0%	米国 – 20.8%
	-	英国 – 10.2%	-	香港 – 11.9%	スイス – 18.3%
	-	日本 – 9.5%	-	英国 – 9.5%	オーストラリア – 14.0%
	-	スイス – 8.8%	-	ドイツ – 5.0%	ドイツ – 9.4%
	-	米国 – 8.8%	-	フランス – 3.7%	日本 – 8.8%
	-	スペイン – 7.8%	-	ベルギー – 2.1%	スペイン – 6.9%
	-	ドイツ – 7.6%	-	オランダ – 1.5%	オランダ – 6.4%
	-	フランス – 6.8%	-	オーストラリア – 1.4%	香港 – 3.6%
	-	イタリア – 6.2%	-	アイルランド – 1.4%	英国 – 3.1%
	-	香港 – 5.9%	-	日本 – 0.9%	カナダ – 2.0%
	-	その他 – 17.3%	-	その他 – 4.5%	その他 – 6.5%
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)	133,453	345,181	57,428	184,407	542,049
平均貸付有価証券(単位:1,000ユーロ)(2)	28,385	52,369	494	23,217	19,637
平均受取担保(単位:1,000ユーロ)(3)	30,886	56,766	536	24,988	22,012
平均有価証券貸付担保比率(3)/(2)	108.8%	108.4%	108.5%	107.6%	112.1%
平均有価証券貸付比率(2)/(1)	21.3%	15.2%	0.9%	12.6%	3.6%
有価証券貸付収益(単位:1,000ユーロ)					
ステート・ストリート(単位:1,000ユーロ)	51.3	181.7	2.1	54.2	40.3
以下に対する有価証券貸付運用コスト/手数料: (単位:1,000ユーロ)	20.6	70.6	0.8	20.8	15.6
ステート・ストリート(貸付代行会社)***** (単位:1,000ユーロ)	10.3	35.3	0.4	10.4	7.8
ユービーエス・エイ・ジー***** (単位:1,000ユーロ)	10.3	35.3	0.4	10.4	7.8
有価証券貸付ファンド収益(単位:1,000ユーロ)	30.7	111.1	1.3	33.4	24.7



\* 追加情報については、表以前の記述および[www.ubs.com/etf](http://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2017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](http://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。

\*\*\* 2017年1月1日（または運用開始日）から2017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

\*\*\*\*\* 2017年5月4日より、当該サブファンドは有価証券貸付プログラムの対象ではなくなった。

報告期間：2017年1月1日から2017年12月31日まで	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
2017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）	38,227	263	702	17,569	7,773
-時価に占める担保の割合 / 担保（単位：1,000ユーロ）	108.1% / 41,325	108.4% / 285	108.7% / 763	108.7% / 19,099	107.5% / 8,356
2017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	37.4%	3.6%	50.8%	11.8%	40.9%
-株式	62.6%	96.4%	49.2%	88.2%	59.1%
国別：					
	オランダ – 26.4%	香港 – 68.3%	ドイツ – 35.5%	米国 – 25.1%	米国 – 20.6%
	米国 – 11.4%	米国 – 11.4%	米国 – 22.6%	英国 – 9.8%	英国 – 13.6%
	スイス – 10.7%	アイルランド – 7.8%	フランス – 15.5%	オランダ – 6.9%	オランダ – 10.4%
	ドイツ – 10.1%	オーストラリア – 3.8%	英国 – 5.0%	スペイン – 6.6%	フランス – 10.2%
	カナダ – 7.5%	オーストラリア – 1.8%	スペイン – 2.7%	香港 – 6.0%	ドイツ – 9.7%
	イタリア – 7.1%	スウェーデン – 1.7%	香港 – 2.7%	日本 – 6.0%	ベルギー – 7.1%
	日本 – 6.3%	シンガポール – 1.6%	オランダ – 2.5%	フランス – 6.0%	スペイン – 4.1%
	フランス – 4.4%	カナダ – 0.7%	イタリア – 2.4%	イタリア – 5.8%	香港 – 4.0%
	英国 – 3.9%	英国 – 0.6%	オーストラリア – 2.3%	スイス – 5.6%	イタリア – 3.7%
	スペイン – 3.6%	ドイツ – 0.5%	日本 – 2.1%	オーストラリア – 5.4%	オーストラリア – 3.5%
	その他 – 8.7%	その他 – 1.9%	その他 – 6.7%	その他 – 16.9%	その他 – 13.0%
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)	394,158	25,608	35,978	718,672	219,132
平均貸付有価証券（単位：1,000ユーロ）(2)	17,900	283	520	26,599	9,646
平均受取担保（単位：1,000ユーロ）(3)	19,863	308	564	28,732	10,425
平均有価証券貸付担保比率 (3) / (2)	111.0%	108.8%	108.5%	108.0%	108.1%
平均有価証券貸付比率 (2) / (1)	4.5%	1.1%	1.4%	3.7%	4.4%
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）	1,152.4	0.8	3.7	580.5	177.5
以下に対する有価証券貸付運用コスト / 手数料： （単位：1,000ユーロ）	462.0	0.4	1.4	221.4	71.0
ステート・ストリート（貸付代行会社）***** （単位：1,000ユーロ）	231.0	0.2	0.7	110.7	35.5
ユービーエス・エイ・ジー***** （単位：1,000ユーロ）	231.0	0.2	0.7	110.7	35.5
有価証券貸付ファンド収益（単位：1,000ユーロ）	690.4	0.4	2.3	359.1	106.5

\* 追加情報については、表以前の記述およびwww.ubs.com/etfを参照のこと。有価証券貸付の担保は継続的にレビューされ、必要に応じ調整されているため、変更の可能性がある。有価証券貸付の借手および2017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。

\*\*\* 2017年1月1日（または運用開始日）から2017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：2017年1月1日から2017年12月31日まで	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*****
2017年12月31日現在の有価証券貸付による取引相手のエクスポージャー					
ステート・ストリート*					
-貸付有価証券（時価）（単位：1,000ユーロ）	4,727	71,370	57,928	-	-
-時価に占める担保の割合 / 担保（単位：1,000ユーロ）	107.5% / 5,081	109.3% / 78,031	110.6% / 64,083	- / -	- / -
2017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	42.1%	23.9%	16.8%	-	-
-株式	57.9%	76.1%	83.2%	-	-
国別：					
	英国 – 15.3%	米国 – 20.9%	米国 – 72.1%	-	-
	オランダ – 12.0%	英国 – 10.2%	フランス – 5.2%	-	-
	フランス – 12.0%	ドイツ – 8.7%	英国 – 4.3%	-	-
	ドイツ – 10.9%	スイス – 8.6%	ベルギー – 3.1%	-	-
	ベルギー – 7.8%	オーストラリア – 8.3%	ドイツ – 2.9%	-	-
	米国 – 6.2%	オランダ – 7.2%	オランダ – 2.7%	-	-
	スペイン – 5.3%	日本 – 6.2%	オーストラリア – 1.4%	-	-
	香港 – 5.2%	スペイン – 5.2%	スペイン – 1.3%	-	-
	イタリア – 4.8%	フランス – 5.0%	香港 – 1.2%	-	-
	オーストラリア – 4.4%	香港 – 4.8%	イタリア – 1.1%	-	-
	その他 – 16.1%	その他 – 14.9%	その他 – 4.5%	-	-
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)	154,350	1,231,944	817,626	265,614	328,502
平均貸付有価証券（単位：1,000ユーロ）(2)	7,461	96,848	29,954	1,465	5,485
平均受取担保（単位：1,000ユーロ）(3)	8,068	105,807	32,677	1,574	6,055
平均有価証券貸付担保比率 (3) / (2)	108.1%	109.3%	109.1%	107.4%	110.4%
平均有価証券貸付比率 (2) / (1)	4.8%	7.9%	3.7%	0.6%	1.7%
有価証券貸付収益（単位：1,000ユーロ）					
ステート・ストリート（単位：1,000ユーロ）	144.6	474.6	212.2	16.2	38.9
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）	53.2	182.8	81.8	6.2	15.0
ステート・ストリート（貸付代行会社）***** （単位：1,000ユーロ）	26.6	91.4	40.9	3.1	7.5
ユービーエス・エイ・ジー***** （単位：1,000ユーロ）	26.6	91.4	40.9	3.1	7.5
有価証券貸付ファンド収益（単位：1,000ユーロ）	91.4	291.8	130.4	10.0	23.9

\* 追加情報については、表以前の記述および[www.ubs.com/etf](http://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2017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](http://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。

\*\*\* 2017年1月1日（または運用開始日）から2017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

\*\*\*\*\* 2017年5月4日より、当該サブファンドは有価証券貸付プログラムの対象ではなくなった。



\* 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2017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。

\*\*\* 2017年1月1日（または運用開始日）から2017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

\*\*\*\*\* 2017年5月4日より、当該サブファンドは有価証券貸付プログラムの対象ではなくなった。

[次へ](#)

## 注記8 OTCデリバティブ契約

2017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：2017年1月1日から2017年12月31日まで	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
2017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）	7,305	128,455	403,098
- 未実現利益 / （損失）（単位：1,000ユーロ）	(6)	(843)	(15)
OTCデリバティブによる取引相手のエクスポージャー			
パークレイズ・バンク・ピーエルシー・ホールセール			
- OTC契約のエクスポージャー総額（単位：1,000ユーロ）	-	-	398,658
- 担保（単位：1,000ユーロ）	-	-	-
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）	7,305	128,455	4,440
- 担保（単位：1,000ユーロ）	-	-	-
ユービーエス・エイ・ジー・ロンドン			
- OTC契約のエクスポージャー総額（単位：1,000ユーロ）	-	-	-
- 担保（単位：1,000ユーロ）	-	-	-

報告日：2017年1月1日から2017年12月31日まで	UBS ETF – MSCI EMU hedged to USD UCITS ETF	UBS ETF – Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF	UBS ETF – Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF
2017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）	1,162,638	25,654	19,218
- 未実現利益 / （損失）（単位：1,000ユーロ）	(5,685)	(105)	(47)
OTCデリバティブによる取引相手のエクスポージャー			
パークレイズ・バンク・ピーエルシー・ホールセール			
- 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）	-	-	-
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）	1,162,638	25,654	19,218
- 担保（単位：1,000ユーロ）	-	-	-
ユービーエス・エイ・ジー・ロンドン			
- OTC契約のエクスポージャー総額（単位：1,000ユーロ）	-	-	-
- 担保（単位：1,000ユーロ）	-	-	-

報告日：2017年1月1日から2017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
2017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）	6,986	4,493	1,161
- 未実現利益 / （損失）（単位：1,000ユーロ）	(15)	(16)	11
OTCデリバティブによる取引相手のエクスポージャー			
パークレイズ・バンク・ピーエルシー・ホールセール			
- 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）	-	-	-
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）	6,986	4,493	1,161
- 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）	-	-	-

\* 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：2017年1月1日から2017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
2017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)	541,520	477,071	609,911
- 未実現利益 / (損失) (単位: 1,000ユーロ)	3,652	3,261	1,196
OTCデリバティブによる取引相手のエクスポージャー			
パークレイズ・バンク・ピーエルシー・ホールセール			
- OTC契約のエクスポージャー総額 (単位: 1,000ユーロ)	536,662	469,468	-
- 担保 (単位: 1,000ユーロ)	-	-	-
ステート・ストリート・バンク・ロンドン			
- OTC契約のエクスポージャー総額 (単位: 1,000ユーロ)	4,858	7,603	609,911
- 担保 (単位: 1,000ユーロ)	-	-	-
ユービーエス・エイ・ジー・ロンドン			
- OTC契約のエクスポージャー総額 (単位: 1,000ユーロ)	-	-	-
- 担保 (単位: 1,000ユーロ)	-	-	-

報告日: 2017年1月1日から2017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
2017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)	123,919	265,096	446,307
- 未実現利益 / (損失) (単位: 1,000ユーロ)	802	3,510	6,048
OTCデリバティブによる取引相手のエクスポージャー			
パークレイズ・バンク・ピーエルシー・ホールセール			
- OTC契約のエクスポージャー総額 (単位: 1,000ユーロ)	-	-	425,992
- 担保 (単位: 1,000ユーロ)	-	-	-
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)	123,919	265,096	20,315
- 担保 (単位: 1,000ユーロ)	-	-	-
ユービーエス・エイ・ジー・ロンドン			
- OTC契約のエクスポージャー総額 (単位: 1,000ユーロ)	-	-	-
- 担保 (単位: 1,000ユーロ)	-	-	-

報告日: 2017年1月1日から2017年12月31日まで	UBS ETF – MSCI Japan hedged to USD UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF
2017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)	374,418	34,281	34,931
- 未実現利益 / (損失) (単位: 1,000ユーロ)	3,202	413	(880)
OTCデリバティブによる取引相手のエクスポージャー			
パークレイズ・バンク・ピーエルシー・ホールセール			
- 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)	-	-	-
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)	374,418	34,281	34,931
- 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)	-	-	-

\* 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：2017年1月1日から2017年12月31日まで	UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 hedged to EUR UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 hedged to USD UCITS ETF
2017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） - 未実現利益 /（損失）（単位：1,000ユーロ）	48,720 (234)	270,200 37	185,476 (850)
OTCデリバティブによる取引相手のエクスポージャー			
パークレイズ・バンク・ピーエルシー・ホールセール - 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）	- -	- -	- -
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）	48,720 -	270,200 -	185,476 -
ユービーエス・エイ・ジー・ロンドン - OTC契約のエクスポージャー総額（単位：1,000ユーロ） - 担保（単位：1,000ユーロ）	- -	- -	- -

報告日：2017年1月1日から2017年12月31日まで	UBS ETF – MSCI ワールド UCITS ETF	UBS ETF – MSCI World Socially Responsible UCITS ETF	UBS ETF – MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF
2017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） - 未実現利益 /（損失）（単位：1,000ユーロ）	917 (3)	1,264 5	110,844 460
OTCデリバティブによる取引相手のエクスポージャー			
パークレイズ・バンク・ピーエルシー・ホールセール - 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）	- -	- -	- -
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）	917 -	1,264 -	110,844 -
ユービーエス・エイ・ジー・ロンドン - OTC契約のエクスポージャー総額（単位：1,000ユーロ） - 担保（単位：1,000ユーロ）	- -	- -	- -

報告日：2017年1月1日から2017年12月31日まで	UBS ETF – MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF	UBS ETF – Bloomberg Barclays US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF
2017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） - 未実現利益 /（損失）（単位：1,000ユーロ）	31,881 (26)	117 (0)	35,513 251
OTCデリバティブによる取引相手のエクスポージャー			
パークレイズ・バンク・ピーエルシー・ホールセール - 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）	- -	- -	- -
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）	31,881 -	117 -	35,513 -
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）	- -	- -	- -

\* 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：2017年1月1日から2017年12月31日まで	UBS ETF – Bloomberg Barclays US 10+ Year Treasury Bond UCITS ETF	UBS ETF – Bloomberg Barclays TIPS 1-10 UCITS ETF	UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF
2017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)	7,155	432,886	5,382
- 未実現利益 / (損失) (単位：1,000ユーロ)	34	1,161	(5)
OTCデリバティブによる取引相手のエクスポージャー			
パークレイズ・バンク・ピーエルシー・ホールセール			
- 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)	-	-	-
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)	7,155	432,886	5,382
- 担保 (単位：1,000ユーロ)	-	-	-
ユービーエス・エイ・ジー・ロンドン			
- OTC契約のエクスポージャー総額 (単位：1,000ユーロ)	-	-	-
- 担保 (単位：1,000ユーロ)	-	-	-

報告日：2017年1月1日から2017年12月31日まで	UBS ETF – Bloomberg Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	UBS ETF – Bloomberg Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF	UBS ETF – Bloomberg Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF
2017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)	805,422	678,189	98,022
- 未実現利益 / (損失) (単位：1,000ユーロ)	2,414	2,414	324
OTCデリバティブによる取引相手のエクスポージャー			
パークレイズ・バンク・ピーエルシー・ホールセール			
- 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)	-	-	-
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)	805,422	678,189	98,022
- 担保 (単位：1,000ユーロ)	-	-	-
ユービーエス・エイ・ジー・ロンドン			
- OTC契約のエクスポージャー総額 (単位：1,000ユーロ)	-	-	-
- 担保 (単位：1,000ユーロ)	-	-	-

報告日：2017年1月1日から2017年12月31日まで	UBS ETF - Bloomberg Barclays MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	UBS ETF – Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF
2017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)	2,013	169,726
- 未実現利益 / (損失) (単位：1,000ユーロ)	(1)	314
OTCデリバティブによる取引相手のエクスポージャー		
パークレイズ・バンク・ピーエルシー・ホールセール		
- 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)	-	-
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)	-	169,726
- 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)	2,013	-
- 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

2017年12月31日に終了した期間において、UBS ETF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（stratified sampling）を利用することができる。

当社は、当社のパッシブ債券ファンドには、主に「層化抽出法」のアプローチを利用している。「層化抽出法」は、十分に流動的で分散化された、より少ない銘柄でベンチマークのリスク特性を効果的に複製する最適のポートフォリオを構築するために、当社のポートフォリオ・マネージャーからの定性的なインプットにより補強される定量ベースのプロセスである。しかしながら、特定の場合においては、最適なポートフォリオが完全法によって達成されることがある。

実務上、当社の株式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。）を用いており、当社の債券ETFの大多数は層化抽出法を利用している。

2017年12月31日現在、以下の債券サブファンドが完全法を利用している。

UBS ETF – Bloomberg Barclays US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF  
UBS ETF – Bloomberg Barclays US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF  
UBS ETF – Bloomberg Barclays US 10+ UCITS ETF  
UBS ETF – Bloomberg Barclays TIPS 1-10 UCITS ETF  
UBS ETF – Bloomberg Barclays TIPS 10+ UCITS ETF  
UBS ETF – Markit iBoxx € Germany 1-3 UCITS ETF  
UBS ETF – Markit iBoxx € Liquid Corporates UCITS ETF  
UBS ETF - Bloomberg Barclays Euro Inflation Linked 10+ UCITS ETF  
UBS ETF - Bloomberg Barclays Euro Inflation Linked 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外国上場株といった株式代替を使用している。

2017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

2017年12月22日に新たな英文目論見書が発行された。

2017年4月18日付で、ヨルゲン・ジェッセンが取締役に選任された。

特定のサブファンドが、チリにおける年金基金を対象とした販売のために登録された。

## 注記24 後発事象

サブファンド	投資証券クラス	取引開始日
UBS ETF - Bloomberg Barclays US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF	(米ドル)クラスA - 累積型	2018年1月31日
UBS ETF - Bloomberg Barclays US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF	(米ドル)クラスA - 累積型	2018年1月31日
UBS ETF - Bloomberg Barclays US Liquid Corporates 1-5 UCITS ETF	(米ドル)クラスA - 累積型	2018年1月31日
UBS ETF - Bloomberg Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF	(米ドル)クラスA - 累積型	2018年1月31日
UBS ETF - Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(米ドル)クラスA - 累積型	2018年1月31日
UBS ETF - MSCI World Socially Responsible UCITS ETF	(米ドル)クラスA - 累積型	2018年2月14日
UBS ETF - J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ)クラスA - 累積型	2018年2月28日
UBS ETF - J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ)クラスA - 累積型	2018年2月28日
UBS ETF - J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ)クラスA - 分配型	2018年2月28日
UBS ETF - J.P. Morgan EM Multi-Factor Enhanced Local Currency Bond UCITS ETF	(米ドル)クラスA - 分配型	2018年3月30日
UBS ETF - Bloomberg Barclays Capital US 10-20 Year Treasury Bond	(米ドル)クラスA - 分配型	未定
UBS ETF - Bloomberg Barclays Capital US 20+ Year Treasury Bond	(ユーロ)クラスA - 分配型	未定
UBS ETF - Markit iBoxx € Germany 10+	(ユーロ)クラスA - 分配型	未定
UBS ETF - Markit iBoxx TIPS Inflation-Linked Index 5-10	(米ドル)クラスA - 分配型	未定
UBS ETF - Markit iBoxx TIPS Inflation-Linked Index 10+	(米ドル)クラスA - 分配型	未定
UBS ETF - Markit iBoxx Sterling Inflation-Linked Index 10+	(米ドル)クラスA - 分配型	未定

## 注記25 監査人の報酬

2017年1月1日から2017年12月31日までの会計年度において、ファンドへ提供された業務には以下が含まれる。

- 法定年次監査
- その他の保証関連業務
- 税務サービス
- 規制に基づく投資家への報告

[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、2017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	1.44	1.44
UBS ETF – MSCI ヨーロッパ UCITS ETF	5.03	5.04
UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF	3.98	4.00
UBS ETF – MSCI EMU hedged to CHF UCITS ETF	4.43	4.46
UBS ETF – MSCI EMU hedged to USD UCITS ETF	4.10	4.10
UBS ETF – MSCI EMU Value UCITS ETF	5.72	5.72
UBS ETF – MSCI EMU 小型株 UCITS ETF	18.87	18.88
UBS ETF – Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF	1.66	1.66
UBS ETF – Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF	1.16	1.16
UBS ETF – Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF	6.47	6.48
UBS ETF – Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield UCITS ETF	7.91	7.92
UBS ETF – FTSE 100 UCITS ETF	7.34	7.35
UBS ETF – MSCI 英国 UCITS ETF	2.64	2.67
UBS ETF – MSCI United Kingdom hedged to CHF UCITS ETF	1.89	1.93
UBS ETF – MSCI United Kingdom hedged to EUR UCITS ETF	2.05	2.09
UBS ETF – MSCI United Kingdom hedged to USD UCITS ETF	2.18	2.21
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF	19.02	19.11
UBS ETF – MSCI Japan hedged to CHF UCITS ETF	26.81	27.48
UBS ETF – MSCI Japan hedged to EUR UCITS ETF	20.28	20.78
UBS ETF – MSCI Japan hedged to USD UCITS ETF	23.34	23.84
UBS ETF – MSCI パシフィック (除く日本) UCITS ETF	8.70	8.70
UBS ETF – MSCI 米国 UCITS ETF	3.46	3.47
UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF	9.83	9.85
UBS ETF – MSCI Singapore UCITS ETF	0.89	0.89
UBS ETF – MSCI Hong Kong UCITS ETF	1.83	1.83
UBS ETF – MSCI スイス 20/35 UCITS ETF	2.17	2.17
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 hedged to EUR UCITS ETF	2.87	2.87
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 hedged to USD UCITS ETF	2.61	2.59
UBS ETF – MSCI ワールド UCITS ETF	6.61	6.61
UBS ETF – MSCI Emerging Markets UCITS ETF	5.71	5.71

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、2017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	8,503	8,965
合計		8,503	8,965

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 BANK OF NOVA SCOTIA	カナダ	1,357	1,477
BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LIMITED	英国	2,305	2,482
CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED	英国	4,224	4,487
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	英国	1,666	1,817
HSBC BANK PLC	英国	457	487
JP MORGAN SECURITIES PLC	英国	2,240	2,440
MACQUARIE BANK LIMITED	オーストラリア	172	188
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	英国	59	63
MORGAN STANLEY & CO INTERNATIONAL PLC	英国	498	523
SOCIETE GENERALE SA	フランス	756	815
合計		13,734	14,779

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 BANK OF NOVA SCOTIA	カナダ	29,390	32,000
BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LIMITED	英国	21,177	22,832
CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED	英国	52,527	55,778
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	英国	10,348	11,488
HSBC BANK PLC	英国	7	7
ING BANK NV	オランダ	774	838
JP MORGAN SECURITIES PLC	英国	17,808	19,394
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	英国	24	25
MORGAN STANLEY & CO INTERNATIONAL PLC	英国	3,645	3,827
SOCIETE GENERALE SA	フランス	17,205	18,537
合計		152,905	164,726



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			
BANK OF NOVA SCOTIA	カナダ	3,020	3,288
CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED	英国	9,127	9,790
JP MORGAN SECURITIES PLC	英国	2,819	3,070
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	英国	223	241
MORGAN STANLEY & CO INTERNATIONAL PLC	英国	550	578
SOCIETE GENERALE SA	フランス	1,829	1,970
合計		17,568	18,937

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			
BANK OF NOVA SCOTIA	カナダ	8,787	9,567
CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED	英国	22,499	23,980
JP MORGAN SECURITIES PLC	英国	7,132	7,757
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	英国	10	11
MORGAN STANLEY & CO INTERNATIONAL PLC	英国	2,500	2,626
SOCIETE GENERALE SA	フランス	6,193	6,676
合計		47,121	50,617

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			
BANK OF NOVA SCOTIA	カナダ	452	492
BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LIMITED	英国	2,286	2,457
CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED	英国	8,537	9,059
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	英国	1,120	1,274
JP MORGAN SECURITIES PLC	英国	3,435	3,742
MORGAN STANLEY & CO INTERNATIONAL PLC	英国	181	190
SOCIETE GENERALE SA	フランス	1,968	2,128
合計		17,979	19,342

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			
BANK OF NOVA SCOTIA	カナダ	4,268	4,647
BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LIMITED	英国	3,728	4,003
CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	英国	1,159	1,229
HSBC BANK PLC	英国	219	236
JP MORGAN SECURITIES PLC	英国	9,756	10,604
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	英国	3,212	3,409
MORGAN STANLEY & CO INTERNATIONAL PLC	英国	4,706	4,982
SOCIETE GENERALE SA	フランス	2,220	2,384
合計		29,268	31,494

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			
CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED	英国	724	774
JP MORGAN SECURITIES PLC	英国	152	166
MORGAN STANLEY & CO INTERNATIONAL PLC	英国	80	84
合計		956	1,024

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			
CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED	英国	703	757
合計		703	757

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 CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED	英国	3,239	3,469
合計		3,239	3,469

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	660	699
JP MORGAN SECURITIES PLC	英国	193	210
MORGAN STANLEY & CO INTERNATIONAL PLC	英国	39	41
合計		892	950

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 BANK OF NOVA SCOTIA	カナダ	1,307	1,423
CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED	英国	254	274
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	英国	641	676
HSBC BANK PLC	英国	13	13
ING BANK NV	オランダ	1,486	1,612
JP MORGAN SECURITIES PLC	英国	506	546
MACQUARIE BANK LIMITED	オーストラリア	4,657	5,090
合計		8,864	9,634

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 BANK OF NOVA SCOTIA	カナダ	6,776	7,378
CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED	英国	1,340	1,441
JP MORGAN SECURITIES PLC	英国	6,253	6,810
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	英国	430	451
MORGAN STANLEY & CO INTERNATIONAL PLC	英国	668	701
SOCIETE GENERALE SA	フランス	1,585	1,715
合計		17,052	18,496

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 United Kingdom hedged to CHF UCITS ETF			
BANK OF NOVA SCOTIA	カナダ	1,641	1,786
CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED	英国	1,145	1,239
JP MORGAN SECURITIES PLC	英国	6,220	6,774
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	英国	635	667
MORGAN STANLEY & CO INTERNATIONAL PLC	英国	927	973
SOCIETE GENERALE SA	フランス	94	102
合計		10,662	11,541

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			
BANK OF NOVA SCOTIA	カナダ	3,312	3,606
CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED	英国	186	202
JP MORGAN SECURITIES PLC	英国	5,276	5,744
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	英国	352	370
MORGAN STANLEY & CO INTERNATIONAL PLC	英国	989	1,038
SOCIETE GENERALE SA	フランス	133	144
合計		10,248	11,104

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			
BANK OF NOVA SCOTIA	カナダ	3,028	3,297
CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED	英国	1,360	1,471
JP MORGAN SECURITIES PLC	英国	6,990	7,613
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	英国	667	701
MORGAN STANLEY & CO INTERNATIONAL PLC	英国	59	62
SOCIETE GENERALE SA	フランス	1,674	1,811
合計		13,778	14,955

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	25,783	27,279
CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	英国	3,075	3,317
CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED	英国	2,291	2,428
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	英国	16,693	17,627
JP MORGAN SECURITIES PLC	英国	106,952	116,258
MACQUARIE BANK LIMITED	オーストラリア	1,417	1,549
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	英国	2,978	3,210
MORGAN STANLEY & CO INTERNATIONAL PLC	英国	2,330	2,475
SOCIETE GENERALE SA	フランス	17,460	18,882
合計		178,979	193,025

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			
CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	英国	1,530	1,636
CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED	英国	2,072	2,208
JP MORGAN SECURITIES PLC	英国	52,543	57,177
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	英国	752	813
MORGAN STANLEY & CO INTERNATIONAL PLC	英国	242	257
SOCIETE GENERALE SA	フランス	16,193	17,514
合計		73,332	79,605

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			
CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	英国	4,203	4,533
CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED	英国	1,848	1,974
JP MORGAN SECURITIES PLC	英国	64,401	69,982
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	英国	1,219	1,311
MORGAN STANLEY & CO INTERNATIONAL PLC	英国	696	734
SOCIETE GENERALE SA	フランス	21,395	23,149
合計		93,762	101,683

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			
CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	英国	2,651	2,830
CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED	英国	2,785	2,961
JP MORGAN SECURITIES PLC	英国	59,003	64,195
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	英国	457	495
MORGAN STANLEY & CO INTERNATIONAL PLC	英国	496	521
SOCIETE GENERALE SA	フランス	24,155	26,124
合計		89,547	97,126

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	9,730	10,534
CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	英国	2,889	3,122
CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED	英国	944	1,037
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	英国	796	863
JP MORGAN SECURITIES PLC	英国	838	912
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	英国	376	394
MORGAN STANLEY & CO INTERNATIONAL PLC	英国	242	256
SOCIETE GENERALE SA	フランス	451	488
合計		16,266	17,606

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			
CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	英国	185	197
CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED	英国	5,996	6,737
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	英国	753	836
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	英国	385	425
SOCIETE GENERALE SA	フランス	9,704	10,870
合計		17,023	19,065

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	18,448	20,033
CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED	英国	4,453	4,693
JP MORGAN SECURITIES PLC	英国	3,259	3,549
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	英国	1,083	1,172
SOCIETE GENERALE SA	フランス	10,984	11,878
合計		38,227	41,325

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	208	225
CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED	英国	55	60
合計		263	285

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			
CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	英国	285	309
JP MORGAN SECURITIES PLC	英国	417	454
合計		702	763

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			
CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED	英国	536	583
JP MORGAN SECURITIES PLC	英国	13,038	14,200
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	英国	2,880	3,116
MORGAN STANLEY & CO INTERNATIONAL PLC	英国	207	217
SOCIETE GENERALE SA	フランス	908	983
合計		17,569	19,099

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			
BANK OF NOVA SCOTIA	カナダ	119	130
JP MORGAN SECURITIES PLC	英国	3,812	4,152
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	英国	1,205	1,304
MORGAN STANLEY & CO INTERNATIONAL PLC	英国	2,611	2,742
SOCIETE GENERALE SA	フランス	26	28
合計		7,773	8,356

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			
JP MORGAN SECURITIES PLC	英国	2,999	3,267
MORGAN STANLEY & CO INTERNATIONAL PLC	英国	1,728	1,814
合計		4,727	5,081

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	2,317	2,554
BANK OF NOVA SCOTIA	カナダ	1,866	2,032
BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LIMITED	英国	6,609	7,081
CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	英国	1,006	1,077
CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED	英国	12,758	14,067
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	英国	3,425	3,721
HSBC BANK PLC	英国	188	203
ING BANK NV	オランダ	1,104	1,196
JP MORGAN SECURITIES PLC	英国	22,124	24,072
MACQUARIE BANK LIMITED	オーストラリア	1,906	2,083
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	英国	1,040	1,129
MORGAN STANLEY & CO INTERNATIONAL PLC	英国	1,343	1,418
SOCIETE GENERALE SA	フランス	15,684	17,398
合計		71,370	78,031

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	2,977	3,222
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	英国	3,635	3,960
JP MORGAN SECURITIES PLC	英国	8,821	9,602
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	英国	3,822	4,019
MORGAN STANLEY & CO INTERNATIONAL PLC	英国	1,396	1,466
SOCIETE GENERALE SA	フランス	37,277	41,814
合計		57,928	64,083

以下の表は、2017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非現金担保の満期分析である。

満期までの期間	有価証券貸付に係る非現金担保(単位：1,000ユーロ)				
	UBS ETF – ユーロ・ストック 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
2～7日	-	102	651	-	-
8～30日	-	28	223	35	90
31～90日	-	19	136	22	130
91～365日	56	513	3,548	79	235
365日超	8,909	6,238	59,486	5,396	19,275
満期設定のない取引	-	7,879	100,682	13,405	30,887
合計	8,965	14,779	164,726	18,937	50,617



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 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	UBS ETF – Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF
2～7日	136	248	-	-	-
8～30日	34	110	-	-	-
31～90日	21	393	-	-	-
91～365日	440	765	12	2	11
365日超	8,795	10,864	527	228	1,585
満期設定のない取引	9,916	19,114	485	527	1,873
合計	19,342	31,494	1,024	757	3,469

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 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	UBS ETF – MSCI United Kingdom hedged to EUR UCITS ETF
2～7日	-	-	-	-	-
8～30日	2	10	91	91	67
31～90日	1	41	49	48	54
91～365日	7	4	45	42	31
365日超	678	880	2,156	2,342	1,891
満期設定のない取引	262	8,699	16,155	9,018	9,061
合計	950	9,634	18,496	11,541	11,104

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 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	UBS ETF – MSCI Japan hedged to USD UCITS ETF
2～7日	-	5,209	-	-	-
8～30日	104	1,343	662	813	743
31～90日	55	2,407	740	1,637	920
91～365日	47	7,000	589	1,915	699
365日超	1,562	53,120	8,127	13,609	10,648
満期設定のない取引	13,187	123,946	69,487	83,709	84,116
合計	14,955	193,025	79,605	101,683	97,126

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 パシフィック (除く日本) UCITS ETF	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
2～7日	90	-	-	-	-
8～30日	21	9	41	1	3
31～90日	75	1	25	-	56
91～365日	298	546	65	-	82
365日超	2,144	2,227	15,329	9	246
満期設定のない取引	14,978	16,282	25,865	275	376
合計	17,606	19,065	41,325	285	763

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 スイス 20/35 UCITS ETF	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
2～7日	-	-	-	608	339
8～30日	164	48	38	291	111
31～90日	100	30	23	322	100
91～365日	78	354	243	1,838	127
365日超	1,918	2,986	1,837	15,586	10,070
満期設定のない取引	16,839	4,938	2,940	59,386	53,336
合計	19,099	8,356	5,081	78,031	64,083

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。

[次へ](#)

以下の表は、2017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	
United States Treasury	3,178
United Kingdom Gilt	1,792
Republic of Austria Government Bond	1,768
Kingdom of Belgium Government Bond	1,087
Republic of Germany	947
French Republic Government Bond	180
Netherlands Government Bond	13
合計	8,965

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	
United States Treasury	1,771
United Kingdom Gilt	1,385
Republic of Germany	1,062
French Republic Government Bond	945
Kingdom of Belgium Government Bond	854
Republic of Austria Government Bond	441
Netherlands Government Bond	229
Banco Santander SA	170
Canadian Government Bond	140
Akzo Nobel NV	138
その他の発行体	7,644
合計	14,779

非現金担保の発行体	価額(単位:1,000ユーロ)
UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF	
United States Treasury	18,448
United Kingdom Gilt	13,597
Republic of Germany	8,563
Republic of Austria Government Bond	8,449
Kingdom of Belgium Government Bond	8,385
French Republic Government Bond	4,997
Barclays PLC	2,853
BAE Systems PLC	2,685
Toyota Motor Corp	2,633
BASF SE	2,029
その他の発行体	92,087
合計	164,726

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	
United States Treasury	1,766
United Kingdom Gilt	1,223
Republic of Austria Government Bond	814
KeyCorp	749
American Tower Corp	706
Republic of Germany	613
Baker Hughes a GE Co	586
Kingdom of Belgium Government Bond	584
Intact Financial Corp	515
Stars Group Inc/The	379
その他の発行体	11,002
合計	18,937

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	
United States Treasury	6,222
United Kingdom Gilt	4,215
Republic of Austria Government Bond	2,858

Republic of Germany	2,177
Kingdom of Belgium Government Bond	2,116
French Republic Government Bond	1,337
Toyota Motor Corp	975
KeyCorp	894
Barclays PLC	868
American Tower Corp	819
その他の発行体	28,136
合計	50,617

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	
United States Treasury	2,893
United Kingdom Gilt	1,908
Republic of Austria Government Bond	1,434
Kingdom of Belgium Government Bond	1,200
Republic of Germany	1,140
French Republic Government Bond	642
Toyota Motor Corp	350
Akzo Nobel NV	273
Zurich Insurance Group AG	228
KeyCorp	216
その他の発行体	9,058
合計	19,342

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	2,195
United Kingdom Gilt	2,043
United States Treasury	2,037
Republic of Germany	1,682
Kingdom of Belgium Government Bond	1,581
Netherlands Government Bond	1,355
Republic of Austria Government Bond	708
Barclays PLC	404
BAE Systems PLC	394
Akzo Nobel NV	367
その他の発行体	18,728
合計	31,494

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	
United States Treasury	153
United Kingdom Gilt	104
Republic of Austria Government Bond	97
Kingdom of Belgium Government Bond	66
Republic of Germany	53
French Republic Government Bond	39
KeyCorp	32
American Tower Corp	29
Baker Hughes a GE Co	24
Netherlands Government Bond	21
その他の発行体	406
合計	1,024

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	
United States Treasury	93
KeyCorp	51
American Tower Corp	46
Republic of Germany	39
United Kingdom Gilt	39
Baker Hughes a GE Co	38
French Republic Government Bond	37
Intact Financial Corp	34

Stars Group Inc/The	25
National Bank of Canada	21
その他の発行体	334
合計	757

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	
United States Treasury	572
United Kingdom Gilt	302
Republic of Austria Government Bond	214
Republic of Germany	192
Kingdom of Belgium Government Bond	150
Bank of America Corp	122
Apple Inc	119
Envision Healthcare Corporation	119
KeyCorp	118
American Tower Corp	100
その他の発行体	1,461
合計	3,469

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	
United States Treasury	226
United Kingdom Gilt	142
Republic of Austria Government Bond	132
Kingdom of Belgium Government Bond	84
Republic of Germany	67
French Republic Government Bond	25
Netherlands Government Bond	10
KeyCorp	9
American Tower Corp	8
Eni SpA	7
その他の発行体	240
合計	950

非現金担保の発行体	価額(単位:1,000ユーロ)
UBS ETF – FTSE 100 UCITS ETF	
GlaxoSmithKline PLC	580
HSBC Holdings PLC	520
Challenger Ltd/Australia	510
China Life Insurance Co Ltd	509
Pfizer Inc	408
carsales.com Ltd	353
Magellan Financial Group Ltd	340
Oil Search Ltd	321
Qantas Airways Ltd	315
AIA Group Ltd	245
その他の発行体	5,533
合計	9,634

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	
Barclays PLC	641
BAE Systems PLC	622
United Kingdom Gilt	555
United States Treasury	548
Henkel AG & Co KGaA	420
BASF SE	387
Akzo Nobel NV	385
French Republic Government Bond	364
Toronto-Dominion Bank/The	353
Vonovia SE	329
その他の発行体	13,892
合計	18,496

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	
United Kingdom Gilt	555
United States Treasury	496
French Republic Government Bond	359
Netherlands Government Bond	336
Eni SpA	289
Akzo Nobel NV	258
Kingdom of Belgium Government Bond	252
Banco Santander SA	246
Credit Suisse Group AG	196
Republic of Austria Government Bond	195
その他の発行体	8,359
合計	11,541

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	
United Kingdom Gilt	515
United States Treasury	335
Barclays PLC	313
BAE Systems PLC	307
Netherlands Government Bond	284
French Republic Government Bond	284
Eni SpA	242
Kingdom of Belgium Government Bond	234
Akzo Nobel NV	221
Henkel AG & Co KGaA	214
その他の発行体	8,155
合計	11,104

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	
United States Treasury	422
Akzo Nobel NV	422
United Kingdom Gilt	418
French Republic Government Bond	352
Toyota Motor Corp	341
Eni SpA	324
Barclays PLC	287
BAE Systems PLC	284
Banco Santander SA	276
Tencent Holdings Ltd	221
その他の発行体	11,608
合計	14,955

非現金担保の発行体	価額(単位:1,000ユーロ)
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF	
United States Treasury	14,660
United Kingdom Gilt	14,466
French Republic Government Bond	12,407
Republic of Germany	12,391
Kingdom of Belgium Government Bond	8,875
Akzo Nobel NV	5,487
Canadian Government Bond	5,115
Eni SpA	4,639
Banco Santander SA	4,089
Toyota Motor Corp	3,806
その他の発行体	107,090
合計	193,025

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	
United Kingdom Gilt	3,668
Akzo Nobel NV	3,422
Toyota Motor Corp	3,149

Eni SpA	2,376
United States Treasury	2,285
French Republic Government Bond	2,255
Banco Santander SA	2,022
Zurich Insurance Group AG	1,880
Credit Suisse Group AG	1,616
Koninklijke Philips NV	1,440
その他の発行体	55,492
合計	79,605

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	
United Kingdom Gilt	4,700
French Republic Government Bond	4,223
Akzo Nobel NV	3,963
United States Treasury	3,828
Toyota Motor Corp	3,608
Republic of Germany	3,576
Eni SpA	2,778
Banco Santander SA	2,364
Zurich Insurance Group AG	2,145
Credit Suisse Group AG	1,890
その他の発行体	68,608
合計	101,683

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	
United Kingdom Gilt	4,524
Toyota Motor Corp	4,521
Akzo Nobel NV	4,330
United States Treasury	2,852
Zurich Insurance Group AG	2,804
French Republic Government Bond	2,735
Eni SpA	2,650
Banco Santander SA	2,255
Koninklijke Philips NV	2,136
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	1,903
その他の発行体	66,416
合計	97,126

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	
TechnipFMC PLC	1,035
NIKE Inc	1,034
Republic of Germany	783
Pioneer Natural Resources Co	777
Cognizant Technology Solutions Corp	747
Dollar General Corp	691
French Republic Government Bond	573
United Rentals Inc	572
Altria Group Inc	570
Costco Wholesale Corp	542
その他の発行体	10,282
合計	17,606

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	
United States Treasury	1,558
Nestle SA	1,531
Roche Holding AG	604
Altice NV	582
BHP Billiton Ltd	518
Banco Santander SA	515
UBS Group AG	506
Republic of Germany	484

Ping An Insurance Group Co of China Ltd	436
Swiss Re AG	419
その他の発行体	11,912
合計	19,065

非現金担保の発行体	価額(単位:1,000ユーロ)
UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF	
Netherlands Government Bond	8,060
United States Treasury	3,442
UniCredit SpA	2,668
Infineon Technologies AG	2,016
LafargeHolcim Ltd	2,005
Royal Bank of Canada	2,001
Toyota Motor Corp	1,848
Zurich Insurance Group AG	1,275
Kingdom of Belgium Government Bond	1,234
TransAlta Corp	1,100
その他の発行体	15,676
合計	41,325

非現金担保の発行体	価額(単位:1,000ユーロ)
UBS ETF – MSCI Singapore UCITS ETF	
AIA Group Ltd	23
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	23
Paddy Power Betfair PLC	22
CLP Holdings Ltd	19
Power Assets Holdings Ltd	18
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	17
Sun Hung Kai Properties Ltd	14
China Shenhua Energy Co Ltd	13
China Overseas Land & Investment Ltd	12
BAWAG Group AG	11
その他の発行体	113
合計	285

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	
Republic of Germany	254
French Republic Government Bond	107
United Kingdom Gilt	20
Eni SpA	11
Akzo Nobel NV	9
Banco Santander SA	9
Anthem Inc	8
Credit Suisse Group AG	7
PPL Corp	7
Prologis Inc	6
その他の発行体	325
合計	763

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	
United States Treasury	915
United Kingdom Gilt	781
Eni SpA	605
Akzo Nobel NV	600
Banco Santander SA	515
French Republic Government Bond	418
Credit Suisse Group AG	411
Industria de Diseno Textil SA	360
Aetna Inc	329
CR Bard Inc	312
その他の発行体	13,853
合計	19,099



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	
United Kingdom Gilt	771
French Republic Government Bond	660
Kingdom of Belgium Government Bond	555
Netherlands Government Bond	555
Republic of Germany	504
United States Treasury	350
Eni SpA	177
Akzo Nobel NV	155
Banco Santander SA	151
CR Bard Inc	130
その他の発行体	4,348
合計	8,356

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	
United Kingdom Gilt	537
French Republic Government Bond	459
Kingdom of Belgium Government Bond	368
Netherlands Government Bond	368
Republic of Germany	342
Eni SpA	139
Akzo Nobel NV	120
Banco Santander SA	118
Credit Suisse Group AG	95
Industria de Diseno Textil SA	83
その他の発行体	2,452
合計	5,081

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 States Treasury	5,334
United Kingdom Gilt	3,613
Republic of Germany	2,604
French Republic Government Bond	2,357
Nestle SA	1,997
Kingdom of Belgium Government Bond	1,932
Banco Santander SA	1,544
Netherlands Government Bond	1,385
Akzo Nobel NV	1,209
Roche Holding AG	1,165
その他の発行体	54,891
合計	78,031

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	
JPMorgan Chase & Co	11,676
Monsanto Co	10,560
General Electric Co	9,986
Raytheon Co	3,796
French Republic Government Bond	2,894
M&T Bank Corp	1,990
United Kingdom Gilt	1,737
Allergan plc	1,650
United States Treasury	1,467
Kingdom of Belgium Government Bond	1,452
その他の発行体	16,875
合計	64,083

以下の表は、2017年12月31日現在の受取担保の詳細を担保取扱機関別に示したものである。

ファンド	受取担保(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 50 UCITS ETF	-	-	8,965	8,965
UBS ETF - MSCI ヨーロッパ UCITS ETF	-	5,700	9,079	14,779
UBS ETF - MSCI EMU UCITS ETF	-	57,547	107,179	164,726
UBS ETF - MSCI EMU hedged to CHF UCITS ETF	-	2,789	16,148	18,937
UBS ETF - MSCI EMU hedged to USD UCITS ETF	-	9,313	41,304	50,617
UBS ETF - MSCI EMU Value UCITS ETF	-	6,049	13,293	19,342
UBS ETF - MSCI EMU 小型株 UCITS ETF	163	15,875	15,456	31,494
UBS ETF - Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF	-	84	940	1,024
UBS ETF - Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF	-	-	757	757
UBS ETF - Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF	-	-	3,469	3,469
UBS ETF - Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield UCITS ETF	-	41	909	950
UBS ETF - FTSE 100 UCITS ETF	-	2,287	7,347	9,634
UBS ETF - MSCI 英国 UCITS ETF	-	2,867	15,629	18,496
UBS ETF - MSCI United Kingdom hedged to CHF UCITS ETF	-	1,742	9,799	11,541
UBS ETF - MSCI United Kingdom hedged to EUR UCITS ETF	-	1,552	9,552	11,104
UBS ETF - MSCI United Kingdom hedged to USD UCITS ETF	-	2,573	12,382	14,955
UBS ETF - MSCI Japan UCITS ETF	-	72,791	120,234	193,025
UBS ETF - MSCI Japan hedged to CHF UCITS ETF	-	20,219	59,386	79,605
UBS ETF - MSCI Japan hedged to EUR UCITS ETF	-	29,727	71,956	101,683
UBS ETF - MSCI Japan hedged to USD UCITS ETF	-	29,970	67,156	97,126
UBS ETF - MSCI パシフィック(除く日本) UCITS ETF	226	15,431	1,949	17,606
UBS ETF - MSCI 米国 UCITS ETF	-	12,328	6,737	19,065
UBS ETF - MSCI Canada UCITS ETF	-	13,051	28,274	41,325
UBS ETF - MSCI Singapore UCITS ETF	-	225	60	285
UBS ETF - MSCI Hong Kong UCITS ETF	-	309	454	763
UBS ETF - MSCI スイス 20/35 UCITS ETF	-	4,316	14,783	19,099
UBS ETF - MSCI Switzerland 20/35 hedged to EUR UCITS ETF	-	4,074	4,282	8,356
UBS ETF - MSCI Switzerland 20/35 hedged to USD UCITS ETF	-	1,814	3,267	5,081
UBS ETF - MSCI ワールド UCITS ETF	176	32,962	44,893	78,031
UBS ETF - MSCI Emerging Markets UCITS ETF	792	53,689	9,602	64,083
合計	1,357	399,325	705,241	1,105,923

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）エス・エイの取締役会は、2017年9月26日に報酬方針（以下「本方針」という。）を修正した。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。（ ）譲渡可能証券の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/2016/411を修正する、UCITS指令に基づく健全な報酬方針に関するESMAのガイドライン - 2016年10月14日に公表されたESMA/2016/575、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 - 2016年10月14日に公表されたESMA/2016/579（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・グループ・エイ・ジーの2016年度年次報告書および2016年度報酬報告書において入手可能である。管理会社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](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、管理会社は、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。

管理会社は、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。

管理対象ファンドの総規模を考慮し、UCITSとAIFのいずれもその大部分は複雑性またはリスクの高い投資ではないものの、UBSファンド・マネジメント（ルクセンブルク）エス・エイは、均衡の原則を全社レベルではなく、特定スタッフのレベルに適用可能であると判断している。

特定スタッフに均衡の原則を適用することにより、特定スタッフについて以下の支払プロセスに係る要件は適用されない。

- ・ 当該スタッフが従事している活動に関連するファンドに主に関わる金融商品による変動報酬の支払い
- ・ 繰延要件
- ・ 保持期間
- ・ 事後的リスク要因（マルス条項またはクローバック条項など）の組み入れ

ただし、繰延要件は、従業員の合計年間報酬がユービーエス・グループの報酬フレームワークで定義される基準値を超過する場合には引き続き適用可能となる。変動報酬は、ユービーエス・グループの報酬フレームワークで定義される制度規則に沿って取り扱われることになる。

管理会社の代表者である特定スタッフに支払われた報酬はない。

## 報酬の開示

2017年12月31日に終了した会計年度において、UBSファンド・マネジメント(ルクセンブルク)エス・エイが同社の全スタッフに支払った報酬合計額は730,535ユーロであり、そのうち82,736ユーロは変動報酬であった。同期間において管理会社が雇用していたスタッフ(常勤相当)の数は平均24.7名であった。

管理会社が同社の特定スタッフに支払った報酬合計額は160,644ユーロである。

また、管理会社のスタッフの役割に基づき、この報酬はUBSファンド・マネジメント(ルクセンブルク)エス・エイの管理下にある全ファンド(AIFおよびUCITSファンドの両方を含む)の資産に対する当該ファンドの純資産の比例割合で計算されていることに留意されたい。

[次へ](#)

Statement of Net Assets  
at 31 December 2017

Annual report as of 31 December 2017

	UBS ETF Consolidated Statement EUR	EURO STOXX 50 UCITS ETF Sub-Fund EUR	MSCI Europe UCITS ETF Sub-Fund EUR	MSCI EMU UCITS ETF Sub-Fund EUR
<b>ASSETS</b>				
Market value of investment in securities (Note 2c)	21,053,411,182	589,658,634	272,694,562	3,822,883,326
Unrealised gain on future contracts (Notes 2c)	1,077,143	—	—	—
Unrealised gain on forward foreign exchange contracts (Notes 21, 5)	29,510,185	—	—	—
Receivable for shares subscribed	8,395,197	—	—	—
Receivable for investment securities sold	40,285,934	1,637,352	2,724	6,234,243
Cash at banks	141,277,097	62,976	166,121	16,246,440
Interest receivable	29,562,291	—	628	40,961
Dividends receivable	28,685,924	1,769,378	482,023	5,647,708
Other receivables	44,941	7,199	755	6,303
<b>TOTAL ASSETS</b>	<b>21,928,469,764</b>	<b>593,134,367</b>	<b>273,316,327</b>	<b>3,881,038,073</b>
<b>LIABILITIES</b>				
Unrealised loss on future contracts (Notes 2c)	533,309	—	—	379,240
Unrealised loss on forward foreign exchange contracts (Notes 21, 5)	8,731,629	—	6,432	842,511
Payable for investment securities purchased	84,459,823	—	—	—
Payable for shares redeemed	22,693,978	2,104,440	—	6,252,495
Bank overdraft	7,135,923	879,173	303,079	616
Management fees payable (Note 3)	7,791,463	85,173	181,822	802,215
Capital gains distribution payable	1,849,937	—	—	—
Other payables	46,474	7,200	—	2
<b>TOTAL LIABILITIES</b>	<b>133,238,626</b>	<b>3,076,016</b>	<b>491,333</b>	<b>8,276,989</b>
<b>NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2017</b>	<b>21,796,231,138</b>	<b>590,058,291</b>	<b>272,826,994</b>	<b>3,842,761,084</b>
<b>NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2016</b>	<b>16,478,463,458</b>	<b>797,358,094</b>	<b>340,737,472</b>	<b>2,396,099,669</b>
<b>NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2015</b>	<b>15,072,643,248</b>	<b>719,446,399</b>	<b>218,160,699</b>	<b>2,068,164,761</b>
<b>NUMBER OF SHARES OUTSTANDING AS OF 31 DECEMBER 2017</b>				
Class A-0a (*)	—	16,921,085	4,124,292	18,857,725
Class A-acc (*)	—	—	—	67,558,471
Class A-UK 0a (*)	—	—	—	2,224,409
Class (hedged to EUR) A-acc	—	—	367,582	—
Class (hedged to USD) A-acc	—	—	175,964	—
Class (hedged to GBP) A-0a	—	—	—	5,104,901
Class (hedged to GBP) A-acc	—	—	45,000	5,479,923
Class (hedged to CHF) A-acc	—	—	185,583	—
Class (hedged to SGD) A-acc	—	—	—	74,691
<b>NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2017</b>				
Class A-0a (*)	—	34.8712	64.2139	138.4154
Class A-acc (*)	—	—	—	19.7214
Class A-UK 0a (*)	—	—	—	18.4423
Class (hedged to EUR) A-acc	—	—	10.3939	—
Class (hedged to USD) A-acc	—	—	12.3824	—
Class (hedged to GBP) A-0a	—	—	—	10.2568
Class (hedged to GBP) A-acc	—	—	11.8143	10.2568
Class (hedged to CHF) A-acc	—	—	11.7380	—
Class (hedged to SGD) A-acc	—	—	—	20.4432
<b>NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2016</b>				
Class A-0a (*)	—	32.7519	59.9492	115.1319
Class A-acc (*)	—	—	—	17.4726
Class A-UK 0a (*)	—	—	—	16.6956
Class (hedged to EUR) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to USD) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to GBP) A-0a	—	—	—	—
Class (hedged to GBP) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to SGD) A-acc	—	—	—	17.6513

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Statement of Net Assets  
at 31 December 2017

Annual report as of 31 December 2017

	UBS ETF Consolidated Statement EUR	EURO STOXX 60 UCITS ETF Sub-Fund EUR	MSCI Europe UCITS ETF Sub-Fund EUR	MSCI EMJ UCITS ETF Sub-Fund EUR
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2015				
Class A-dis (*)		32 6515	80 6855	111 0418
Class A-acc (*)		—	—	—
Class A-UK-dis (*)		—	—	16 2753
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		—	—	—
INITIAL OFFERING PRICE (**)				
Class A-dis (*)		35 2800	41 0300	18 6100
Class A-acc (*)		—	—	16 2923
Class A-UK-dis (*)		—	—	14 7457
Class (hedged to EUR) A-acc		—	10 1755	—
Class (hedged to USD) A-acc		—	12 0025	—
Class (hedged to GBP) A-dis		—	—	9 9170
Class (hedged to GBP) A-acc		—	11 5400	9 9170
Class (hedged to CHF) A-acc		—	11 9153	—
Class (hedged to SGD) A-acc		—	—	16 6500
<b>COST OF INVESTMENTS AS OF 31 DECEMBER 2017</b>	<b>19,268,181,646</b>	<b>484,920,481</b>	<b>250,177,757</b>	<b>3,426,988,981</b>

(\*) The Share Class is in the Sub-Funds 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 2017

Annual report as of 31 December 2017

	MSCI EMU hedged to CHF UCITS ETF Sub-Fund CHF	MSCI EMU hedged to USD UCITS ETF Sub-Fund USD	MSCI EMU Value UCITS ETF Sub-Fund EUR	MSCI EMU Small Cap UCITS ETF Sub-Fund EUR
<b>ASSETS</b>				
Market value of investment in securities (Note 2c)	481,340,147	1,378,861,071	314,330,264	154,900,059
Unrealised gain on future contracts (Notes 2e)	—	—	—	—
Unrealised gain on forward foreign exchange contracts (Notes 2f, 5)	—	—	—	—
Receivable for shares subscribed	—	—	—	—
Receivable for investment securities sold	—	—	—	7,313
Cash at banks	2,453,704	6,327,773	65,208	89,627
Interest receivable	6,646	18,907	3,725	15,600
Dividends receivable	806,847	2,022,139	826,361	100,443
Other receivables	—	—	2	5,038
<b>TOTAL ASSETS</b>	<b>484,613,344</b>	<b>1,387,229,090</b>	<b>315,625,600</b>	<b>155,208,060</b>
<b>LIABILITIES</b>				
Unrealised loss on future contracts (Notes 2e)	48,539	135,192	—	—
Unrealised loss on forward foreign exchange contracts (Notes 2f, 5)	17,977	6,826,265	—	—
Payable for investment securities purchased	—	—	—	—
Payable for shares redeemed	—	—	—	—
Bank overdraft	24,025	—	422,351	—
Management fees payable (Note 3)	222,239	412,583	126,943	91,414
Capital gains distribution payable	—	—	—	113
Other payables	3	—	—	—
<b>TOTAL LIABILITIES</b>	<b>312,783</b>	<b>7,374,040</b>	<b>549,294</b>	<b>91,627</b>
<b>NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2017</b>	<b>484,300,561</b>	<b>1,379,855,050</b>	<b>314,476,286</b>	<b>155,116,433</b>
<b>NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2016</b>	<b>331,848,856</b>	<b>881,585,917</b>	<b>61,787,761</b>	<b>28,686,018</b>
<b>NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2015</b>	<b>488,026,546</b>	<b>1,710,247,451</b>	<b>185,470,908</b>	<b>40,278,935</b>
NUMBER OF SHARES OUTSTANDING AS OF 31 DECEMBER 2017				
Class A-dis (*)	—	1,175,929	7,813,167	1,516,330
Class A-acc (*)	15,915,782	49,475,706	—	—
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2017				
Class A-dis (*)	—	24,6642	40,2495	102,2974
Class A-acc (*)	29,1723	27,2957	—	—
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2016				
Class A-dis (*)	—	22,1963	37,7952	83,9632
Class A-acc (*)	25,9642	23,7576	—	—
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2015				
Class A-dis (*)	—	21,6875	37,4537	83,3437
Class A-acc (*)	24,9976	22,3678	—	—
INITIAL OFFERING PRICE (**)				
Class A-dis (*)	—	20,7927	35,6500	43,7300
Class A-acc (*)	19,8462	17,0847	—	—
<b>COST OF INVESTMENTS AS OF 31 DECEMBER 2017</b>	<b>384,312,856</b>	<b>1,206,481,409</b>	<b>309,087,748</b>	<b>143,088,146</b>

(\*) 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 2017

Annual report as of 31 December 2017

	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	Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield UCITS ETF Sub-Fund EUR
<b>ASSETS</b>				
Market value of investment in securities (Note 2b)	57,664,797	50,522,300	49,962,919	11,257,097
Unrealised gain on future contracts (Notes 2c)	—	—	—	—
Unrealised gain on forward foreign exchange contracts (Notes 2, 6)	—	—	—	—
Receivable for shares subscribed	—	—	—	—
Receivable for investment securities sold	—	—	—	—
Cash at banks	98,031	25,502	7,561	11,111
Interest receivable	127	424	963	89
Dividends receivable	55,014	67,201	97,176	22,885
Other receivables	—	—	—	—
<b>TOTAL ASSETS</b>	<b>57,817,949</b>	<b>50,615,677</b>	<b>50,068,519</b>	<b>11,291,183</b>
<b>LIABILITIES</b>				
Unrealised loss on future contracts (Notes 2c)	—	—	—	—
Unrealised loss on forward foreign exchange contracts (Notes 2, 6)	105,427	47,098	14,611	16,007
Payable for investment securities purchased	—	—	—	—
Payable for shares redeemed	—	—	—	—
Bank overdraft	2	12,204	2	1
Management fees payable (Note 3)	21,348	19,740	20,817	4,075
Capital gains distribution payable	—	—	—	—
Other payables	—	—	—	—
<b>TOTAL LIABILITIES</b>	<b>126,777</b>	<b>79,137</b>	<b>44,430</b>	<b>20,083</b>
<b>NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2017</b>	<b>57,691,172</b>	<b>50,536,440</b>	<b>50,023,689</b>	<b>11,271,100</b>
<b>NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2016</b>	<b>11,421,876</b>	<b>17,008,961</b>	<b>49,775,181</b>	<b>9,286,666</b>
<b>NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2015</b>	<b>8,707,739</b>	<b>8,048,732</b>	<b>7,733,407</b>	<b>8,488,623</b>
<b>NUMBER OF SHARES OUTSTANDING AS OF 31 DECEMBER 2017</b>				
Class A-ds (*)	1,746,442	2,019,715	2,862,134	407,000
Class (hedged to USD) A-acc	304,952	523,171	159,748	198,347
Class (hedged to GBP) A-ds	40,000	160,000	40,000	40,000
Class (hedged to CHF) A-acc	1,432,447	424,979	315,593	100,000
<b>NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2017</b>				
Class A-ds (*)	16.4777	17.0612	14.6687	16.9151
Class (hedged to USD) A-acc	20.8543	19.4079	16.7853	15.5560
Class (hedged to GBP) A-ds	10.9806	11.4217	10.9377	10.6614
Class (hedged to CHF) A-acc	15.7578	14.6224	15.7306	15.6421
<b>NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2016</b>				
Class A-ds (*)	16.5791	15.5759	13.2825	15.7526
Class (hedged to USD) A-acc	18.0532	16.8166	14.4300	13.8126
Class (hedged to GBP) A-ds	9.8181	10.2695	9.7529	9.8710
Class (hedged to CHF) A-acc	13.9402	12.8684	13.6292	14.1980
<b>NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2015</b>				
Class A-ds (*)	15.8829	14.3651	13.3182	15.4236
Class (hedged to USD) A-acc	16.4110	14.8622	13.9115	12.9335
Class (hedged to GBP) A-ds	—	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-acc	12.9502	11.6318	13.6350	13.5669
<b>INITIAL OFFERING PRICE (**)</b>				
Class A-ds (*)	15.8075	14.6350	13.3908	15.9271
Class (hedged to USD) A-acc	16.8245	15.1320	14.1154	13.2703
Class (hedged to GBP) A-ds	8.8696	8.8001	9.4360	9.2491
Class (hedged to CHF) A-acc	12.5731	11.2666	13.3096	13.3369
<b>COST OF INVESTMENTS AS OF 31 DECEMBER 2017</b>	<b>94,206,448</b>	<b>58,218,226</b>	<b>45,796,662</b>	<b>10,847,892</b>

(\*) The Share Class is in the Sub-Funds 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 2017

Annual report as of 31 December 2017

	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	MSCI United Kingdom hedged to EUR UCITS ETF Sub-Fund EUR
<b>ASSETS</b>				
Market value of investment in securities (Note 2b)	107,106,819	567,799,763	640,248,035	489,798,695
Unrealised gain on future contracts (Notes 2c)	—	165,920	266,973	214,403
Unrealised gain on forward foreign exchange contracts (Notes 21, 6)	—	9,677	4,273,001	3,260,733
Receivable for shares subscribed	—	—	—	—
Receivable for investment securities sold	4,220	22,463	24,658	17,675
Cash at banks	50,095	4,155,168	7,505,349	7,753,978
Interest receivable	653	1,606	1,441	1,165
Dividends receivable	267,270	1,456,170	1,562,249	1,186,299
Other receivables	—	—	—	—
<b>TOTAL ASSETS</b>	<b>107,431,867</b>	<b>573,679,797</b>	<b>669,911,706</b>	<b>502,233,148</b>
<b>LIABILITIES</b>				
Unrealised loss on future contracts (Notes 2c)	—	—	—	—
Unrealised loss on forward foreign exchange contracts (Notes 21, 6)	—	—	—	—
Payable for investment securities purchased	32,665	545,480	548,693	2,214,601
Payable for shares redeemed	—	—	—	—
Bank overdraft	240,897	91	87,925	8
Management fees payable (Note 3)	29,789	102,194	191,717	149,829
Capital gains distribution payable	—	—	—	—
Other payables	58	—	—	—
<b>TOTAL LIABILITIES</b>	<b>303,409</b>	<b>647,765</b>	<b>928,315</b>	<b>2,364,438</b>
<b>NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2017</b>	<b>107,128,448</b>	<b>572,923,032</b>	<b>668,983,391</b>	<b>499,868,710</b>
<b>NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2016</b>	<b>123,691,063</b>	<b>762,446,676</b>	<b>666,376,979</b>	<b>372,102,043</b>
<b>NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2015</b>	<b>113,079,490</b>	<b>307,546,121</b>	<b>223,743,623</b>	<b>141,717,277</b>
<b>NUMBER OF SHARES OUTSTANDING AS OF 31 DECEMBER 2017</b>				
Class A-dis (*)	1,440,273	374,406	—	265,372
Class A-acc (*)	—	23,642,493	37,228,660	25,899,933
Class A-UK dis (*)	274,232	1,190,293	—	—
Class (hedged to SGD) A-acc	—	106,087	—	—
<b>NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2017</b>				
Class A-dis (*)	72.0048	19.6512	—	17.0763
Class A-acc (*)	—	23.2456	17.7010	19.1324
Class A-UK dis (*)	11.1601	12.1605	—	—
Class (hedged to SGD) A-acc	—	18.1049	—	—
<b>NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2016</b>				
Class A-dis (*)	66.6857	18.4709	—	16.0640
Class A-acc (*)	—	20.8427	16.1302	17.3568
Class A-UK dis (*)	10.2408	11.9207	—	—
Class (hedged to SGD) A-acc	—	16.1843	—	—
<b>NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2015</b>				
Class A-dis (*)	58.4256	15.6876	—	14.3051
Class A-acc (*)	—	17.5252	13.9291	14.8546
Class A-UK dis (*)	9.0385	10.3809	—	—
Class (hedged to SGD) A-acc	—	—	—	—
<b>INITIAL OFFERING PRICE (**)</b>				
Class A-dis (*)	34.6900	17.5618	—	15.7400
Class A-acc (*)	—	19.6202	13.6570	14.5000
Class A-UK dis (*)	9.6742	11.0015	—	—
Class (hedged to SGD) A-acc	—	15.2900	—	—
<b>COST OF INVESTMENTS AS OF 31 DECEMBER 2017</b>	<b>85,758,664</b>	<b>488,146,477</b>	<b>570,765,179</b>	<b>470,744,662</b>

(\*) The Share Class is in the Sub-Funds 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 2017

Annual report as of 31 December 2017

	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	MSCI Japan hedged to EUR UCITS ETF Sub-Fund EUR
<b>ASSETS</b>				
Market value of investment in securities (Note 2b)	747,260,799	126,700,773,416	312,273,706	481,128,951
Unrealised gain on future contracts (Notes 2c)	203,763	606,500	36,363	47,982
Unrealised gain on forward foreign exchange contracts (Notes 2f)	1,430,638	108,027,105	4,106,761	6,048,089
Receivable for shares subscribed	—	642,787,111	—	—
Receivable for investment securities sold	27,412	—	—	—
Cash at banks	9,560,091	181,337,637	3,512,718	4,822,917
Interest receivable	1,743	3,844,753	10,981	14,323
Dividends receivable	1,844,967	140,716,774	364,555	529,855
Other receivables	9,303	—	—	—
<b>TOTAL ASSETS</b>	<b>760,433,706</b>	<b>127,787,893,296</b>	<b>320,306,062</b>	<b>482,588,117</b>
<b>LIABILITIES</b>				
Unrealised loss on future contracts (Notes 2c)	—	—	—	—
Unrealised loss on forward foreign exchange contracts (Notes 2f)	—	—	—	—
Payable for investment securities purchased	2,207,626	—	—	—
Payable for shares redeemed	—	—	—	—
Bank overdraft	—	417,349,513	—	—
Management fees payable (Note 3)	242,190	63,847,300	226,228	277,910
Capital gains distribution payable	—	—	—	—
Other payables	—	651,905	—	—
<b>TOTAL LIABILITIES</b>	<b>2,449,816</b>	<b>482,048,820</b>	<b>226,228</b>	<b>277,910</b>
<b>NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2017</b>	<b>757,983,890</b>	<b>127,305,844,476</b>	<b>320,079,834</b>	<b>482,310,207</b>
<b>NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2016</b>	<b>697,111,343</b>	<b>91,536,387,960</b>	<b>168,878,107</b>	<b>354,643,009</b>
<b>NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2015</b>	<b>308,263,138</b>	<b>131,109,906,264</b>	<b>370,144,399</b>	<b>294,383,676</b>
<b>NUMBER OF SHARES OUTSTANDING AS OF 31 DECEMBER 2017</b>				
Class A-ds (*)	542,575	20,176,434	—	4,826,342
Class A-acc (*)	50,658,425	363,758	20,687,093	18,272,361
Class A-UK ds (*)	—	728,761	—	—
Class (hedged to GBP) A-ds	—	6,329,086	—	—
Class (hedged to GBP) A-acc	—	2,469,620	—	—
Class (hedged to SGD) A-acc	—	112,366	—	—
<b>NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2017</b>				
Class A-ds (*)	13,3634	5,374,2256	—	21,1464
Class A-acc (*)	14,8195	2,043,0657	15,4650	22,0491
Class A-UK ds (*)	—	1,911,6125	—	—
Class (hedged to GBP) A-ds	—	12,3140	—	—
Class (hedged to GBP) A-acc	—	12,3129	—	—
Class (hedged to SGD) A-acc	—	19,8660	—	—
<b>NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2016</b>				
Class A-ds (*)	12,3405	4,567,6253	—	18,0918
Class A-acc (*)	13,1917	—	13,0983	18,6039
Class A-UK ds (*)	—	1,674,6126	—	—
Class (hedged to GBP) A-ds	—	—	—	—
Class (hedged to GBP) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to SGD) A-acc	—	18,4994	—	—
<b>NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2015</b>				
Class A-ds (*)	10,7139	4,697,6839	—	19,0533
Class A-acc (*)	11,1241	—	13,5837	19,1930
Class A-UK ds (*)	—	1,655,3610	—	—
Class (hedged to GBP) A-ds	—	—	—	—
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 2017

Annual report as of 31 December 2017

	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	MSCI Japan hedged to EUR UCITS ETF Sub-Fund EUR
INITIAL OFFERING PRICE (*)				
Class A-dis (*)	11.7506	4.617.0000	—	15.4750
Class A-acc (*)	10.7984	1.623.4100	10.7140	14.9060
Class A-UK dis (*)	—	1.417.2400	—	—
Class (hedged to GBP) A-dis	—	10.9595	—	—
Class (hedged to GBP) A-acc	—	10.9595	—	—
Class (hedged to SGD) A-acc	—	15.5378	—	—
<b>COST OF INVESTMENTS AS OF 31 DECEMBER 2017</b>	<b>677,736,945</b>	<b>97,266,853,439</b>	<b>266,971,429</b>	<b>412,670,634</b>

(\*) 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 2017

Annual report as of 31 December 2017

	MSCI Japan hedged to USD UCITS ETF Sub-Fund USD	MSCI Japan Society Responsible UCITS ETF Sub-Fund JPY	MSCI Pacific (ex Japan) UCITS ETF Sub-Fund USD	MSCI USA UCITS ETF Sub-Fund USD
<b>ASSETS</b>				
Market value of investment in securities (Note 2b)	451,010,966	14,309,298,750	224,361,572	589,447,200
Unrealised gain on future contracts (Notes 2c)	56,919	1,281,000	—	—
Unrealised gain on forward foreign exchange contracts (Notes 21, 6)	3,845,459	56,806,726	—	—
Receivable for shares subscribed	—	—	—	—
Receivable for investment securities sold	—	—	179,266	563,065
Cash at banks	9,620,219	121,287,796	391,358	41,531
Interest receivable	15,032	1	3,566	1,512
Dividends receivable	528,791	11,378,530	212,618	443,150
Other receivables	—	—	5	4,052
<b>TOTAL ASSETS</b>	<b>461,077,386</b>	<b>14,499,060,803</b>	<b>225,168,503</b>	<b>590,500,510</b>
<b>LIABILITIES</b>				
Unrealised loss on future contracts (Notes 2c)	—	—	—	—
Unrealised loss on forward foreign exchange contracts (Notes 21, 6)	—	—	—	—
Payable for investment securities purchased	—	—	413,994	185,868
Payable for shares redeemed	—	—	70,441	83,062
Bank overdraft	—	713,078	—	206,424
Management fees payable (Note 3)	291,456	6,698,770	230,307	—
Capital gains distribution payable	—	—	—	—
Other payables	—	—	—	1
<b>TOTAL LIABILITIES</b>	<b>291,456</b>	<b>7,381,854</b>	<b>719,392</b>	<b>479,356</b>
<b>NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2017</b>	<b>460,785,930</b>	<b>14,491,678,949</b>	<b>224,449,111</b>	<b>589,025,156</b>
<b>NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2016</b>	<b>328,567,902</b>	<b>3,768,484,349</b>	<b>183,013,568</b>	<b>667,832,318</b>
<b>NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2015</b>	<b>668,627,255</b>	<b>2,294,900,669</b>	<b>168,799,407</b>	<b>1,520,727,033</b>
<b>NUMBER OF SHARES OUTSTANDING AS OF 31 DECEMBER 2017</b>				
Class A-ds (*)	1,034,053	3,827,137	4,785,730	2,279,027
Class A-acc (*)	16,962,236	—	—	—
Class A-UK ds (*)	—	—	385,064	154,369
Class (hedged to EUR) A-acc	—	890,275	—	—
Class (hedged to USD) A-acc	—	643,262	—	—
Class (hedged to CHF) A-ds	—	956,609	—	—
<b>NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2017</b>				
Class A-ds (*)	24.6680	2,568.7694	46.7851	257.3642
Class A-acc (*)	25.6616	—	—	—
Class A-UK ds (*)	—	—	13.5706	22.5729
Class (hedged to EUR) A-acc	—	13.3411	—	—
Class (hedged to USD) A-acc	—	12.6122	—	—
Class (hedged to CHF) A-ds	—	20.1643	—	—
<b>NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2016</b>				
Class A-ds (*)	20.6923	2,191.7920	37.7765	213.8915
Class A-acc (*)	21.2354	—	—	—
Class A-UK ds (*)	—	—	11.0082	18.7621
Class (hedged to EUR) A-acc	—	11.3255	—	—
Class (hedged to USD) A-acc	—	10.5078	—	—
Class (hedged to CHF) A-ds	—	17.4059	—	—
<b>NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2015</b>				
Class A-ds (*)	21.4851	2,375.5918	36.8631	195.9262
Class A-acc (*)	21.5402	—	—	—
Class A-UK ds (*)	—	—	10.6513	17.0604
Class (hedged to EUR) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to USD) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-ds	—	18.3681	—	—

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Statement of Net Assets  
at 31 December 2017

Annual report as of 31 December 2017

	MSCI Japan hedged to USD UCITS ETF Sub-Fund USD	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
INITIAL OFFERING PRICE (*)				
Class A-dis (*)	17.4850	2,394.2400	35.9700	131.8600
Class A-acc (*)	16.8380	—	—	—
Class A-UK-dis (*)	—	—	13.0582	16.2896
Class (hedged to EUR) A-acc	—	10.1611	—	—
Class (hedged to USD) A-acc	—	9.3715	—	—
Class (hedged to CHF) A-dis	—	18.4165	—	—
<b>COST OF INVESTMENTS AS OF 31 DECEMBER 2017</b>	<b>377,396,997</b>	<b>12,800,147,291</b>	<b>203,883,771</b>	<b>377,980,032</b>

(\*) 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 2017

Annual report as of 31 December 2017

	MSCI Canada UCITS ETF Sub-Fund CAD	MSCI Singapore UCITS ETF Sub-Fund SGD	MSCI Hong Kong UCITS ETF Sub-Fund HKD	MSCI Switzerland 20/36 UCITS ETF Sub-Fund CHF
<b>ASSETS</b>				
Market value of investment in securities (Note 2c)	583,657,614	47,250,052	360,558,711	848,998,380
Unrealised gain on future contracts (Notes 2e)	9,660	—	—	—
Unrealised gain on forward foreign exchange contracts (Notes 2f, 5)	—	—	—	—
Receivable for shares subscribed	—	—	—	—
Receivable for investment securities sold	1,242,119	—	—	—
Cash at banks	2,438,217	3,429	437,688	1,800,774
Interest receivable	81,929	46	11,783	1,133
Dividends receivable	1,048,637	140,636	—	—
Other receivables	—	—	—	1,200
<b>TOTAL ASSETS</b>	<b>588,476,376</b>	<b>47,394,363</b>	<b>361,008,162</b>	<b>850,801,647</b>
<b>LIABILITIES</b>				
Unrealised loss on future contracts (Notes 2e)	—	—	—	—
Unrealised loss on forward foreign exchange contracts (Notes 2f, 5)	1,323,760	—	—	273,964
Payable for investment securities purchased	—	—	163,355	1,395,994
Payable for shares redeemed	1,902,923	—	—	—
Bank overdraft	1,341	90,021	—	56,634
Management fees payable (Note 3)	325,413	28,827	190,622	205,003
Capital gains distribution payable	9	—	—	—
Other payables	—	—	—	—
<b>TOTAL LIABILITIES</b>	<b>3,553,446</b>	<b>119,748</b>	<b>353,967</b>	<b>1,631,616</b>
<b>NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2017</b>	<b>584,922,930</b>	<b>47,274,615</b>	<b>360,654,206</b>	<b>849,169,932</b>
<b>NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2016</b>	<b>782,692,466</b>	<b>35,822,842</b>	<b>279,002,384</b>	<b>638,282,388</b>
<b>NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2015</b>	<b>272,744,411</b>	<b>67,575,496</b>	<b>348,844,910</b>	<b>625,899,843</b>
NUMBER OF SHARES OUTSTANDING AS OF 31 DECEMBER 2017				
Class A-dis (*)	11,638,628	1,757,539	2,232,020	8,656,203
Class A-acc (*)	2,050,818	—	—	37,350,490
Class A-UK-dis (*)	281,721	—	—	1,725,576
Class (hedged to EUR) A-acc	481,029	—	—	—
Class (hedged to USD) A-acc	747,056	—	—	—
Class (hedged to GBP) A-dis	23,983	—	—	1,748,645
Class (hedged to GBP) A-acc	231,167	—	—	637,672
Class (hedged to CHF) A-acc	630,579	—	—	—
Class (hedged to SGD) A-acc	50,700	—	—	77,514
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2017				
Class A-dis (*)	41,8741	26,8962	161,5820	17,5668
Class A-acc (*)	16,0302	—	—	19,2726
Class A-UK-dis (*)	10,1275	—	—	14,6317
Class (hedged to EUR) A-acc	17,0270	—	—	—
Class (hedged to USD) A-acc	19,8257	—	—	—
Class (hedged to GBP) A-dis	12,9000	—	—	15,8547
Class (hedged to GBP) A-acc	13,4239	—	—	16,3843
Class (hedged to CHF) A-acc	19,8731	—	—	—
Class (hedged to SGD) A-acc	20,4985	—	—	20,8520
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2016				
Class A-dis (*)	39,4396	22,1870	121,4638	15,2509
Class A-acc (*)	—	—	—	16,4164
Class A-UK-dis (*)	14,1046	—	—	12,6724
Class (hedged to EUR) A-acc	15,9662	—	—	—
Class (hedged to USD) A-acc	18,2655	—	—	—
Class (hedged to GBP) A-dis	12,2595	—	—	13,8003
Class (hedged to GBP) A-acc	12,4862	—	—	13,8240
Class (hedged to CHF) A-acc	16,7229	—	—	—
Class (hedged to SGD) A-acc	18,9454	—	—	17,4478

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Statement of Net Assets  
at 31 December 2017

Annual report as of 31 December 2017

	MSCI Canada UCITS ETF Sub-Fund CAD	MSCI Singapore UCITS ETF Sub-Fund SGD	MSCI Hong Kong UCITS ETF Sub-Fund HKD	MSCI Switzerland 2036 UCITS ETF Sub-Fund CHF
<b>NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2015</b>				
Class A-ds (*)	33,8541	22,4131	122,7910	16,2689
Class A-acc (**)	—	—	—	17,0302
Class A-UK ds (*)	11,9722	—	—	13,3437
Class (hedged to EUR) A-acc	13,4440	—	—	—
Class (hedged to USD) A-acc	15,1469	—	—	—
Class (hedged to GBP) A-ds	10,3760	—	—	14,2592
Class (hedged to GBP) A-acc	10,4465	—	—	14,2539
Class (hedged to CHF) A-acc	15,8829	—	—	—
Class (hedged to SGD) A-acc	15,6781	—	—	17,7102
<b>INITIAL OFFERING PRICE (**)</b>				
Class A-ds (*)	29,9200	25,4697	144,2409	15,1897
Class A-acc (**)	14,7889	—	—	15,1203
Class A-UK ds (*)	13,5250	—	—	12,9664
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
<b>COST OF INVESTMENTS AS OF 31 DECEMBER 2017</b>	<b>627,164,293</b>	<b>41,693,090</b>	<b>295,213,274</b>	<b>969,839,607</b>

(\*) The Share Class is in the Sub-Funds 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 2017

Annual report as of 31 December 2017

	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
<b>ASSETS</b>				
Market value of investment in securities (Note 2b)	270,748,374	218,897,417	1,295,817,924	1,218,227,969
Unrealised gain on future contracts (Notes 2c)	—	—	—	—
Unrealised gain on forward foreign exchange contracts (Notes 21, 6)	36,926	—	—	—
Receivable for shares subscribed	—	—	—	—
Receivable for investment securities sold	—	—	1,961,630	—
Cash at banks	2,625,737	74,865	14,712,364	1,836,041
Interest receivable	308	278	15,234	9,168
Dividends receivable	—	—	1,434,303	2,138,155
Other receivables	—	—	7,227	—
<b>TOTAL ASSETS</b>	<b>273,411,345</b>	<b>219,972,560</b>	<b>1,313,948,682</b>	<b>1,222,211,366</b>
<b>LIABILITIES</b>				
Unrealised loss on future contracts (Notes 2c)	—	—	—	—
Unrealised loss on forward foreign exchange contracts (Notes 21, 6)	—	1,025,686	4,194	—
Payable for investment securities purchased	2,575,347	—	319,234	484,409
Payable for shares redeemed	—	—	15,696,758	—
Bank overdraft	3,056	—	—	267,305
Management fees payable (Note 3)	114,369	121,724	688,844	1,000,897
Capital gains distribution payable	—	—	—	1,531,272
Other payables	—	—	—	—
<b>TOTAL LIABILITIES</b>	<b>2,692,801</b>	<b>1,147,390</b>	<b>16,707,030</b>	<b>3,326,873</b>
<b>NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2017</b>	<b>270,718,544</b>	<b>217,825,170</b>	<b>1,297,241,652</b>	<b>1,218,874,382</b>
<b>NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2016</b>	<b>104,648,128</b>	<b>104,823,842</b>	<b>1,358,380,517</b>	<b>788,458,718</b>
<b>NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2015</b>	<b>182,823,927</b>	<b>171,100,793</b>	<b>1,063,687,210</b>	<b>608,481,963</b>
<b>NUMBER OF SHARES OUTSTANDING AS OF 31 DECEMBER 2017</b>				
Class A-ds (*)	304,069	195,096	6,161,832	50,375,367
Class A-acc (*)	16,790,302	9,825,540	—	—
Class A-UK ds (*)	—	—	—	1,834,628
<b>NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2017</b>				
Class A-ds (*)	14,7912	20,9637	210,5354	114,6223
Class A-acc (*)	15,8556	22,4389	—	—
Class A-UK ds (*)	—	—	—	16,1486
<b>NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2016</b>				
Class A-ds (*)	12,7833	17,7347	175,4634	85,4349
Class A-acc (*)	13,4691	13,6955	—	—
Class A-UK ds (*)	—	—	—	11,9412
<b>NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2015</b>				
Class A-ds (*)	13,6363	18,4128	167,0061	79,3324
Class A-acc (*)	13,9056	19,0236	—	—
Class A-UK ds (*)	—	—	—	11,0068
<b>INITIAL OFFERING PRICE (**)</b>				
Class A-ds (*)	13,3468	18,1945	142,8400	112,1200
Class A-acc (*)	12,3558	16,8365	—	—
Class A-UK ds (*)	—	—	—	13,9359
<b>COST OF INVESTMENTS AS OF 31 DECEMBER 2017</b>	<b>284,007,456</b>	<b>201,894,049</b>	<b>1,009,107,118</b>	<b>967,470,901</b>

(\*) 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 2017

Annual report as of 31 December 2017

	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 ENU Socially Responsible UCITS ETF Sub-Fund EUR
<b>ASSETS</b>				
Market value of investment in securities (Note 2b)	402,975,219	558,793,629	645,633,525	443,126,215
Unrealised gain on future contracts (Notes 2c)	—	—	—	—
Unrealised gain on forward foreign exchange contracts (Notes 21, 6)	—	5,763	552,763	—
Receivable for shares subscribed	—	—	1,510,121	—
Receivable for investment securities sold	—	77,172	—	—
Cash at banks	936,603	1,908,036	77,495	9,283,601
Interest receivable	—	—	—	—
Dividends receivable	1,335,139	724,522	502,919	584,314
Other receivables	—	—	2,374	—
<b>TOTAL ASSETS</b>	<b>405,246,961</b>	<b>561,098,144</b>	<b>648,369,197</b>	<b>452,900,100</b>
<b>LIABILITIES</b>				
Unrealised loss on future contracts (Notes 2c)	—	—	—	—
Unrealised loss on forward foreign exchange contracts (Notes 21, 6)	—	—	—	25,664
Payable for investment securities purchased	309,958	1,911,985	1,399,759	9,262,877
Payable for shares redeemed	—	—	—	—
Bank overdraft	865,017	—	586,826	65
Management fees payable (Note 3)	316,636	283,578	240,958	137,363
Capital gains distribution payable	689,584	—	—	—
Other payables	—	—	6	—
<b>TOTAL LIABILITIES</b>	<b>2,272,196</b>	<b>2,195,663</b>	<b>2,227,550</b>	<b>9,425,909</b>
<b>NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2017</b>	<b>402,974,766</b>	<b>558,903,581</b>	<b>646,141,647</b>	<b>443,570,191</b>
<b>NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2016</b>	<b>218,335,348</b>	<b>264,758,363</b>	<b>362,543,193</b>	<b>158,723,990</b>
<b>NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2015</b>	<b>33,621,753</b>	<b>131,634,137</b>	<b>194,680,688</b>	<b>83,636,343</b>
<b>NUMBER OF SHARES OUTSTANDING AS OF 31 DECEMBER 2017</b>				
Class A-ds (*)	27,115,253	6,987,654	4,851,524	4,471,209
Class A-acc (*)	—	—	—	27,200
Class (hedged to EUR) A-ds	—	—	1,531,695	—
Class (hedged to USD) A-acc	—	—	—	375,537
Class (hedged to CHF) A-ds	—	—	1,274,330	774,536
Class (hedged to CHF) A-acc	—	—	4,878,454	1,038,080
<b>NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2017</b>				
Class A-ds (*)	14.8616	92.1120	107.3292	92.1005
Class A-acc (*)	—	—	—	18.2236
Class (hedged to EUR) A-ds	—	—	15.2088	—
Class (hedged to USD) A-acc	—	—	—	15.0301
Class (hedged to CHF) A-ds	—	—	14.9585	10.7810
Class (hedged to CHF) A-acc	—	—	15.2480	17.4342
<b>NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2016</b>				
Class A-ds (*)	11.4711	76.3075	89.0352	82.5660
Class A-acc (*)	—	—	—	—
Class (hedged to EUR) A-ds	—	—	12.6856	—
Class (hedged to USD) A-acc	—	—	—	12.8734
Class (hedged to CHF) A-ds	—	—	12.6681	14.9450
Class (hedged to CHF) A-acc	—	—	12.7901	15.2689
<b>NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2015</b>				
Class A-ds (*)	10.6196	72.6715	80.7235	77.6501
Class A-acc (*)	—	—	—	—
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

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Statement of Net Assets  
at 31 December 2017

Annual report as of 31 December 2017

	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
INITIAL OFFERING PRICE (*)				
Class A-dis (*)	14.2221	51.7100	32.2900	49.0900
Class A-acc (*)	—	—	—	18.4298
Class (hedged to EUR) A-dis	—	—	12.0783	—
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
<b>COST OF INVESTMENTS AS OF 31 DECEMBER 2017</b>	<b>330,057,676</b>	<b>476,027,780</b>	<b>542,566,931</b>	<b>410,363,272</b>

(\*) 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 2017

Annual report as of 31 December 2017

	MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF Sub-Fund USD	Bloomberg Barclays US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF Sub-Fund (**) USD	Bloomberg Barclays US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF Sub-Fund (**) USD	Bloomberg Barclays US 10+ Year Treasury Bond UCITS ETF Sub-Fund (**) USD
<b>ASSETS</b>				
Market value of investment in securities (Note 2b)	80,670,606	75,790,915	12,522,657	8,592,762
Unrealised gain on future contracts (Notes 2c)	—	—	—	—
Unrealised gain on forward foreign exchange contracts (Notes 21, 6)	—	301,259	—	41,367
Receivable for shares subscribed	—	—	—	—
Receivable for investment securities sold	65,643	—	—	—
Cash at banks	108,822	34,081	580	3,582
Interest receivable	—	349,837	50,800	67,254
Dividends receivable	97,387	—	—	—
Other receivables	—	—	768	—
<b>TOTAL ASSETS</b>	<b>80,971,648</b>	<b>76,486,092</b>	<b>12,674,966</b>	<b>8,706,006</b>
<b>LIABILITIES</b>				
Unrealised loss on future contracts (Notes 2c)	—	—	—	—
Unrealised loss on forward foreign exchange contracts (Notes 21, 6)	90	—	—	—
Payable for investment securities purchased	202,668	—	—	—
Payable for shares redeemed	—	—	—	—
Bank overdraft	42,050	85,480	—	—
Management fees payable (Note 3)	52,622	26,056	2,647	4,032
Capital gains distribution payable	—	—	—	—
Other payables	—	—	—	—
<b>TOTAL LIABILITIES</b>	<b>297,490</b>	<b>111,536</b>	<b>2,647</b>	<b>4,032</b>
<b>NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2017</b>	<b>80,674,158</b>	<b>76,374,556</b>	<b>12,572,218</b>	<b>8,701,973</b>
<b>NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2016</b>	<b>48,083,740</b>	<b>67,181,898</b>	<b>12,512,243</b>	<b>17,324,292</b>
<b>NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2015</b>	<b>27,496,649</b>	<b>162,932,767</b>	<b>7,566,016</b>	<b>—</b>
<b>NUMBER OF SHARES OUTSTANDING AS OF 31 DECEMBER 2017</b>				
Class A-ds (*)	1,091,376	1,367,645	298,079	—
Class (hedged to EUR) A-ds	—	3,014,204	—	710,000
<b>NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2017</b>				
Class A-ds (*)	73.9197	24.7910	42.1775	—
Class (hedged to EUR) A-ds	—	11.7336	—	10.2056
<b>NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2016</b>				
Class A-ds (*)	62.3015	24.8912	41.9761	—
Class (hedged to EUR) A-ds	—	12.0137	—	9.7766
<b>NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2015</b>				
Class A-ds (*)	62.5307	24.8942	41.9779	—
Class (hedged to EUR) A-ds	—	—	—	—
<b>INITIAL OFFERING PRICE (**)</b>				
Class A-ds (*)	52.8700	24.9100	40.7300	—
Class (hedged to EUR) A-ds	—	12.1900	—	11.1700
<b>COST OF INVESTMENTS AS OF 31 DECEMBER 2017</b>	<b>70,366,076</b>	<b>76,396,074</b>	<b>12,719,402</b>	<b>8,416,836</b>

(\*) The Share Class is in the Sub-Fund's base currency.

(\*\*) 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.

Statement of Net Assets  
at 31 December 2017

Annual report as of 31 December 2017

	Bloomberg Barclays TIPS 1-10 UCITS ETF Sub-Fund (**) USD	Bloomberg Barclays TIPS 10+ UCITS ETF Sub-Fund (***) USD	Bloomberg Barclays Euro Inflation Linked 1-10 UCITS ETF Sub-Fund (****) EUR	Bloomberg Barclays Euro Inflation Linked 10+ UCITS ETF Sub-Fund (****) EUR
<b>ASSETS</b>				
Market value of investment in securities (Note 2b)	955,115,891	4,751,634	9,456,744	6,010,650
Unrealised gain on future contracts (Notes 2c)	—	—	—	—
Unrealised gain on forward foreign exchange contracts (Notes 21, 6)	1,304,300	—	—	—
Receivable for shares subscribed	—	—	2,380,944	—
Receivable for investment securities sold	—	—	—	—
Cash at banks	487,118	10,465	2,817	6,036
Interest receivable	2,506,632	23,630	46,019	29,865
Dividends receivable	—	—	—	—
Other receivables	1,454	—	67	—
<b>TOTAL ASSETS</b>	<b>959,505,495</b>	<b>4,785,929</b>	<b>11,880,591</b>	<b>6,046,761</b>
<b>LIABILITIES</b>				
Unrealised loss on future contracts (Notes 2c)	—	—	—	—
Unrealised loss on forward foreign exchange contracts (Notes 21, 6)	—	—	—	—
Payable for investment securities purchased	—	—	2,380,193	—
Payable for shares redeemed	—	—	—	—
Bank overdraft	100,025	—	—	—
Management fees payable (Note 3)	148,162	917	1,216	1,045
Capital gains distribution payable	—	—	—	—
Other payables	1,555	—	—	—
<b>TOTAL LIABILITIES</b>	<b>249,792</b>	<b>917</b>	<b>2,381,409</b>	<b>1,045</b>
<b>NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2017</b>	<b>959,255,733</b>	<b>4,785,012</b>	<b>9,507,182</b>	<b>6,045,706</b>
<b>NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2016</b>	<b>103,660,733</b>	<b>11,430,906</b>	—	—
<b>NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2015</b>	—	—	—	—
<b>NUMBER OF SHARES OUTSTANDING AS OF 31 DECEMBER 2017</b>				
Class A-Ds (*)	2,997,664	350,000	640,000	300,000
Class A-acc (*)	35,296,686	—	—	—
Class (hedged to EUR) A-acc	22,510,272	—	—	—
Class (hedged to GBP) A-acc	9,549,924	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-acc	4,056,548	—	—	—
<b>NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2017</b>				
Class A-Ds (*)	12,2647	13,6715	14,8550	18,8928
Class A-acc (*)	12,4219	—	—	—
Class (hedged to EUR) A-acc	10,9139	—	—	—
Class (hedged to GBP) A-acc	13,1344	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-acc	11,8554	—	—	—
<b>NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2016</b>				
Class A-Ds (*)	12,2059	12,9697	—	—
Class A-acc (*)	—	—	—	—
Class (hedged to EUR) A-acc	10,9439	—	—	—
Class (hedged to GBP) A-acc	13,0579	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-acc	11,9480	—	—	—
<b>NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2015</b>				
Class A-Ds (*)	—	—	—	—
Class A-acc (*)	—	—	—	—
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 2017

Annual report as of 31 December 2017

	Bloomberg Barclays TIPS 1-10 UCITS ETF Sub-Fund (**) USD	Bloomberg Barclays TIPS 10+ UCITS ETF Sub-Fund (**) USD	Bloomberg Barclays Euro Inflation Linked 1-10 UCITS ETF Sub-Fund (***) EUR	Bloomberg Barclays Euro Inflation Linked 10+ UCITS ETF Sub-Fund (***) EUR
INITIAL OFFERING PRICE (**)				
Class A-dis (*)	12.5950	13.7936	14.6217	18.6320
Class A-acc (*)	12.2580	—	—	—
Class (hedged to EUR) A-acc	11.5720	—	—	—
Class (hedged to GBP) A-acc	13.0735	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-acc	12.2129	—	—	—
<b>COST OF INVESTMENTS AS OF 31 DECEMBER 2017</b>	<b>999,146,488</b>	<b>4,956,310</b>	<b>9,484,623</b>	<b>6,023,454</b>

(\*) The Share Class is in the Sub-Fund's base currency.

(\*\*) As of initial dealing day (see Note 1).

(\*\*\*) Sub-Fund's name change, see Note 1 for further details.

(\*\*\*\*) Sub-Fund was launched during the year, see Note 1 for further details.

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Statement of Net Assets  
at 31 December 2017

Annual report as of 31 December 2017

	Market iBoxx € Germany 1-3 UCITS ETF Sub-Fund EUR	Market iBoxx € Liquid Corporates UCITS ETF Sub-Fund EUR	Bloomberg Barclays EUR Treasury 1-50 UCITS ETF Sub-Fund (**) EUR	S&P 500 Foreign AAA-BBB 1-5 UCITS ETF Sub-Fund CHF
<b>ASSETS</b>				
Market value of investment in securities (Note 2b)	9,332,647	79,953,347	61,051,040	255,636,566
Unrealised gain on future contracts (Notes 2c)	—	—	—	—
Unrealised gain on forward foreign exchange contracts (Notes 21, 6)	—	—	—	—
Receivable for shares subscribed	—	—	—	—
Receivable for investment securities sold	465,169	—	6,079,461	—
Cash at banks	6,650	53,245	73,625	202,040
Interest receivable	99,128	928,145	661,088	2,035,940
Dividends receivable	—	—	—	—
Other receivables	—	—	—	—
<b>TOTAL ASSETS</b>	<b>9,904,634</b>	<b>80,634,737</b>	<b>67,865,396</b>	<b>258,074,552</b>
<b>LIABILITIES</b>				
Unrealised loss on future contracts (Notes 2c)	—	—	—	—
Unrealised loss on forward foreign exchange contracts (Notes 21, 6)	—	—	—	—
Payable for investment securities purchased	465,267	—	6,062,115	—
Payable for shares redeemed	—	—	—	—
Bank overdraft	—	—	—	—
Management fees payable (Note 3)	1,417	17,253	8,827	43,097
Capital gains distribution payable	—	—	—	—
Other payables	—	—	—	—
<b>TOTAL LIABILITIES</b>	<b>466,684</b>	<b>17,263</b>	<b>6,070,942</b>	<b>43,097</b>
<b>NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2017</b>	<b>9,437,950</b>	<b>80,617,464</b>	<b>61,794,453</b>	<b>258,031,455</b>
<b>NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2016</b>	<b>7,560,329</b>	<b>63,796,337</b>	<b>61,714,385</b>	<b>276,012,464</b>
<b>NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2015</b>	<b>63,242,673</b>	<b>106,075,309</b>	<b>3,633,927</b>	<b>182,520,968</b>
NUMBER OF SHARES OUTSTANDING AS OF 31 DECEMBER 2017				
Class A-Os (*)	120,000	798,000	5,000,000	21,600,000
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2017				
Class A-Os (*)	78.6496	102.1706	12.3589	11.9459
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2016				
Class A-Os (*)	79.5023	105.4004	12.3430	11.9833
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2015				
Class A-Os (*)	79.4665	98.2503	12.1357	11.9507
INITIAL OFFERING PRICE (**)				
Class A-Os (*)	79.3100	68.3100	11.8107	11.7920
<b>COST OF INVESTMENTS AS OF 31 DECEMBER 2017</b>	<b>9,338,248</b>	<b>78,873,864</b>	<b>60,802,664</b>	<b>254,196,352</b>

(\*) The Share Class is in the Sub-Fund's base currency.

(\*\*) 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.

Statement of Net Assets  
at 31 December 2017

Annual report as of 31 December 2017

	SBI Foreign AAA-BBB 5-10 UCITS ETF Sub-Fund CHF	Bloomberg Barclays Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF Sub-Fund ("") EUR	Bloomberg Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF Sub-Fund ("") USD	Bloomberg Barclays US Liquid Corporates Interest Rate hedged UCITS ETF Sub-Fund ("") USD
<b>ASSETS</b>				
Market value of investment in securities (Note 2c)	102,240,828	406,014,014	1,047,868,970	21,447,689
Unrealised gain on future contracts (Notes 2a)	—	—	—	46,906
Unrealised gain on forward foreign exchange contracts (Notes 2f, g)	—	—	2,800,096	—
Receivable for shares subscribed	—	—	—	—
Receivable for investment securities sold	—	861,867	8,664,493	—
Cash at banks	1,591,382	7,508,223	17,328,488	638,893
Interest receivable	456,701	3,758,238	7,194,796	—
Dividends receivable	—	—	—	—
Other receivables	—	—	—	4,274
<b>TOTAL ASSETS</b>	<b>104,288,911</b>	<b>418,142,342</b>	<b>1,062,956,953</b>	<b>22,137,962</b>
<b>LIABILITIES</b>				
Unrealised loss on future contracts (Notes 2a)	—	—	—	—
Unrealised loss on forward foreign exchange contracts (Notes 2f, g)	—	4,715	—	—
Payable for investment securities purchased	1,421,256	7,349,822	21,822,137	—
Payable for shares redeemed	—	—	—	—
Bank overdraft	—	981	152,787	—
Management fees payable (Note 3)	16,750	66,952	81,979	—
Capital gains distribution payable	—	—	—	—
Other payables	—	5,029	22,348	—
<b>TOTAL LIABILITIES</b>	<b>1,438,006</b>	<b>7,427,669</b>	<b>21,778,251</b>	<b>—</b>
<b>NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2017</b>	<b>102,750,906</b>	<b>410,714,703</b>	<b>1,062,176,802</b>	<b>22,137,962</b>
<b>NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2016</b>	<b>118,655,079</b>	<b>148,184,228</b>	<b>673,765,871</b>	<b>—</b>
<b>NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2015</b>	<b>90,329,025</b>	<b>177,791,035</b>	<b>419,387,048</b>	<b>—</b>
<b>NUMBER OF SHARES OUTSTANDING AS OF 31 DECEMBER 2017</b>				
Class A-ds (*)	7,200,000	29,624,191	10,464,172	1,582,997
Class (hedged to EUR) A-acc	—	—	26,885,306	—
Class (hedged to USD) A-acc	—	74,659	—	—
Class (hedged to GBP) A-ds	—	—	11,230,619	—
Class (hedged to CHF) A-acc	—	393,913	16,084,993	—
<b>NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2017</b>				
Class A-ds (*)	14,2715	13,6829	14,3957	13,9848
Class (hedged to EUR) A-acc	—	—	14,4747	—
Class (hedged to USD) A-acc	—	14,5131	—	—
Class (hedged to GBP) A-ds	—	—	14,3096	—
Class (hedged to CHF) A-acc	—	13,2729	13,7461	—
<b>NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2016</b>				
Class A-ds (*)	14,2327	13,5801	14,3332	—
Class (hedged to EUR) A-acc	—	—	14,3685	—
Class (hedged to USD) A-acc	—	14,0728	—	—
Class (hedged to GBP) A-ds	—	—	14,3915	—
Class (hedged to CHF) A-acc	—	13,1849	13,7448	—
<b>NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2015</b>				
Class A-ds (*)	14,1139	13,3509	14,2449	—
Class (hedged to EUR) A-acc	—	—	14,2336	—
Class (hedged to USD) A-acc	—	13,5469	—	—
Class (hedged to GBP) A-ds	—	—	14,3523	—
Class (hedged to CHF) A-acc	—	12,9579	13,6742	—

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Statement of Net Assets  
at 31 December 2017

Annual report as of 31 December 2017

	BIBI Foreign AAA-S&B S-10 UCITS ETF Sub-Fund CHF	Bloomberg Barclays Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF Sub-Fund (***) EUR	Bloomberg Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF Sub-Fund (***) USD	Bloomberg Barclays US Liquid Corporates Interest Rate hedged UCITS ETF Sub-Fund (****) USD
INITIAL OFFERING PRICE (**)				
Class A-ds (*)	13.0360	13.1520	14.1620	13.7944
Class (hedged to EUR) A-acc	—	—	14.2650	—
Class (hedged to USD) A-acc	—	13.4610	—	—
Class (hedged to GBP) A-ds	—	—	14.2550	—
Class (hedged to CHF) A-acc	—	13.0254	13.8330	—
<b>COST OF INVESTMENTS AS OF 31 DECEMBER 2017</b>	<b>101,554,005</b>	<b>463,913,627</b>	<b>1,063,092,642</b>	<b>21,096,501</b>

(\*) The Share Class is in the Sub-Fund's base currency.

(\*\*) As of initial dealing day (see Note 1).

(\*\*\*) Sub-Fund's name change, see Note 1 for further details.

(\*\*\*\*) Sub-Fund was launched during the year, see Note 1 for further details.

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.



Statement of Net Assets  
 at 31 December 2017

Annual report as of 31 December 2017

	Bloomberg Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF Sub-Fund ("") USD	Bloomberg Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF Sub-Fund ("") USD	Bloomberg Barclays MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF Sub-Fund ("") EUR	Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF Sub-Fund ("") USD
<b>ASSETS</b>				
Market value of investment in securities (Note 2c)	973,022,862	125,608,963	39,923,654	246,095,238
Unrealised gain on future contracts (Notes 2e)	—	—	—	20,555
Unrealised gain on forward foreign exchange contracts (Notes 2f, g)	2,898,301	389,654	—	316,601
Receivable for shares subscribed	—	—	—	—
Receivable for investment securities sold	12,322,422	3,739,437	704,881	41,358
Cash at banks	15,478,579	5,065,337	223,753	2,156,568
Interest receivable	9,136,741	1,050,370	328,785	3,812,486
Dividends receivable	—	—	—	—
Other receivables	—	—	—	—
<b>TOTAL ASSETS</b>	<b>1,012,860,685</b>	<b>126,051,761</b>	<b>41,181,033</b>	<b>252,472,886</b>
<b>LIABILITIES</b>				
Unrealised loss on future contracts (Notes 2e)	—	—	—	—
Unrealised loss on forward foreign exchange contracts (Notes 2f, g)	—	—	1,199	—
Payable for investment securities purchased	23,047,517	6,495,082	801,180	353,872
Payable for shares redeemed	—	—	—	—
Bank overdraft	23,971	18,558	—	41,902
Management fees payable (Note 3)	186,199	29,047	7,112	99,141
Capital gains distribution payable	354	—	—	—
Other payables	9,422	7	—	12
<b>TOTAL LIABILITIES</b>	<b>23,267,463</b>	<b>6,542,694</b>	<b>808,491</b>	<b>494,927</b>
<b>NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2017</b>	<b>989,593,222</b>	<b>120,509,067</b>	<b>40,371,542</b>	<b>251,977,959</b>
<b>NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2016</b>	<b>684,354,164</b>	<b>60,481,847</b>	<b>—</b>	<b>43,987,390</b>
<b>NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2015</b>	<b>487,869,777</b>	<b>64,648,728</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
<b>NUMBER OF SHARES OUTSTANDING AS OF 31 DECEMBER 2017</b>				
Class A-ds ("")	14,687,195	477,393	2,638,000	3,935,235
Class A-acc ("")	—	—	70,000	—
Class (hedged to EUR) A-acc	25,165,939	3,406,113	—	6,109,589
Class (USD) A-DH-ds	—	—	—	—
Class (hedged to GBP) A-ds	2,672,829	1,915,369	—	5,567,726
Class (hedged to CHF) A-ds	—	1,833,863	85,000	—
Class (hedged to CHF) A-acc	8,362,418	—	85,000	1,604,697
<b>NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2017</b>				
Class A-ds ("")	16,8564	16,7478	14,1563	12,1585
Class A-acc ("")	—	—	14,2489	—
Class (hedged to EUR) A-acc	17,7426	15,5017	—	12,4632
Class (USD) A-DH-ds	—	—	—	—
Class (hedged to GBP) A-ds	17,1207	11,0756	—	12,3110
Class (hedged to CHF) A-ds	—	15,6302	13,7959	—
Class (hedged to CHF) A-acc	16,7747	—	13,7959	12,1294
<b>NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2016</b>				
Class A-ds ("")	16,3518	16,2172	—	11,5236
Class A-acc ("")	—	—	—	—
Class (hedged to EUR) A-acc	17,0532	14,8868	—	11,4862
Class (USD) A-DH-ds	—	—	—	—
Class (hedged to GBP) A-ds	16,6521	10,9503	—	11,6761
Class (hedged to CHF) A-ds	—	15,2180	—	—
Class (hedged to CHF) A-acc	16,2037	—	—	11,2294
<b>NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2015</b>				
Class A-ds ("")	16,0323	15,7988	—	—
Class A-acc ("")	—	—	—	—
Class (hedged to EUR) A-acc	16,4072	14,3518	—	—
Class (USD) A-DH-ds	—	—	—	—
Class (hedged to GBP) A-ds	16,3428	10,6730	—	—
Class (hedged to CHF) A-ds	—	15,0971	—	—
Class (hedged to CHF) A-acc	15,6984	—	—	—

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Statement of Net Assets  
at 31 December 2017

Annual report as of 31 December 2017

	Bloomberg Barclays US Liquid Corporates LCiTS ETF Sub-Fund (***) USD	Bloomberg Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable LCiTS ETF Sub-Fund (***) USD	Bloomberg Barclays MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable LCiTS ETF Sub-Fund (***) EUR	Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Sovereign LCiTS ETF Sub-Fund (***) USD
INITIAL OFFERING PRICE (**)				
Class A-ds (*)	16.5400	15.6180	13.6923	10.6700
Class A-acc (*)	—	—	14.2972	—
Class (hedged to EUR) A-acc	16.0560	14.3427	—	11.2220
Class (USDC) A-DH-ds	13.0272	—	—	—
Class (hedged to GBP) A-ds	16.3500	10.6460	—	11.4150
Class (hedged to CHF) A-ds	—	15.1270	13.6478	—
Class (hedged to CHF) A-acc	15.5610	—	13.6478	10.8640
<b>COST OF INVESTMENTS AS OF 31 DECEMBER 2017</b>	<b>962,206,970</b>	<b>124,835,299</b>	<b>38,806,338</b>	<b>242,142,286</b>

(\*) The Share Class is in the Sub-Fund's base currency.

(\*\*) As of initial dealing day (see Note 1).

(\*\*\*) Sub-Fund's name change, see Note 1 for further details.

(\*\*\*) Sub-Fund was launched during the year, see Note 1 for further details.

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Statement of Net Assets  
 at 31 December 2017

Annual report as of 31 December 2017

	J.P. Morgan US0 EM Diversified Bond ESG UCITS ETF Sub-Fund (***) USD
<b>ASSETS</b>	
Market value of investment in securities (Note 2b)	49,813,295
Unrealised gain on future contracts (Notes 2c)	—
Unrealised gain on forward foreign exchange contracts (Notes 21, 6)	—
Receivable for shares subscribed	—
Receivable for investment securities sold	432,824
Cash at banks	384,149
Interest receivable	735,159
Dividends receivable	—
Other receivables	—
<b>TOTAL ASSETS</b>	<b>51,365,377</b>
<b>LIABILITIES</b>	
Unrealised loss on future contracts (Notes 2c)	—
Unrealised loss on forward foreign exchange contracts (Notes 21, 6)	—
Payable for investment securities purchased	648,477
Payable for shares redeemed	—
Bank overdraft	—
Management fees payable (Note 3)	18,056
Capital gains distribution payable	—
Other payables	—
<b>TOTAL LIABILITIES</b>	<b>648,533</b>
<b>NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2017</b>	<b>50,696,844</b>
<b>NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2016</b>	<b>—</b>
<b>NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2015</b>	<b>—</b>
NUMBER OF SHARES OUTSTANDING AS OF 31 DECEMBER 2017	
Class A-ds (*)	4,000,000
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2017	
Class A-ds (*)	12.6747
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2016	
Class A-ds (*)	—
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2015	
Class A-ds (*)	—
INITIAL OFFERING PRICE (**)	
Class A-ds (*)	12.7158
<b>COST OF INVESTMENTS AS OF 31 DECEMBER 2017</b>	<b>50,439,252</b>

(\*) The Share Class is in the Sub-Fund's base currency.

(\*\*) As of initial dealing day (see Note 1)

(\*\*\*) Sub-Fund was launched during the year, see Note 1 for further details.

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Statement of Operations  
for the year ended 31 December 2017

Annual report as of 31 December 2017

	UBS ETF Consolidated Statement EUR	EURO STOXX 50 UCITS ETF Sub-Fund EUR	MSCI Europe UCITS ETF Sub-Fund EUR	MSCI EMU UCITS ETF Sub-Fund EUR
<b>INCOME</b>				
Dividends (net of foreign withholding tax) (Note 2d)	404,852,061	20,660,651	8,066,801	83,427,848
Interest on bonds (net of foreign withholding tax) (Note 2d)	65,965,014	—	—	—
Income on securities lending (Note 7)	4,599,081	172,173	150,868	1,163,179
Other income	3,956	—	—	6 <sup>(*)</sup>
<b>TOTAL INCOME</b>	<b>478,420,112</b>	<b>20,832,824</b>	<b>8,167,669</b>	<b>84,591,034</b>
<b>EXPENSES</b>				
Management fees (Note 3)	50,430,291	1,054,068	535,177	5,968,469
Transaction fees (Note 13)	1,267,619	8,807	20,598	47,446
Debt interest on call account	852,158	27,090	6,954	51,394
Other expenses	203,539	—	—	—
<b>TOTAL EXPENSES</b>	<b>52,512,598</b>	<b>1,089,965</b>	<b>562,729</b>	<b>6,067,311</b>
<b>NET INVESTMENT INCOME / (LOSS) (Note 5)</b>	<b>425,907,514</b>	<b>19,742,859</b>	<b>7,604,937</b>	<b>78,523,723</b>
<b>Net realised gains / (losses) on:</b>				
Investments	549,640,968	58,738,221	6,487,843	52,477,646
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	(59,458,330)	10,588	(1,854,147)	2,421,975
Future contracts	190,018	—	—	63,780
<b>Net change in unrealised gains / (losses) on:</b>				
Investments	1,638,602,973	(14,830,734)	13,879,183	214,737,980
Foreign currencies	73,499	(2,531)	(1,847)	(2,512)
Forward foreign exchange contracts	(10,014,586)	—	(5,432)	(840,736)
Future contracts	574,062	—	—	(379,340)

(\*) The Other income amount includes mainly equitisation fees.

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Statement of Operations  
for the year ended 31 December 2017

Annual report as of 31 December 2017

	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
<b>INCOME</b>				
Dividends (net of foreign withholding tax) (Note 2d)	12,508,050	29,579,068	1,869,071	5,992,734
Interest on bonds (net of foreign withholding tax) (Note 2d)	—	—	—	—
Income on securities lending (Note 7)	170,790	357,818	22,414	89,434
Other income	—	—	—	—
<b>TOTAL INCOME</b>	<b>12,678,840</b>	<b>29,936,886</b>	<b>1,891,485</b>	<b>6,082,168</b>
<b>EXPENSES</b>				
Management fees (Note 3)	1,280,078	3,208,402	145,573	573,989
Transaction fees (Note 19)	45,585	49,488	11,581	23,690
Debit interest on call account	8,711	20,081	4,221	9,399
Other expenses	—	—	—	—
<b>TOTAL EXPENSES</b>	<b>1,334,374</b>	<b>3,334,971</b>	<b>161,377</b>	<b>607,048</b>
<b>NET INVESTMENT INCOME / (LOSS) (Note 5)</b>	<b>11,344,466</b>	<b>26,601,915</b>	<b>1,730,108</b>	<b>5,475,120</b>
<b>Net realised gains / (losses) on:</b>				
Investments	10,717,721	11,795,196	17,143,034	3,911,577
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	(3,866,035)	(116,484,049)	(3,535,184)	65,224
Future contracts	4,600	11,972	—	—
<b>Net change in unrealised gains / (losses) on:</b>				
Investments	64,892,458	233,722,534	(9,146,641)	1,429,974
Foreign currencies	58,700	325,679	(29,319)	(965)
Forward foreign exchange contracts	(2,273,907)	(12,994,806)	425,674	—
Future contracts	(48,539)	(139,192)	—	—

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Statement of Operations  
for the year ended 31 December 2017

Annual report as of 31 December 2017

	MSCI EMJ Small Cap UCITS ETF Sub-Fund EUR	Factor MSCI EMJ Quality UCITS ETF Sub-Fund EUR	Factor MSCI EMJ Prime Value UCITS ETF Sub-Fund EUR	Factor MSCI EMJ Low Volatility UCITS ETF Sub-Fund EUR
<b>INCOME</b>				
Dividends (net of foreign withholding tax) (Note 2d)	1,710,437	978,713	764,049	1,462,470
Interest on bonds (net of foreign withholding tax) (Note 2d)	—	—	—	—
Income on securities lending (Note 7)	123,334	8,534	5,853	19,440
Other income	—	—	—	—
<b>TOTAL INCOME</b>	<b>1,833,771</b>	<b>987,247</b>	<b>769,902</b>	<b>1,501,910</b>
<b>EXPENSES</b>				
Management fees (Note 3)	296,752	116,038	108,834	153,432
Transaction fees (Note 1b)	24,711	13,481	17,482	19,146
Debt interest on call account	5,453	1,046	695	978
Other expenses	840 <sup>(*)</sup>	—	—	—
<b>TOTAL EXPENSES</b>	<b>327,756</b>	<b>130,565</b>	<b>126,992</b>	<b>173,556</b>
<b>NET INVESTMENT INCOME / (LOSS) (Note 5)</b>	<b>1,506,015</b>	<b>856,682</b>	<b>642,910</b>	<b>1,328,354</b>
<b>Net realised gains / (losses) on:</b>				
Investments	4,324,903	1,265,423	1,194,585	3,696,198
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	103,577	(573,728)	(672,085)	(997,605)
Future contracts	—	—	—	—
<b>Net change in unrealised gains / (losses) on:</b>				
Investments	9,271,857	777,698	1,568,158	2,537,813
Foreign currencies	(796)	(307)	96	(276)
Forward foreign exchange contracts	—	(133,642)	(45,792)	(88,502)
Future contracts	—	—	—	—

(\*) The Other expenses amount includes mainly equalisation fees.

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Statement of Operations  
for the year ended 31 December 2017

Annual report as of 31 December 2017

	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
<b>INCOME</b>				
Dividends (net of foreign withholding tax) (Note 2d)	391,883	4,779,123	27,474,090	27,166,651
Interest on bonds (net of foreign withholding tax) (Note 2d)	—	—	—	—
Income on securities lending (Note 7)	3,190	20,162	26,770	28,464
Other income	—	—	2,816 <sup>(*)</sup>	—
<b>TOTAL INCOME</b>	<b>396,643</b>	<b>4,799,285</b>	<b>27,600,836</b>	<b>27,215,115</b>
<b>EXPENSES</b>				
Management fees (note 3)	36,226	229,256	1,262,800	1,905,346
Transaction fees (Note 19)	8,709	4,596	9,707	13,169
Debt interest on call account	203	12,694	53,907	54,905
Other expenses	—	—	—	—
<b>TOTAL EXPENSES</b>	<b>46,138</b>	<b>246,546</b>	<b>1,326,414</b>	<b>1,973,420</b>
<b>NET INVESTMENT INCOME / (LOSS) (Note 5)</b>	<b>350,505</b>	<b>4,552,739</b>	<b>26,274,422</b>	<b>25,241,696</b>
<b>Net realised gains / (losses) on:</b>				
Investments	430,596	4,493,047	32,932,193	21,967,439
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	(362,625)	3,108	265,640	(54,638,404)
Future contracts	—	—	26,196	(44,273)
<b>Net change in unrealised gains / (losses) on:</b>				
Investments	309,367	3,359,476	13,262,329	72,071,308
Foreign currencies	(43)	(3,647)	(47,192)	(45,247)
Forward foreign exchange contracts	(31,133)	—	(11,593)	(3,167,196)
Future contracts	—	—	165,020	206,973

(\*) The Other income amount includes mainly equalisation fees.

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Statement of Operations  
for the year ended 31 December 2017

Annual report as of 31 December 2017

	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
<b>INCOME</b>				
Dividends (net of foreign withholding tax) (Note 2d)	18,451,498	29,895,871	2,011,201,525	4,404,327
Interest on bonds (net of foreign withholding tax) (Note 2d)	—	—	—	—
Income on securities lending (Note 7)	21,058	31,678	36,263,911	93,887
Other income	—	—	1 <sup>(*)</sup>	—
<b>TOTAL INCOME</b>	<b>18,472,556</b>	<b>29,895,349</b>	<b>2,047,565,437</b>	<b>4,498,214</b>
<b>EXPENSES</b>				
Management fees (note 3)	1,308,028	2,098,799	391,055,906	1,076,003
Transaction fees (Note 19)	15,342	14,580	7,555,531	45,389
Debt interest on call account	36,739	56,501	7,528,104	30,871
Other expenses	—	—	551,978	—
<b>TOTAL EXPENSES</b>	<b>1,360,109</b>	<b>2,169,880</b>	<b>406,891,519</b>	<b>1,152,263</b>
<b>NET INVESTMENT INCOME / (LOSS) (Note 5)</b>	<b>17,112,425</b>	<b>27,724,419</b>	<b>1,640,673,918</b>	<b>3,345,951</b>
<b>Net realised gains / (losses) on:</b>				
Investments	2,178,346	17,750,581	5,600,565,182	151,586
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	6,669,228	(70,003,115)	569,329,898	2,756,785
Future contracts	12,668	(62,006)	196,400	51,401
<b>Net change in unrealised gains / (losses) on:</b>				
Investments	15,599,505	115,816,862	14,829,103,194	37,732,208
Foreign currencies	(54,291)	(37,916)	(3,632,732)	(42,834)
Forward foreign exchange contracts	1,561,188	(8,995,901)	79,887,810	178,426
Future contracts	214,433	293,763	806,500	36,363

(\*) The Other income amount includes mainly equalisation fees.

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.



Statement of Operations  
for the year ended 31 December 2017

Annual report as of 31 December 2017

	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 Sustainably Responsible UCITS ETF Sub-Fund JPY
<b>INCOME</b>				
Dividends (net of foreign withholding tax) (Note 2d)	6,029,490	1,181,003	6,848,796	115,996,212
Interest on bonds (net of foreign withholding tax) (Note 2d)	—	—	—	—
Income on securities lending (Note 7)	119,014	27,224	127,194	146,830
Other income	—	—	—	—
<b>TOTAL INCOME</b>	<b>6,148,474</b>	<b>1,208,227</b>	<b>6,975,949</b>	<b>116,143,042</b>
<b>EXPENSES</b>				
Management fees (Note 3)	1,514,228	337,890	1,758,773	31,467,476
Transaction fees (Note 19)	54,993	29,464	42,136	2,747,766
Debt interest on call account	25,444	4,464	20,142	608,545
Other expenses	—	—	—	—
<b>TOTAL EXPENSES</b>	<b>1,594,665</b>	<b>371,808</b>	<b>1,821,051</b>	<b>34,823,787</b>
<b>NET INVESTMENT INCOME / (LOSS) (Note 5)</b>	<b>4,553,809</b>	<b>836,419</b>	<b>5,154,898</b>	<b>81,319,255</b>
<b>Net realised gains / (losses) on:</b>				
Investments	1,660,467	17,564,729	1,769,115	60,579,466
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	31,716,613	7,255,071	837,797	49,279,773
Future contracts	63,274	—	101,448	1,508,800
<b>Net change in unrealised gains / (losses) on:</b>				
Investments	21,924,095	(17,552,461)	72,647,790	1,327,653,164
Foreign currencies	(30,144)	(9,167)	25,817	15,985
Forward foreign exchange contracts	1,777,202	(1,993,390)	(4,377,509)	31,641,080
Future contracts	47,582	—	56,919	1,261,000

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Statement of Operations  
for the year ended 31 December 2017

Annual report as of 31 December 2017

	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
<b>INCOME</b>				
Dividends (net of foreign withholding tax) (Note 2d)	8,512,247	8,877,081	12,228,411	1,382,806
Interest on bonds (net of foreign withholding tax) (Note 2d)	—	—	—	—
Income on securities lending (Note 7)	37,725	27,931	1,042,673	793
Other income	—	—	—	—
<b>TOTAL INCOME</b>	<b>8,549,972</b>	<b>8,905,012</b>	<b>13,271,084</b>	<b>1,383,629</b>
<b>EXPENSES</b>				
Management fees (Note 3)	625,133	654,341	1,961,522	179,778
Transaction fees (Note 19)	21,481	12,642	51,938	12,775
Debit interest on call account	13,789	4,052	11,837	1,299
Other expenses	—	—	—	—
<b>TOTAL EXPENSES</b>	<b>660,383</b>	<b>671,035</b>	<b>2,025,297</b>	<b>193,852</b>
<b>NET INVESTMENT INCOME / (LOSS) (Note 5)</b>	<b>7,889,609</b>	<b>8,233,977</b>	<b>11,245,787</b>	<b>1,189,777</b>
<b>Net realised gains / (losses) on:</b>				
Investments	3,064,431	59,248,269	30,204,483	190,473
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	(1,953,121)	46,184	1,597,966	4,891
Future contracts	—	—	53,435	—
<b>Net change in unrealised gains / (losses) on:</b>				
Investments	37,452,486	48,633,504	8,082,724	7,368,524
Foreign currencies	5,208	—	(14,944)	(105)
Forward foreign exchange contracts	—	—	(1,087,944)	—
Future contracts	—	—	8,650	—

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

48

[次へ](#)

Statement of Operations  
for the year ended 31 December 2017

Annual report as of 31 December 2017

	MSCI Hong Kong UCITS ETF Sub-Fund HKD	MSCI Switzerland 2025 UCITS ETF Sub-Fund CHF	MSCI Switzerland 2025 hedged to EUR UCITS ETF Sub-Fund EUR	MSCI Switzerland 2025 hedged to USD UCITS ETF Sub-Fund USD
<b>INCOME</b>				
Dividends (net of foreign withholding tax) (Note 2d)	11,114,964	13,122,339	3,306,310	2,660,753
Interest on bonds (net of foreign withholding tax) (Note 2e)	—	—	—	—
Income on securities lending (Note 7)	18,615	368,700	106,470	95,564
Other income	—	—	—	—
<b>TOTAL INCOME</b>	<b>11,133,579</b>	<b>13,511,039</b>	<b>3,412,784</b>	<b>2,961,317</b>
<b>EXPENSES</b>				
Management fees (Note 3)	1,425,064	1,632,227	657,198	524,700
Transaction fees (Note 13)	45,390	17,423	13,481	20,196
Debit interest on call account	11,747	26,214	6,753	3,207
Other expenses	—	—	—	—
<b>TOTAL EXPENSES</b>	<b>1,482,201</b>	<b>1,675,844</b>	<b>682,412</b>	<b>548,106</b>
<b>NET INVESTMENT INCOME / (LOSS) (Note 5)</b>	<b>9,651,378</b>	<b>11,835,255</b>	<b>2,730,382</b>	<b>2,433,212</b>
<b>Net realised gains / (losses) on:</b>				
Investments	5,142,599	18,688,922	4,414,656	3,105,060
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	91,384	2,558,553	20,191,659	(1,648,307)
Future contracts	—	—	—	—
<b>Net change in unrealised gains / (losses) on:</b>				
Investments	62,468,819	69,587,720	3,691,768	26,904,974
Foreign currencies	1,595	(14,940)	218	10,713
Forward foreign exchange contracts	—	(119,415)	754,374	(1,042,408)
Future contracts	—	—	—	—

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Statement of Operations  
for the year ended 31 December 2017

Annual report as of 31 December 2017

	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
<b>INCOME</b>				
Dividends (net of foreign withholding tax) (Note 2d)	28,511,589	20,639,790	7,376,021	7,355,878
Interest on bonds (net of foreign withholding tax) (Note 2d)	—	—	—	—
Income on securities lending (Note 7)	329,301	147,163	50,833	27,052
Other income	—	—	—	—
<b>TOTAL INCOME</b>	<b>29,340,890</b>	<b>20,786,953</b>	<b>7,386,854</b>	<b>7,690,930</b>
<b>EXPENSES</b>				
Management fees (Note 3)	4,157,967	4,174,395	1,600,553	1,420,462
Transaction fees (Note 19)	59,800	61,660	84,910	48,594
Debt interest on call account	65,261	113,146	46,677	4,772
Other expenses	—	—	—	—
<b>TOTAL EXPENSES</b>	<b>4,283,028</b>	<b>4,349,391</b>	<b>1,732,140</b>	<b>1,473,828</b>
<b>NET INVESTMENT INCOME / (LOSS) (Note 5)</b>	<b>24,057,862</b>	<b>16,437,562</b>	<b>5,654,714</b>	<b>6,107,102</b>
<b>Net realised gains / (losses) on:</b>				
Investments	109,197,405	19,256,144	737,551	3,843,941
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	(11,770,514)	(5,341,456)	887,500	(370,132)
Future contracts	—	—	—	—
<b>Net change in unrealised gains / (losses) on:</b>				
Investments	156,541,318	247,000,022	75,554,400	68,212,780
Foreign currencies	80,043	(5,940)	(2,480)	7,001
Forward foreign exchange contracts	(4,194)	—	—	5,780
Future contracts	—	—	—	—

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Statement of Operations  
for the year ended 31 December 2017

Annual report as of 31 December 2017

	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	Bloomberg Barclays US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF Sub-Fund (**) USD
<b>INCOME</b>				
Dividends (net of foreign withholding tax) (Note 2d)	6,886,721	6,678,151	1,827,703	—
Interest on bonds (net of foreign withholding tax) (Note 2d)	—	—	—	920,908
Income on securities lending (Note 7)	10,682	7,870	3,170	—
Other income	—	—	—	—
<b>TOTAL INCOME</b>	<b>6,897,403</b>	<b>6,686,121</b>	<b>1,830,873</b>	<b>920,908</b>
<b>EXPENSES</b>				
Management fees (Note 3)	1,700,574	662,902	259,828	166,537
Transaction fees (Note 1b)	23,867	22,883	31,225	5,118
Debt interest on call account	3,835	6,883	3,619	3,733
Other expenses	6 <sup>(*)</sup>	—	—	—
<b>TOTAL EXPENSES</b>	<b>1,728,277</b>	<b>692,668</b>	<b>294,672</b>	<b>175,388</b>
<b>NET INVESTMENT INCOME / (LOSS) (Note 5)</b>	<b>5,169,126</b>	<b>5,793,452</b>	<b>1,536,201</b>	<b>745,520</b>
<b>Net realised gains / (losses) on:</b>				
Investments	16,349,906	4,895,469	1,470,903	(150,210)
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	3,575,571	(2,530,229)	28,673	3,167,549
Future contracts	—	—	—	—
<b>Net change in unrealised gains / (losses) on:</b>				
Investments	77,797,504	21,935,536	9,597,101	(410,650)
Foreign currencies	2,189	(3,186)	1,269	(1,527)
Forward foreign exchange contracts	573,887	(152,685)	(20)	411,961
Future contracts	—	—	—	—

(\*\*) The Other expenses amount includes mainly equalisation fees.

(\*\*\*) Sub-Fund's name change, see Note 1 for further details.

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Statement of Operations  
for the year ended 31 December 2017

Annual report as of 31 December 2017

	Bloomberg Barclays US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF Sub-Fund (**) USD	Bloomberg Barclays US 10+ Year Treasury Bond UCITS ETF Sub-Fund (**) USD	Bloomberg Barclays TIPS 1-10 UCITS ETF Sub-Fund (**) USD	Bloomberg Barclays TIPS 10+ UCITS ETF Sub-Fund (**) USD
<b>INCOME</b>				
Dividends (net of foreign withholding tax) (Note 2d)	—	—	—	—
Interest on bonds (net of foreign withholding tax) (Note 2d)	262,786	651,679	15,038,145	228,696
Income on securities lending (Note 7)	—	—	—	—
Other income	—	—	—	—
<b>TOTAL INCOME</b>	<b>262,786</b>	<b>651,679</b>	<b>15,038,145</b>	<b>228,696</b>
<b>EXPENSES</b>				
Management fees (Note 3)	24,283	59,265	1,219,371	17,588
Transaction fees (Note 1b)	1,870	6,041	12,043	1,222
Debt interest on call account	1,435	402	11,624	67
Other expenses	—	—	—	—
<b>TOTAL EXPENSES</b>	<b>27,588</b>	<b>66,798</b>	<b>1,243,038</b>	<b>18,877</b>
<b>NET INVESTMENT INCOME / (LOSS) (Note 5)</b>	<b>235,198</b>	<b>585,881</b>	<b>13,795,107</b>	<b>209,819</b>
<b>Net realised gains / (losses) on:</b>				
Investments	(235,826)	947,715	(480,856)	(37,632)
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	1,328	3,059,199	27,921,351	(1,524)
Future contracts	—	—	—	—
<b>Net change in unrealised gains / (losses) on:</b>				
Investments	260,716	569,626	(3,716,570)	313,576
Foreign currencies	—	5	(7,354)	—
Forward foreign exchange contracts	—	77,903	1,900,227	—
Future contracts	—	—	—	—

(\*\*) Sub-Fund's name change, see Note 5 for further details.

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Statement of Operations  
for the year ended 31 December 2017

Annual report as of 31 December 2017

	Bloomberg Barclays Euro Inflation Linked 1-10 UCITS ETF Sub-Fund (***) EUR	Bloomberg Barclays Euro Inflation Linked 10+ UCITS ETF Sub-Fund (***) EUR	Markit iBoxx € Germany 1-3 UCITS ETF Sub-Fund EUR	Markit iBoxx € Liquid Corporates UCITS ETF Sub-Fund EUR
<b>INCOME</b>				
Dividends (net of foreign withholding tax) (Note 2d)	—	—	—	—
Interest on bonds (net of foreign withholding tax) (Note 2d)	31,738	34,625	—	796,650
Income on securities lending (Note 7)	—	—	—	—
Other income	—	—	—	6 <sup>(*)</sup>
<b>TOTAL INCOME</b>	<b>31,738</b>	<b>34,625</b>	<b>—</b>	<b>796,656</b>
<b>EXPENSES</b>				
Management fees (Note 3)	1,097	2,041	14,983	167,306
Transaction fees (Note 19)	191	133	1,662	3,377
Debt interest on call account	36	142	438	4,543
Other expenses	—	—	55,161 <sup>(**)</sup>	—
<b>TOTAL EXPENSES</b>	<b>2,224</b>	<b>2,316</b>	<b>72,244</b>	<b>176,226</b>
<b>NET INVESTMENT INCOME / (LOSS) (Note 5)</b>	<b>29,514</b>	<b>32,309</b>	<b>(72,244)</b>	<b>621,430</b>
<b>Net realised gains / (losses) on:</b>				
Investments	217	1,802	50,480	963,064
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	336	(2,329)	(50)	(6,113)
Future contracts	—	—	—	—
<b>Net change in unrealised gains / (losses) on:</b>				
Investments	(35,879)	(12,604)	(33,781)	(452,763)
Foreign currencies	—	—	—	1
Forward foreign exchange contracts	—	—	—	—
Future contracts	—	—	—	—

(\*) The Other income amount includes mainly equitisation fees.

(\*\*) The Other expenses amount includes mainly equitisation fees.

(\*\*\*) Sub-Fund was launched during the year, see Note 1 for further details.

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Statement of Operations  
for the year ended 31 December 2017

Annual report as of 31 December 2017

	Bloomberg Barclays EUR Treasury 1-10 UCITS ETF Sub-Fund (***) EUR	SBIS Foreign AAA-BBB 1-5 UCITS ETF Sub-Fund CHF	SBIS Foreign AAA-BBB 5-10 UCITS ETF Sub-Fund CHF	Bloomberg Barclays Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF Sub-Fund (***) EUR
<b>INCOME</b>				
Dividends (net of foreign withholding tax) (Note 2d)	—	—	—	—
Interest on bonds (net of foreign withholding tax) (Note 2d)	121,783	—	274,718	1,838,900
Income on securities lending (Note 7)	—	—	—	—
Other income	—	—	901	17
<b>TOTAL INCOME</b>	<b>121,783</b>	<b>—</b>	<b>275,619</b>	<b>1,858,901</b>
<b>EXPENSES</b>				
Management fees (Note 3)	103,895	519,376	209,340	456,764
Transaction fees (Note 10)	2,000	3,554	2,159	6,700
Debit interest on call account	2,404	9,730	7,474	13,938
Other expenses	—	167,859 <sup>(*)</sup>	—	—
<b>TOTAL EXPENSES</b>	<b>108,299</b>	<b>700,528</b>	<b>218,973</b>	<b>479,402</b>
<b>NET INVESTMENT INCOME / (LOSS) (Note 5)</b>	<b>13,484</b>	<b>(700,528)</b>	<b>56,646</b>	<b>1,359,499</b>
<b>Net realised gains / (losses) on:</b>				
Investments	203,907	399,710	541,518	608,961
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	(400)	(2,891)	821	(167,525)
Future contracts	—	—	—	—
<b>Net change in unrealised gains / (losses) on:</b>				
Investments	(65,246)	(490,540)	(226,232)	410,067
Foreign currencies	—	—	—	(982)
Forward foreign exchange contracts	—	—	—	(83,013)
Future contracts	—	—	—	—

(\*) The Other income amount includes mainly equitisation fees.

(\*\*) The Other expenses amount includes mainly equitisation fees.

(\*\*\*) Sub-Fund's name change; see Note 1 for further details.

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.



Statement of Operations  
for the year ended 31 December 2017

Annual report as of 31 December 2017

	Bloomberg Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF Sub-Fund (***) USD	Bloomberg Barclays US Liquid Corporates Interest Rate hedged UCITS ETF Sub-Fund (****) USD	Bloomberg Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF Sub-Fund (***) USD	Bloomberg Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF Sub-Fund (***) USD
<b>INCOME</b>				
Dividends (net of foreign withholding tax) (Note 2d)	—	—	—	—
Interest on bonds (net of foreign withholding tax) (Note 2e)	19,159,180	—	28,100,534	2,894,450
Income on securities lending (Note 7)	—	—	—	—
Other income	—	—	47	—
<b>TOTAL INCOME</b>	<b>19,159,180</b>	<b>—</b>	<b>28,100,535</b>	<b>2,894,450</b>
<b>EXPENSES</b>				
Management fees (Note 3)	1,875,034	4,220	1,901,695	230,241
Transaction fees (Note 13)	11,464	480	14,778	8,790
Debit interest on call account	7,548	—	7,762	2,208
Other expenses	—	—	—	—
<b>TOTAL EXPENSES</b>	<b>1,893,646</b>	<b>4,700</b>	<b>1,924,405</b>	<b>241,199</b>
<b>NET INVESTMENT INCOME / (LOSS) (Note 5)</b>	<b>17,265,534</b>	<b>(4,700)</b>	<b>26,176,130</b>	<b>2,653,251</b>
<b>Net realised gains / (losses) on:</b>				
Investments	650,137	136,258	3,854,685	670,858
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	43,471,544	1,316	42,030,098	5,662,362
Future contracts	—	(108,640)	—	—
<b>Net change in unrealised gains / (losses) on:</b>				
Investments	(639,712)	352,308	19,961,625	1,829,065
Foreign currencies	1,124	—	(9,014)	17,675
Forward foreign exchange contracts	6,500,121	—	5,224,696	719,979
Future contracts	—	46,900	35,234	—

(\*) The Other income amount includes mainly equalisation fees.

(\*\*\*) Sub-Fund's name change, see Note 1 for further details.

(\*\*\*\*) Sub-Fund was launched during the year, see Note 1 for further details.

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Statement of Operations  
for the year ended 31 December 2017

Annual report as of 31 December 2017

	Bloomberg Barclays MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF Sub-Fund (****) EUR	Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF Sub-Fund (**) USD	J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF Sub-Fund (****) USD
<b>INCOME</b>			
Dividends (net of foreign withholding tax) (Note 2d)	—	—	—
Interest on bonds (net of foreign withholding tax) (Note 2d)	492,704	7,243,005	455,000
Income on securities lending (Note 7)	—	—	—
Other income	—	—	—
<b>TOTAL INCOME</b>	<b>492,704</b>	<b>7,243,006</b>	<b>455,000</b>
<b>EXPENSES</b>			
Management fees (Note 3)	75,929	646,775	35,508
Transaction fees (Note 19)	4,029	18,373	470
Bank interest on call account	3,598	1,719	251
Other expenses	—	—	—
<b>TOTAL EXPENSES</b>	<b>83,556</b>	<b>666,867</b>	<b>36,229</b>
<b>NET INVESTMENT INCOME / (LOSS) (Note 8)</b>	<b>409,148</b>	<b>6,576,139</b>	<b>418,771</b>
<b>Net realised gains / (losses) on:</b>			
Investments	143,471	1,071,200	(110,587)
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	54,694	8,359,518	149,008
Future contracts	—	14,408	—
<b>Net change in unrealised gains / (losses) on:</b>			
Investments	937,318	2,933,723	(925,957)
Foreign currencies	(1)	(286)	—
Forward foreign exchange contracts	(1,199)	507,533	—
Future contracts	—	20,618	—

(\*\*) Sub-Fund's name change, see Note 1 for further details.

(\*\*\*\*) Sub-Fund was launched during the year, see Note 1 for further details.

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Statement of Changes in Net Assets  
for the year ended 31 December 2017

Annual report as of 31 December 2017

	UBS ETF Consolidated Statement EUR	EURO STOXX 50 UCITS ETF Sub-Fund EUR	MSCI Europe UCITS ETF Sub-Fund EUR	MSCI EMU UCITS ETF Sub-Fund EUR
<b>NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR</b>	<b>16,478,463,406</b>	<b>797,916,094</b>	<b>240,737,472</b>	<b>2,398,008,489</b>
Net investment income / (loss)	422,907,514	19,768,859	7,804,937	78,503,723
<b>Net realised gains / (losses) on:</b>				
Investments	549,640,958	59,736,221	6,487,843	92,477,548
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	(59,455,330)	10,588	(1,854,147)	2,421,975
Future contracts	150,018	—	—	63,190
<b>Net realised gains / (losses) for the year</b>	<b>490,372,656</b>	<b>59,746,809</b>	<b>4,633,696</b>	<b>94,963,604</b>
<b>Net change in unrealised gains / (losses) on:</b>				
Investments	1,638,602,973	(14,830,734)	13,879,183	214,737,980
Foreign currencies	73,499	(2,531)	(1,647)	(2,512)
Forward foreign exchange contracts	(10,014,586)	—	(5,432)	(940,736)
Future contracts	574,062	—	—	(373,240)
<b>Net change in unrealised gains / (losses) for the year</b>	<b>1,629,236,948</b>	<b>(14,833,265)</b>	<b>13,879,904</b>	<b>213,615,492</b>
<b>Net increase / (decrease) in net assets resulting from operations</b>	<b>2,542,516,118</b>	<b>64,684,403</b>	<b>26,109,537</b>	<b>348,982,899</b>
<b>Net increase / (decrease) in net assets from Fund shares transactions</b>	<b>4,165,564,513</b>	<b>(261,576,461)</b>	<b>13,717,795</b>	<b>1,154,177,704</b>
Dividend distribution (Note 5)	(212,301,667)	(20,943,745)	(7,737,800)	(83,407,068)
<b>INCREASE / (DECREASE) IN NET ASSETS</b>	<b>6,495,768,974</b>	<b>(207,857,803)</b>	<b>32,089,522</b>	<b>1,447,753,515</b>
Exchange difference	(1,178,001,244)	—	—	—
<b>NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2017</b>	<b>21,796,231,138</b>	<b>590,058,291</b>	<b>272,826,994</b>	<b>3,842,761,994</b>

Transaction on the Fund's own shares  
for the year ended 31 December 2017

NUMBER OF SHARES AT THE BEGINNING OF THE YEAR				
Class A-dis (*)		24,362,439	4,015,662	14,088,183
Class A-acc (*)		—	—	43,778,916
Class A-UK dis (*)		—	—	1,927,045
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		—	—	350,164
NUMBER OF SHARES ISSUED				
Class A-dis (*)		2,292,631	1,071,000	8,507,608
Class A-acc (*)		—	—	54,455,282
Class A-UK dis (*)		—	—	865,264
Class (hedged to EUR) A-acc		—	357,562	—
Class (hedged to USD) A-acc		—	175,864	—
Class (hedged to GBP) A-dis		—	—	5,224,901
Class (hedged to GBP) A-acc		—	45,000	5,475,923
Class (hedged to CHF) A-acc		—	185,563	—
Class (hedged to SGD) A-acc		—	—	—
NUMBER OF SHARES REPURCHASED				
Class A-dis (*)		9,734,165	962,400	3,738,066
Class A-acc (*)		—	—	30,675,727
Class A-UK dis (*)		—	—	567,900
Class (hedged to EUR) A-acc		—	—	—
Class (hedged to USD) A-acc		—	—	—
Class (hedged to GBP) A-dis		—	—	120,000
Class (hedged to GBP) A-acc		—	—	—
Class (hedged to CHF) A-acc		—	—	—
Class (hedged to SGD) A-acc		—	—	275,513

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Statement of Changes in Net Assets  
for the year ended 31 December 2017

Annual report as of 31 December 2017

	UBS ETF Consolidated Statement EUR	EURO STOXX 50 UCITS ETF Sub-Fund EUR	MSCI Europe UCITS ETF Sub-Fund EUR	MSCI EMU UCITS ETF Sub-Fund EUR
Transaction on the Fund's own shares for the year ended 31 December 2017 (continued)				
NUMBER OF SHARES AS OF 31 DECEMBER 2017				
Class A-0a (*)		16,921,086	4,124,292	18,857,726
Class A-acc (*)		—	—	67,256,471
Class A-UK-0a (*)		—	—	2,224,409
Class (hedged to EUR) A-acc		—	357,562	—
Class (hedged to USD) A-acc		—	175,864	—
Class (hedged to GBP) A-0a		—	—	5,104,801
Class (hedged to GBP) A-acc		—	45,000	5,475,523
Class (hedged to CHF) A-acc		—	185,583	—
Class (hedged to SGD) A-acc		—	—	74,651

(\*) 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 2017

Annual report as of 31 December 2017

	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
<b>NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR</b>	<b>331,840,855</b>	<b>381,596,917</b>	<b>74,183,754</b>	<b>61,797,761</b>
<b>Net investment income / (loss)</b>	<b>11,344,486</b>	<b>26,601,915</b>	<b>1,730,108</b>	<b>5,478,120</b>
<b>Net realised gains / (losses) on:</b>				
Investments	10,717,721	11,781,196	17,143,034	3,911,577
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	(34,660,035)	(116,464,049)	(3,535,164)	65,224
Future contracts	4,600	11,972	—	—
<b>Net realised gains / (losses) for the year</b>	<b>(24,143,714)</b>	<b>(104,660,891)</b>	<b>13,607,869</b>	<b>3,978,801</b>
<b>Net change in unrealised gains / (losses) on:</b>				
Investments	64,802,458	233,722,534	(9,146,641)	1,420,974
Foreign currencies	58,700	325,679	120,319	(969)
Forward foreign exchange contracts	(2,273,907)	(12,964,638)	429,674	—
Future contracts	(48,538)	(135,192)	—	—
<b>Net change in unrealised gains / (losses) for the year</b>	<b>62,628,712</b>	<b>220,918,413</b>	<b>(8,796,298)</b>	<b>1,420,005</b>
<b>Net increase / (decrease) in net assets resulting from operations</b>	<b>49,829,464</b>	<b>142,839,447</b>	<b>6,607,672</b>	<b>10,890,830</b>
<b>Net increase / (decrease) in net assets from Fund shares transactions</b>	<b>62,622,242</b>	<b>356,809,762</b>	<b>(79,859,302)</b>	<b>260,963,386</b>
<b>Dividend distribution (Note 5)</b>	<b>—</b>	<b>(569,276)</b>	<b>(1,212,124)</b>	<b>(9,165,790)</b>
<b>INCREASE / (DECREASE) IN NET ASSETS</b>	<b>132,451,706</b>	<b>499,279,933</b>	<b>(74,183,754)</b>	<b>252,678,525</b>
<b>Exchange difference</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
<b>NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2017</b>	<b>464,300,561</b>	<b>1,379,886,850</b>	<b>—<sup>(*)</sup></b>	<b>314,476,286</b>
<b>Transaction on the Fund's own shares for the year ended 31 December 2017</b>				
<b>NUMBER OF SHARES AT THE BEGINNING OF THE YEAR</b>				
Class A-ds <sup>(*)</sup>	—	1,142,592	2,424,376	1,635,067
Class A-acc <sup>(*)</sup>	12,781,028	36,040,426	1,838,468	—
<b>NUMBER OF SHARES ISSUED</b>				
Class A-ds <sup>(*)</sup>	—	412,259	718,267	7,430,660
Class A-acc <sup>(*)</sup>	6,160,562	13,795,358	1,012,650	—
<b>NUMBER OF SHARES REPURCHASED</b>				
Class A-ds <sup>(*)</sup>	—	378,922	3,142,643	1,252,580
Class A-acc <sup>(*)</sup>	5,045,828	360,000	2,891,148	—
<b>NUMBER OF SHARES AS OF 31 DECEMBER 2017</b>				
Class A-ds <sup>(*)</sup>	—	1,175,929	—	7,813,147
Class A-acc <sup>(*)</sup>	15,915,762	49,475,786	—	—

<sup>(\*)</sup> The Share Class is in the Sub-Fund's base currency.<sup>(\*\*)</sup> The Sub-Fund was merged, see Note 1 for further details.

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Statement of Changes in Net Assets  
for the year ended 31 December 2017

Annual report as of 31 December 2017

	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
<b>NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR</b>	<b>20,690,018</b>	<b>11,421,678</b>	<b>17,809,981</b>	<b>49,775,181</b>
<b>Net investment income / (loss)</b>	<b>1,606,018</b>	<b>883,852</b>	<b>642,910</b>	<b>1,328,366</b>
<b>Net realised gains / (losses) on:</b>				
Investments	4,324,923	1,265,423	1,104,565	3,696,138
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	103,577	(573,728)	(972,065)	(897,895)
Future contracts	—	—	—	—
<b>Net realised gains / (losses) for the year</b>	<b>4,428,480</b>	<b>691,695</b>	<b>522,480</b>	<b>2,998,303</b>
<b>Net change in unrealised gains / (losses) on:</b>				
Investments	6,271,857	777,696	1,568,158	2,537,613
Foreign currencies	(795)	(327)	86	(278)
Forward foreign exchange contracts	—	(133,642)	(45,792)	(88,922)
Future contracts	—	—	—	—
<b>Net change in unrealised gains / (losses) for the year</b>	<b>6,271,062</b>	<b>643,659</b>	<b>1,522,452</b>	<b>2,448,633</b>
<b>Net increase / (decrease) in net assets resulting from operations</b>	<b>16,206,557</b>	<b>2,169,036</b>	<b>2,817,842</b>	<b>6,775,491</b>
<b>Net increase / (decrease) in net assets from Fund shares transactions</b>	<b>112,777,821</b>	<b>44,719,079</b>	<b>41,075,246</b>	<b>(5,704,646)</b>
<b>Dividend distribution (Note 5)</b>	<b>(1,564,943)</b>	<b>(636,619)</b>	<b>(826,629)</b>	<b>(922,337)</b>
<b>INCREASE / (DECREASE) IN NET ASSETS</b>	<b>120,419,535</b>	<b>46,260,496</b>	<b>42,920,459</b>	<b>248,528</b>
<b>Exchange difference</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
<b>NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2017</b>	<b>165,116,553</b>	<b>57,681,172</b>	<b>60,538,440</b>	<b>50,023,609</b>

Transaction on the Fund's own shares  
for the year ended 31 December 2017

	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
<b>NUMBER OF SHARES AT THE BEGINNING OF THE YEAR</b>				
Class A-ds (*)	341,730	400,000	745,000	2,690,733
Class (hedged to USD) A-acc	—	177,000	180,089	150,000
Class (hedged to GBP) A-ds	—	40,000	40,000	40,000
Class (hedged to CHF) A-acc	—	100,000	221,138	687,564
<b>NUMBER OF SHARES ISSUED</b>				
Class A-ds (*)	1,174,537	2,982,256	1,994,715	1,320,000
Class (hedged to USD) A-acc	—	147,562	438,082	104,748
Class (hedged to GBP) A-ds	—	—	120,000	—
Class (hedged to CHF) A-acc	—	1,332,447	203,841	—
<b>NUMBER OF SHARES REPURCHASED</b>				
Class A-ds (*)	—	1,635,614	120,000	1,318,599
Class (hedged to USD) A-acc	—	—	95,000	95,000
Class (hedged to GBP) A-ds	—	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-acc	—	—	—	371,871
<b>NUMBER OF SHARES AS OF 31 DECEMBER 2017</b>				
Class A-ds (*)	1,516,330	1,746,442	2,619,715	2,892,134
Class (hedged to USD) A-acc	—	324,562	523,171	159,748
Class (hedged to GBP) A-ds	—	40,000	160,000	40,000
Class (hedged to CHF) A-acc	—	1,432,447	424,979	315,593

(\*) 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 2017

Annual report as of 31 December 2017

	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
<b>NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR</b>	<b>9,396,685</b>	<b>123,691,063</b>	<b>752,440,675</b>	<b>686,276,979</b>
Net investment income / (loss)	350,596	4,558,338	26,177,222	25,241,896
<b>Net realised gains / (losses) on:</b>				
Investments	430,596	4,493,047	32,932,163	21,967,439
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	(302,825)	3,106	265,640	(54,638,404)
Future contracts	—	—	26,166	(44,273)
<b>Net realised gains / (losses) for the year</b>	<b>37,771</b>	<b>4,496,153</b>	<b>33,223,969</b>	<b>(32,715,238)</b>
<b>Net change in unrealised gains / (losses) on:</b>				
Investments	309,367	3,350,476	13,262,309	72,071,308
Foreign currencies	(43)	(3,847)	(47,192)	(45,247)
Forward foreign exchange contracts	(31,133)	—	(11,500)	(3,167,106)
Future contracts	—	—	165,920	266,973
<b>Net change in unrealised gains / (losses) for the year</b>	<b>278,191</b>	<b>3,356,629</b>	<b>13,369,507</b>	<b>68,125,928</b>
<b>Net increase / (decrease) in net assets resulting from operations</b>	<b>666,467</b>	<b>12,410,120</b>	<b>72,770,698</b>	<b>61,652,306</b>
<b>Net increase / (decrease) in net assets from Fund shares transactions</b>	<b>1,567,943</b>	<b>(25,203,639)</b>	<b>(251,426,618)</b>	<b>(88,944,973)</b>
Dividend distribution (Note 6)	(219,978)	(3,769,199)	(861,723)	—
<b>INCREASE / (DECREASE) IN NET ASSETS</b>	<b>2,004,432</b>	<b>(16,562,618)</b>	<b>(179,517,643)</b>	<b>(7,292,568)</b>
Exchange difference	—	—	—	—
<b>NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2017</b>	<b>11,271,100</b>	<b>107,128,445</b>	<b>572,923,032</b>	<b>658,983,391</b>
<b>Transaction on the Fund's own shares for the year ended 31 December 2017</b>				
<b>NUMBER OF SHARES AT THE BEGINNING OF THE YEAR</b>				
Class A-ds (*)	400,000	1,811,157	530,088	—
Class A-acc (*)	—	—	34,763,907	41,306,172
Class A-UK ds (*)	—	284,340	1,098,349	—
Class (hedged to USD) A-acc	90,000	—	—	—
Class (hedged to GBP) A-ds	40,000	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-acc	100,000	—	—	—
Class (hedged to SGD) A-acc	—	—	548,729	—
<b>NUMBER OF SHARES ISSUED</b>				
Class A-ds (*)	157,000	5,116	217,330	—
Class A-acc (*)	—	—	2,278,089	4,897,488
Class A-UK ds (*)	—	135,429	468,064	—
Class (hedged to USD) A-acc	108,347	—	—	—
Class (hedged to GBP) A-ds	—	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to SGD) A-acc	—	—	—	—
<b>NUMBER OF SHARES REPURCHASED</b>				
Class A-ds (*)	150,000	371,000	373,012	—
Class A-acc (*)	—	—	13,307,900	8,975,000
Class A-UK ds (*)	—	145,537	415,000	—
Class (hedged to USD) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to GBP) A-ds	—	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to SGD) A-acc	—	—	443,642	—

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Statement of Changes in Net Assets  
for the year ended 31 December 2017

Annual report as of 31 December 2017

	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
<b>Transaction on the Fund's own shares for the year ended 31 December 2017 (continued)</b>				
NUMBER OF SHARES AS OF 31 DECEMBER 2017				
Class A-ds (*)	407,000	1,445,273	374,406	—
Class A-acc (*)	—	—	23,642,493	37,228,660
Class A-LK-ds (*)	—	274,232	1,150,253	—
Class (hedged to USD) A-acc	188,347	—	—	—
Class (hedged to GBP) A-ds	40,000	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-acc	100,000	—	—	—
Class (hedged to SGD) A-acc	—	—	106,087	—

(\*) 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 2017

Annual report as of 31 December 2017

	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
<b>NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR</b>	<b>372,102,043</b>	<b>697,111,343</b>	<b>91,638,367,960</b>	<b>168,676,107</b>
Net investment income / (loss)	17,112,425	27,724,419	1,640,873,979	3,346,961
<b>Net realised gains / (losses) on:</b>				
Investments	2,178,346	17,750,581	5,600,565,182	151,586
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	6,689,228	(70,003,115)	559,329,868	2,756,785
Future contracts	12,958	(82,006)	199,400	51,401
<b>Net realised gains / (losses) for the year</b>	<b>8,880,242</b>	<b>(52,314,540)</b>	<b>6,160,090,450</b>	<b>2,959,752</b>
<b>Net change in unrealised gains / (losses) on:</b>				
Investments	15,599,508	115,816,962	14,829,103,194	37,732,208
Foreign currencies	(54,261)	(37,916)	(3,832,752)	(42,834)
Forward foreign exchange contracts	1,661,186	(8,665,601)	79,887,815	176,436
Future contracts	214,403	293,763	606,500	36,363
<b>Net change in unrealised gains / (losses) for the year</b>	<b>17,420,833</b>	<b>109,467,208</b>	<b>14,906,664,767</b>	<b>37,902,173</b>
<b>Net increase / (decrease) in net assets resulting from operations</b>	<b>43,413,500</b>	<b>84,817,087</b>	<b>22,706,929,185</b>	<b>44,207,876</b>
<b>Net increase / (decrease) in net assets from Fund shares transactions</b>	<b>84,536,718</b>	<b>(23,825,130)</b>	<b>14,477,875,199</b>	<b>107,196,871</b>
Dividend distribution (Note 6)	(183,561)	(319,412)	(1,415,727,058)	—
<b>INCREASE / (DECREASE) IN NET ASSETS</b>	<b>127,766,657</b>	<b>60,672,547</b>	<b>35,769,176,526</b>	<b>151,404,747</b>
Exchange difference	—	—	—	—
<b>NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2017</b>	<b>499,868,700</b>	<b>757,803,890</b>	<b>127,396,544,476</b>	<b>320,079,854</b>

Transaction on the Fund's own shares  
for the year ended 31 December 2017

<b>NUMBER OF SHARES AT THE BEGINNING OF THE YEAR</b>				
Class A-dis (*)	196,136	761,814	19,397,082	—
Class A-acc (*)	21,265,063	62,132,100	—	12,677,568
Class A-LK-dis (*)	—	—	608,975	—
Class (hedged to GBP) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to GBP) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to SGD) A-acc	—	—	1,393,326	—
<b>NUMBER OF SHARES ISSUED</b>				
Class A-dis (*)	237,030	518,967	5,377,201	—
Class A-acc (*)	5,672,370	6,181,325	363,758	9,140,458
Class A-LK-dis (*)	—	—	147,866	—
Class (hedged to GBP) A-dis	—	—	6,329,086	—
Class (hedged to GBP) A-acc	—	—	2,009,620	—
Class (hedged to SGD) A-acc	—	—	—	—
<b>NUMBER OF SHARES REPURCHASED</b>				
Class A-dis (*)	169,794	738,206	4,597,869	—
Class A-acc (*)	1,037,500	7,655,000	20,000	1,329,984
Class A-LK-dis (*)	—	—	89,100	—
Class (hedged to GBP) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to GBP) A-acc	—	—	130,000	—
Class (hedged to SGD) A-acc	—	—	1,280,971	—
<b>NUMBER OF SHARES AS OF 31 DECEMBER 2017</b>				
Class A-dis (*)	263,372	542,575	20,176,434	—
Class A-acc (*)	25,899,933	59,658,425	363,758	20,697,063
Class A-LK-dis (*)	—	—	728,761	—
Class (hedged to GBP) A-dis	—	—	6,329,086	—
Class (hedged to GBP) A-acc	—	—	2,469,620	—
Class (hedged to SGD) A-acc	—	—	112,355	—

(\*) 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 2017

Annual report as of 31 December 2017

	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 Society Responsible UCITS ETF Sub-Fund JPY
<b>NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR</b>	<b>254,643,009</b>	<b>115,844,791</b>	<b>328,597,502</b>	<b>3,758,464,348</b>
Net investment income / (loss)	4,553,909	836,419	5,154,090	81,319,256
<b>Net realised gains / (losses) on:</b>				
Investments	1,860,467	17,564,729	1,769,115	60,579,406
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	31,716,613	7,255,071	837,707	49,279,773
Future contracts	63,274	—	101,446	1,308,800
<b>Net realised gains / (losses) for the year</b>	<b>33,640,354</b>	<b>24,819,800</b>	<b>2,708,268</b>	<b>131,168,069</b>
<b>Net change in unrealised gains / (losses) on:</b>				
Investments	21,904,006	(17,552,451)	72,647,790	1,327,653,184
Foreign currencies	(30,144)	(8,197)	25,617	15,565
Forward foreign exchange contracts	1,777,202	(1,060,390)	(4,377,509)	31,841,080
Future contracts	47,982	—	56,919	1,281,000
<b>Net change in unrealised gains / (losses) for the year</b>	<b>23,719,136</b>	<b>(18,619,008)</b>	<b>68,362,817</b>	<b>1,360,791,249</b>
<b>Net increase / (decrease) in net assets resulting from operations</b>	<b>61,913,298</b>	<b>7,037,211</b>	<b>76,214,075</b>	<b>1,673,279,572</b>
<b>Net increase / (decrease) in net assets from Fund shares transactions</b>	<b>146,440,743</b>	<b>(122,333,325)</b>	<b>58,197,767</b>	<b>9,291,462,631</b>
Dividend distribution (Note 6)	(699,843)	(848,477)	(186,414)	(72,598,603)
<b>INCREASE / (DECREASE) IN NET ASSETS</b>	<b>207,667,198</b>	<b>(115,944,791)</b>	<b>134,218,428</b>	<b>10,732,204,600</b>
Exchange difference	—	—	—	—
<b>NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2017</b>	<b>462,310,207</b>	<b>—(*)</b>	<b>460,706,930</b>	<b>14,491,668,949</b>

Transaction on the Fund's own shares  
for the year ended 31 December 2017

	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 Society Responsible UCITS ETF Sub-Fund JPY
<b>NUMBER OF SHARES AT THE BEGINNING OF THE YEAR</b>				
Class A-ds (*)	2,164,272	2,256,017	589,836	1,236,900
Class A-acc (*)	11,582,933	3,573,839	14,839,621	—
Class (hedged to EUR) A-acc	—	—	—	123,690
Class (hedged to USD) A-acc	—	—	—	269,262
Class (hedged to CHF) A-ds	—	—	—	273,968
<b>NUMBER OF SHARES ISSUED</b>				
Class A-ds (*)	2,836,181	787,767	658,215	3,590,237
Class A-acc (*)	5,891,578	626,329	3,415,415	—
Class (hedged to EUR) A-acc	—	—	—	856,586
Class (hedged to USD) A-acc	—	—	—	375,000
Class (hedged to CHF) A-ds	—	—	—	562,811
<b>NUMBER OF SHARES REPURCHASED</b>				
Class A-ds (*)	107,111	3,046,784	80,000	—
Class A-acc (*)	1,202,190	4,202,166	1,290,000	—
Class (hedged to EUR) A-acc	—	—	—	120,000
Class (hedged to USD) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-ds	—	—	—	—
<b>NUMBER OF SHARES AS OF 31 DECEMBER 2017</b>				
Class A-ds (*)	4,896,342	—	1,024,053	3,627,137
Class A-acc (*)	16,272,361	—	16,962,296	—
Class (hedged to EUR) A-acc	—	—	—	860,275
Class (hedged to USD) A-acc	—	—	—	643,262
Class (hedged to CHF) A-ds	—	—	—	866,826

(\*) The Share Class is in the Sub-Fund's base currency.

(\*\*) The Sub-Fund was merged, see note 1 for further details.

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Statement of Changes in Net Assets  
for the year ended 31 December 2017

Annual report as of 31 December 2017

	MSCI Pacific J&K 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
<b>NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR</b>	<b>183,013,568</b>	<b>667,832,315</b>	<b>782,892,466</b>	<b>35,623,542</b>
Net investment income / (loss)	7,888,608	8,033,977	11,245,787	1,189,777
Net realised gains / (losses) on:				
Investments	3,064,431	59,248,209	30,204,483	190,473
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	(1,863,121)	45,184	1,597,966	4,891
Future contracts	—	—	53,435	—
<b>Net realised gains / (losses) for the year</b>	<b>1,111,310</b>	<b>59,293,453</b>	<b>31,855,884</b>	<b>195,364</b>
Net change in unrealised gains / (losses) on:				
Investments	37,452,496	49,833,504	5,062,724	7,368,524
Foreign currencies	5,208	—	(14,044)	(105)
Forward foreign exchange contracts	—	—	(1,587,944)	—
Future contracts	—	—	9,660	—
<b>Net change in unrealised gains / (losses) for the year</b>	<b>37,457,694</b>	<b>49,833,504</b>	<b>6,909,496</b>	<b>7,368,419</b>
<b>Net increase / (decrease) in net assets resulting from operations</b>	<b>46,456,813</b>	<b>117,160,934</b>	<b>90,091,167</b>	<b>8,763,580</b>
Net increase / (decrease) in net assets from Fund shares transactions	2,232,887	(181,109,348)	(234,041,216)	4,011,011
Dividend distribution (Note 5)	(7,266,947)	(3,866,748)	(13,819,488)	(1,112,798)
<b>INCREASE / (DECREASE) IN NET ASSETS</b>	<b>41,422,753</b>	<b>(67,815,162)</b>	<b>(157,769,536)</b>	<b>11,651,773</b>
Exchange difference	—	—	—	—
<b>NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2017</b>	<b>224,440,111</b>	<b>590,020,156</b>	<b>624,922,930</b>	<b>47,274,616</b>

Transaction on the Fund's own shares  
for the year ended 31 December 2017

<b>NUMBER OF SHARES AT THE BEGINNING OF THE YEAR</b>				
Class A-ds (*)	4,727,187	3,051,546	18,158,634	1,605,539
Class A-acc (*)	—	—	—	—
Class A-UK ds (*)	403,047	273,588	339,462	—
Class (hedged to EUR) A-acc	—	—	432,029	—
Class (hedged to USD) A-acc	—	—	1,318,066	—
Class (hedged to GBP) A-ds	—	—	23,963	—
Class (hedged to GBP) A-acc	—	—	41,187	—
Class (hedged to CHF) A-acc	—	—	707,179	—
Class (hedged to SGD) A-acc	—	—	90,100	—
<b>NUMBER OF SHARES ISSUED</b>				
Class A-ds (*)	548,543	85,956	4,801,158	240,000
Class A-acc (*)	—	—	2,003,818	—
Class A-UK ds (*)	135,017	39,905	12,259	—
Class (hedged to EUR) A-acc	—	—	1,604,000	—
Class (hedged to USD) A-acc	—	—	164,000	—
Class (hedged to GBP) A-ds	—	—	—	—
Class (hedged to GBP) A-acc	—	—	190,000	—
Class (hedged to CHF) A-acc	—	—	78,000	—
Class (hedged to SGD) A-acc	—	—	—	—
<b>NUMBER OF SHARES REPURCHASED</b>				
Class A-ds (*)	490,000	888,479	11,171,164	91,000
Class A-acc (*)	—	—	—	—
Class A-UK ds (*)	145,000	159,075	70,000	—
Class (hedged to EUR) A-acc	—	—	1,555,000	—
Class (hedged to USD) A-acc	—	—	735,000	—
Class (hedged to GBP) A-ds	—	—	—	—
Class (hedged to GBP) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-acc	—	—	154,000	—
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 2017

Annual report as of 31 December 2017

	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
<b>Transaction on the Fund's own shares for the year ended 31 December 2017 (continued)</b>				
<b>NUMBER OF SHARES AS OF 31 DECEMBER 2017</b>				
Class A-dis (*)	4,785,730	2,279,027	11,838,628	1,757,539
Class A-acc (*)	—	—	2,093,818	—
Class A-UK-dis (*)	303,064	154,399	281,721	—
Class (hedged to EUR) A-acc	—	—	481,039	—
Class (hedged to USD) A-acc	—	—	747,066	—
Class (hedged to GBP) A-dis	—	—	23,983	—
Class (hedged to GBP) A-acc	—	—	231,187	—
Class (hedged to CHF) A-acc	—	—	630,579	—
Class (hedged to SGD) A-acc	—	—	93,100	—

(\*) The State 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 2017

Annual report as of 31 December 2017

	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
<b>NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR</b>	<b>279,002,394</b>	<b>530,292,388</b>	<b>104,548,120</b>	<b>104,023,642</b>
<b>Net investment income / (loss)</b>	<b>9,661,378</b>	<b>11,836,266</b>	<b>2,730,392</b>	<b>2,433,212</b>
<b>Net realised gains / (losses) on:</b>				
Investments	5,142,590	18,686,922	4,414,656	3,105,080
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	91,384	2,558,503	20,191,860	(1,642,307)
Future contracts	—	—	—	—
<b>Net realised gains / (losses) for the year</b>	<b>5,233,974</b>	<b>21,245,425</b>	<b>24,606,516</b>	<b>1,462,773</b>
<b>Net change in unrealised gains / (losses) on:</b>				
Investments	62,458,810	89,587,720	3,891,766	26,904,974
Foreign currencies	1,195	(14,942)	218	10,712
Forward foreign exchange contracts	—	(119,415)	764,374	(1,042,458)
Future contracts	—	—	—	—
<b>Net change in unrealised gains / (losses) for the year</b>	<b>62,460,005</b>	<b>89,468,263</b>	<b>4,658,360</b>	<b>25,862,279</b>
<b>Net increase / (decrease) in net assets resulting from operations</b>	<b>97,375,378</b>	<b>122,834,096</b>	<b>31,993,287</b>	<b>29,756,244</b>
<b>Net increase / (decrease) in net assets from Fund shares transactions</b>	<b>(7,172,384)</b>	<b>291,387,622</b>	<b>134,267,804</b>	<b>83,360,487</b>
<b>Dividend distribution (Note 5)</b>	<b>(8,561,180)</b>	<b>(3,334,173)</b>	<b>(90,675)</b>	<b>(99,413)</b>
<b>INCREASE / (DECREASE) IN NET ASSETS</b>	<b>81,641,814</b>	<b>410,887,544</b>	<b>166,170,416</b>	<b>113,000,328</b>
<b>Exchange difference</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
<b>NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2017</b>	<b>360,644,208</b>	<b>941,179,932</b>	<b>270,718,544</b>	<b>217,030,170</b>

Transaction on the Fund's own shares  
for the year ended 31 December 2017

<b>NUMBER OF SHARES AT THE BEGINNING OF THE YEAR</b>				
Class A-dis (*)	2,267,000	6,230,000	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	—	469,000	—	—
Class (hedged to GBP) A-acc	—	234,121	—	—
Class (hedged to SGD) A-acc	—	182,514	—	—
<b>NUMBER OF SHARES ISSUED</b>				
Class A-dis (*)	150,020	2,480,134	205,066	85,000
Class A-acc (*)	—	19,539,511	10,930,169	6,217,063
Class A-UK dis (*)	—	521,796	—	—
Class (hedged to GBP) A-dis	—	1,431,535	—	—
Class (hedged to GBP) A-acc	—	423,551	—	—
Class (hedged to SGD) A-acc	—	—	—	—
<b>NUMBER OF SHARES REPURCHASED</b>				
Class A-dis (*)	215,000	2,071,921	158,217	204,500
Class A-acc (*)	—	5,432,815	1,858,178	2,000,000
Class A-UK dis (*)	—	107,500	—	—
Class (hedged to GBP) A-dis	—	150,000	—	—
Class (hedged to GBP) A-acc	—	20,000	—	—
Class (hedged to SGD) A-acc	—	105,000	—	—
<b>NUMBER OF SHARES AS OF 31 DECEMBER 2017</b>				
Class A-dis (*)	2,202,020	6,656,203	304,069	195,096
Class A-acc (*)	—	37,359,490	16,700,302	9,525,540
Class A-UK dis (*)	—	1,725,576	—	—
Class (hedged to GBP) A-dis	—	1,749,645	—	—
Class (hedged to GBP) A-acc	—	637,672	—	—
Class (hedged to SGD) A-acc	—	77,514	—	—

(\*) 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 2017

Annual report as of 31 December 2017

	MSCI World UCITS ETF Sub-Fund USD	MSCI Emerging Markets UGITS ETF Sub-Fund USD	MSCI Emerging Markets Socially Responsible UCITS ETF Sub-Fund USD	MSCI World Socially Responsible UCITS ETF Sub-Fund USD
<b>NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR</b>	<b>1,359,590,817</b>	<b>749,459,715</b>	<b>216,335,849</b>	<b>284,754,363</b>
Net investment income / (loss)	24,057,962	16,437,962	5,954,714	6,107,102
<b>Net realised gains / (losses) on:</b>				
Investments	109,197,405	19,296,144	737,551	3,843,941
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	(11,779,514)	(5,341,456)	887,500	(373,132)
Future contracts	—	—	—	—
<b>Net realised gains / (losses) for the year</b>	<b>97,417,891</b>	<b>13,954,688</b>	<b>1,625,051</b>	<b>3,470,809</b>
<b>Net change in unrealised gains / (losses) on:</b>				
Investments	156,541,319	247,000,022	75,954,400	68,212,780
Foreign currencies	80,043	(5,947)	(2,490)	7,001
Forward foreign exchange contracts	(4,194)	—	—	5,783
Future contracts	—	—	—	—
<b>Net change in unrealised gains / (losses) for the year</b>	<b>156,617,167</b>	<b>246,994,075</b>	<b>75,951,910</b>	<b>68,225,564</b>
<b>Net increase / (decrease) in net assets resulting from operations</b>	<b>278,092,920</b>	<b>277,346,332</b>	<b>82,831,685</b>	<b>77,806,476</b>
<b>Net increase / (decrease) in net assets from Fund shares transactions</b>	<b>(214,566,769)</b>	<b>188,383,234</b>	<b>109,569,012</b>	<b>223,077,872</b>
<b>Dividend distribution (Note 5)</b>	<b>(25,865,018)</b>	<b>(16,324,899)</b>	<b>(5,785,779)</b>	<b>(6,737,129)</b>
<b>INCREASE / (DECREASE) IN NET ASSETS</b>	<b>(62,339,667)</b>	<b>469,414,667</b>	<b>186,638,918</b>	<b>294,147,218</b>
<b>Exchange difference</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
<b>NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2017</b>	<b>1,297,251,150</b>	<b>1,218,874,382</b>	<b>402,974,767</b>	<b>578,901,581</b>
<b>Transaction on the Fund's own shares for the year ended 31 December 2017</b>				
<b>NUMBER OF SHARES AT THE BEGINNING OF THE YEAR</b>				
Class A-Os (*)	7,746,513	6,701,697	18,803,253	3,499,600
Class A-UK-Os (*)	—	2,179,940	—	—
<b>NUMBER OF SHARES ISSUED</b>				
Class A-Os (*)	1,633,800	3,574,290	9,296,000	2,634,540
Class A-UK-Os (*)	—	494,698	—	—
<b>NUMBER OF SHARES REPURCHASED</b>				
Class A-Os (*)	3,220,681	1,903,600	1,040,000	36,496
Class A-UK-Os (*)	—	840,000	—	—
<b>NUMBER OF SHARES AS OF 31 DECEMBER 2017</b>				
Class A-Os (*)	6,161,632	10,375,387	27,115,253	6,067,654
Class A-UK-Os (*)	—	1,834,638	—	—

(\*) 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 2017

Annual report as of 31 December 2017

	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	Bloomberg Barclays US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF Sub-Fund (**) USD
<b>NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR</b>	<b>352,643,193</b>	<b>166,823,990</b>	<b>40,063,740</b>	<b>67,161,690</b>
Net investment income / (loss)	5,169,126	6,793,462	1,636,201	746,620
<b>Net realised gains / (losses) on:</b>				
Investments	16,349,906	4,895,459	1,470,903	(150,210)
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	3,575,571	(2,530,229)	28,673	3,167,649
Future contracts	—	—	—	—
<b>Net realised gains / (losses) for the year</b>	<b>19,925,477</b>	<b>2,365,230</b>	<b>1,499,576</b>	<b>3,017,439</b>
<b>Net change in unrealised gains / (losses) on:</b>				
Investments	77,797,504	21,835,536	9,597,101	(410,650)
Foreign currencies	2,180	(3,180)	1,269	(1,527)
Forward foreign exchange contracts	573,867	(132,685)	(20)	411,961
Future contracts	—	—	—	—
<b>Net change in unrealised gains / (losses) for the year</b>	<b>78,373,560</b>	<b>21,799,667</b>	<b>9,596,360</b>	<b>(216)</b>
<b>Net increase / (decrease) in net assets resulting from operations</b>	<b>103,468,163</b>	<b>29,958,359</b>	<b>12,634,127</b>	<b>3,762,743</b>
<b>Net increase / (decrease) in net assets from Fund shares transactions</b>	<b>196,136,733</b>	<b>263,827,983</b>	<b>29,610,829</b>	<b>15,943,606</b>
Dividend distribution (Note 6)	(5,006,442)	(7,040,141)	(1,824,637)	(613,470)
<b>INCREASE / (DECREASE) IN NET ASSETS</b>	<b>293,598,454</b>	<b>286,746,201</b>	<b>40,620,418</b>	<b>19,152,958</b>
Exchange difference	—	—	—	—
<b>NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2017</b>	<b>646,141,647</b>	<b>443,570,191</b>	<b>80,674,158</b>	<b>78,274,556</b>

Transaction on the Fund's own shares  
for the year ended 31 December 2017

<b>NUMBER OF SHARES AT THE BEGINNING OF THE YEAR</b>				
Class A-dis (*)	3,139,266	1,711,464	642,901	1,363,526
Class A-acc (*)	—	—	—	—
Class (hedged to EUR) A-dis	700,695	—	—	1,634,264
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	3,862,347	402,130	—	—
<b>NUMBER OF SHARES ISSUED</b>				
Class A-dis (*)	2,505,171	2,814,745	603,475	1,318,120
Class A-acc (*)	—	27,200	—	—
Class (hedged to EUR) A-dis	1,470,000	—	—	1,535,000
Class (hedged to USD) A-acc	—	335,537	—	—
Class (hedged to CHF) A-dis	564,000	374,538	—	—
Class (hedged to CHF) A-acc	1,914,000	635,950	—	—
<b>NUMBER OF SHARES REPURCHASED</b>				
Class A-dis (*)	796,915	85,000	165,000	1,314,001
Class A-acc (*)	—	—	—	—
Class (hedged to EUR) A-dis	639,000	—	—	355,000
Class (hedged to USD) A-acc	—	305,000	—	—
Class (hedged to CHF) A-dis	464,000	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-acc	817,893	—	—	—
<b>NUMBER OF SHARES AS OF 31 DECEMBER 2017</b>				
Class A-dis (*)	4,651,524	4,471,209	1,091,376	1,367,646
Class A-acc (*)	—	27,200	—	—
Class (hedged to EUR) A-dis	1,531,695	—	—	3,014,264
Class (hedged to USD) A-acc	—	375,537	—	—
Class (hedged to CHF) A-dis	1,274,330	774,538	—	—
Class (hedged to CHF) A-acc	4,978,454	1,038,080	—	—

(\*) 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.

Statement of Changes in Net Assets  
for the year ended 31 December 2017

Annual report as of 31 December 2017

	Bloomberg Barclays US 1-10 Year Treasury Bond UCITS ETF Sub-Fund (**) USD	Bloomberg Barclays US 10+ Year Treasury Bond UCITS ETF Sub-Fund (**) USD	Bloomberg Barclays TFS 1-10 UCITS ETF Sub-Fund (***) USD	Bloomberg Barclays TFS 10+ UCITS ETF Sub-Fund (***) USD
<b>NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR</b>	<b>12,512,243</b>	<b>17,324,292</b>	<b>163,998,733</b>	<b>11,430,906</b>
Net investment income / (loss)	225,190	585,891	13,795,107	209,999
<b>Net realised gains / (losses) on:</b>				
Investments	(235,826)	947,715	(480,656)	(37,632)
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	1,328	3,058,199	27,921,361	(1,524)
Future contracts	—	—	—	—
<b>Net realised gains / (losses) for the year</b>	<b>(234,498)</b>	<b>4,006,914</b>	<b>27,440,695</b>	<b>(9,356)</b>
<b>Net change in unrealised gains / (losses) on:</b>				
Investments	260,718	599,628	(3,718,570)	313,576
Foreign currencies	—	5	(7,354)	—
Forward foreign exchange contracts	—	77,903	1,900,227	—
Future contracts	—	—	—	—
<b>Net change in unrealised gains / (losses) for the year</b>	<b>260,718</b>	<b>677,536</b>	<b>(1,825,697)</b>	<b>313,576</b>
<b>Net increase / (decrease) in net assets resulting from operations</b>	<b>251,410</b>	<b>5,240,331</b>	<b>29,411,905</b>	<b>484,219</b>
<b>Net increase / (decrease) in net assets from Fund shares transactions</b>	<b>20,589</b>	<b>(13,396,634)</b>	<b>798,208,915</b>	<b>(8,926,841)</b>
Dividend distribution (Note 6)	(212,030)	(467,018)	(263,820)	(203,272)
<b>INCREASE / (DECREASE) IN NET ASSETS</b>	<b>59,975</b>	<b>(8,623,319)</b>	<b>825,257,000</b>	<b>(8,645,894)</b>
Exchange difference	—	—	—	—
<b>NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2017</b>	<b>12,572,218</b>	<b>8,700,973</b>	<b>869,255,733</b>	<b>4,785,012</b>

Transaction on the Fund's own shares  
for the year ended 31 December 2017

<b>NUMBER OF SHARES AT THE BEGINNING OF THE YEAR</b>				
Class A-ds (*)	298,090	—	1,430,000	680,000
Class A-acc (*)	—	—	—	—
Class (hedged to EUR) A-ds	—	1,680,000	—	—
Class (hedged to EUR) A-acc	—	—	8,716,289	—
Class (hedged to GBP) A-acc	—	—	1,860,630	—
Class (hedged to CHF) A-acc	—	—	1,341,122	—
<b>NUMBER OF SHARES ISSUED</b>				
Class A-ds (*)	180,000	—	23,084,762	800,000
Class A-acc (*)	—	—	43,998,886	—
Class (hedged to EUR) A-ds	—	3,820,000	—	—
Class (hedged to EUR) A-acc	—	—	21,803,983	—
Class (hedged to GBP) A-acc	—	—	9,090,254	—
Class (hedged to CHF) A-acc	—	—	3,035,426	—
<b>NUMBER OF SHARES REPURCHASED</b>				
Class A-ds (*)	180,001	—	21,917,068	1,330,000
Class A-acc (*)	—	—	8,680,000	—
Class (hedged to EUR) A-ds	—	4,490,000	—	—
Class (hedged to EUR) A-acc	—	—	8,010,000	—
Class (hedged to GBP) A-acc	—	—	1,410,000	—
Class (hedged to CHF) A-acc	—	—	320,000	—
<b>NUMBER OF SHARES AS OF 31 DECEMBER 2017</b>				
Class A-ds (*)	298,079	—	2,997,694	350,000
Class A-acc (*)	—	—	35,298,886	—
Class (hedged to EUR) A-ds	—	710,000	—	—
Class (hedged to EUR) A-acc	—	—	22,510,272	—
Class (hedged to GBP) A-acc	—	—	9,549,924	—
Class (hedged to CHF) A-acc	—	—	4,055,548	—

(\*) 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.



Statement of Changes in Net Assets  
for the year ended 31 December 2017

Annual report as of 31 December 2017

	Bloomberg Barclays Euro Inflation Linked 1-10 UCITS ETF Sub-Fund (***) EUR	Bloomberg Barclays Euro Inflation Linked 10+ UCITS ETF Sub-Fund (***) EUR	Markit iBoxx € Germany 1-3 UCITS ETF Sub-Fund EUR	Markit iBoxx € Liquid Corporates UCITS ETF Sub-Fund EUR
<b>NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR</b>	—	—	7,960,229	92,796,327
Net investment income / (loss)	29,514	22,309	(72,244)	621,430
<b>Net realised gains / (losses) on:</b>				
Investments	217	1,802	10,480	963,064
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	338	(2,329)	(50)	(5,113)
Future contracts	—	—	—	—
<b>Net realised gains / (losses) for the year</b>	<b>555</b>	<b>(527)</b>	<b>10,430</b>	<b>958,891</b>
<b>Net change in unrealised gains / (losses) on:</b>				
Investments	(35,879)	(12,604)	(33,761)	(452,783)
Foreign currencies	—	—	—	1
Forward foreign exchange contracts	—	—	—	—
Future contracts	—	—	—	—
<b>Net change in unrealised gains / (losses) for the year</b>	<b>(35,879)</b>	<b>(12,604)</b>	<b>(33,761)</b>	<b>(452,782)</b>
<b>Net increase / (decrease) in net assets resulting from operations</b>	<b>(5,810)</b>	<b>19,179</b>	<b>(96,575)</b>	<b>1,125,539</b>
<b>Net increase / (decrease) in net assets from Fund shares transactions</b>	<b>9,512,992</b>	<b>6,026,629</b>	<b>1,593,296</b>	<b>(13,841,109)</b>
Dividend distribution (Note 6)	—	—	—	(962,283)
<b>INCREASE / (DECREASE) IN NET ASSETS</b>	<b>9,507,182</b>	<b>6,045,706</b>	<b>1,497,721</b>	<b>(13,277,853)</b>
Exchange difference	—	—	—	—
<b>NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2017</b>	<b>9,507,182</b>	<b>6,045,706</b>	<b>9,457,950</b>	<b>80,517,484</b>
<b>Transaction on the Fund's own shares for the year ended 31 December 2017</b>				
<b>NUMBER OF SHARES AT THE BEGINNING OF THE YEAR</b>				
Class A-0s (*)	—	—	100,000	805,000
<b>NUMBER OF SHARES ISSUED</b>				
Class A-0s (*)	640,000	320,000	90,000	136,000
<b>NUMBER OF SHARES REPURCHASED</b>				
Class A-0s (*)	—	—	70,000	275,000
<b>NUMBER OF SHARES AS OF 31 DECEMBER 2017</b>				
Class A-0s (*)	640,000	320,000	120,000	766,000

(\*) The Share Class is in the Sub-Fund's base currency  
 (\*\*\*) Sub-Fund was launched during the year, see Note 1 for further details.

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Statement of Changes in Net Assets  
for the year ended 31 December 2017

Annual report as of 31 December 2017

	Bloomberg Barclays EUR Treasury 1-10 UCITS ETF Sub-Fund (***) EUR	SBIS Foreign AAA-BBB 1-5 UCITS ETF Sub-Fund CHF	SBIS Foreign AAA-BBB S-10 UCITS ETF Sub-Fund CHF	Bloomberg Barclays Euro Area Liquid Corporate 1-5 Year UCITS ETF Sub-Fund (***) EUR
<b>NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR</b>	<b>61,714,885</b>	<b>278,012,464</b>	<b>119,555,079</b>	<b>148,164,229</b>
Net investment income / (loss)	13,494	(700,628)	66,640	1,359,499
<b>Net realised gains / (losses) on:</b>				
Investments	203,907	399,710	541,518	608,961
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	(400)	(2,891)	821	(167,505)
Future contracts	—	—	—	—
<b>Net realised gains / (losses) for the year</b>	<b>203,507</b>	<b>396,819</b>	<b>642,339</b>	<b>441,456</b>
<b>Net change in unrealised gains / (losses) on:</b>				
Investments	(65,248)	(490,540)	(226,232)	410,057
Foreign currencies	—	—	—	(962)
Forward foreign exchange contracts	—	—	—	(83,013)
Future contracts	—	—	—	—
<b>Net change in unrealised gains / (losses) for the year</b>	<b>(65,248)</b>	<b>(490,540)</b>	<b>(226,232)</b>	<b>326,062</b>
<b>Net increase / (decrease) in net assets resulting from operations</b>	<b>151,743</b>	<b>(794,249)</b>	<b>372,747</b>	<b>2,126,987</b>
<b>Net increase / (decrease) in net assets from Fund shares transactions</b>	<b>(67,460)</b>	<b>(18,186,789)</b>	<b>(17,993,880)</b>	<b>261,312,133</b>
Dividend distribution (Note 5)	(4,725)	—	(83,040)	(888,576)
<b>INCREASE / (DECREASE) IN NET ASSETS</b>	<b>79,558</b>	<b>(19,981,009)</b>	<b>(18,804,173)</b>	<b>262,550,554</b>
Exchange difference	—	—	—	—
<b>NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2017</b>	<b>61,794,443</b>	<b>258,031,455</b>	<b>100,750,906</b>	<b>410,714,783</b>

Transaction on the Fund's own shares  
for the year ended 31 December 2017

<b>NUMBER OF SHARES AT THE BEGINNING OF THE YEAR</b>				
Class A-ds (*)	5,000,000	23,200,000	8,400,000	10,118,044
Class (hedged to USD) A-acc	—	—	—	74,659
Class (hedged to CHF) A-acc	—	—	—	793,913
<b>NUMBER OF SHARES ISSUED</b>				
Class A-ds (*)	1,250,000	2,400,000	1,600,000	21,761,147
Class (hedged to USD) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-acc	—	—	—	—
<b>NUMBER OF SHARES REPURCHASED</b>				
Class A-ds (*)	1,250,000	4,000,000	2,800,000	2,255,000
Class (hedged to USD) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-acc	—	—	—	400,000
<b>NUMBER OF SHARES AS OF 31 DECEMBER 2017</b>				
Class A-ds (*)	5,000,000	21,600,000	7,200,000	29,624,191
Class (hedged to USD) A-acc	—	—	—	74,659
Class (hedged to CHF) A-acc	—	—	—	393,913

(\*) 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.

Statement of Changes in Net Assets  
for the year ended 31 December 2017

Annual report as of 31 December 2017

	Bloomberg Barclays US Liquid Corporates 5-5 Year UCITS ETF Sub-Fund ("") USD	Bloomberg Barclays US Liquid Corporates Interest Rate hedged UCITS ETF Sub-Fund ("") USD	Bloomberg Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF Sub-Fund ("") USD	Bloomberg Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF Sub-Fund ("") USD
<b>NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR</b>	<b>573,765,671</b>	<b>—</b>	<b>666,254,194</b>	<b>60,451,547</b>
Net investment income / (loss)	17,266,514	(4,700)	26,176,130	2,663,251
<b>Net realised gains / (losses) on:</b>				
Investments	659,197	135,258	3,854,685	670,858
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	49,471,144	1,316	42,030,069	5,662,362
Future contracts	—	(108,848)	—	—
<b>Net realised gains / (losses) for the year</b>	<b>60,130,341</b>	<b>27,726</b>	<b>45,884,754</b>	<b>6,363,240</b>
<b>Net change in unrealised gains / (losses) on:</b>				
Investments	(639,712)	352,308	19,901,625	1,820,085
Foreign currencies	1,424	—	(9,014)	17,675
Forward foreign exchange contracts	6,509,121	—	5,224,696	719,979
Future contracts	—	45,906	30,234	—
<b>Net change in unrealised gains / (losses) for the year</b>	<b>5,870,833</b>	<b>398,214</b>	<b>25,213,541</b>	<b>2,566,739</b>
<b>Net increase / (decrease) in net assets resulting from operations</b>	<b>73,266,388</b>	<b>422,240</b>	<b>97,274,644</b>	<b>11,673,230</b>
<b>Net increase / (decrease) in net assets from Fund shares transactions</b>	<b>420,606,881</b>	<b>21,715,722</b>	<b>232,305,469</b>	<b>58,665,041</b>
Dividend distribution (Note 5)	(5,661,318)	—	(6,241,085)	(1,171,181)
<b>INCREASE / (DECREASE) IN NET ASSETS</b>	<b>468,410,951</b>	<b>22,137,962</b>	<b>323,339,028</b>	<b>69,067,130</b>
Exchange difference	—	—	—	—
<b>NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2017</b>	<b>1,062,176,602</b>	<b>22,137,962</b>	<b>989,593,222</b>	<b>129,508,677</b>
<b>Transaction on the Fund's own shares for the year ended 31 December 2017</b>				
<b>NUMBER OF SHARES AT THE BEGINNING OF THE YEAR</b>				
Class A-ds (*)	7,563,358	—	6,546,627	464,333
Class (hedged to EUR) A-acc	13,452,444	—	16,025,147	1,623,950
Class (USD) A-DH-ds	—	—	973,441	—
Class (hedged to GBP) A-ds	8,242,257	—	1,761,568	1,172,181
Class (hedged to CHF) A-ds	—	—	—	561,589
Class (hedged to CHF) A-acc	8,465,513	—	13,900,116	—
<b>NUMBER OF SHARES ISSUED</b>				
Class A-ds (*)	7,560,814	1,582,997	15,440,568	1,413,060
Class (hedged to EUR) A-acc	17,827,862	—	13,950,792	4,532,263
Class (USD) A-DH-ds	—	—	2,411,039	—
Class (hedged to GBP) A-ds	3,673,362	—	2,461,361	1,843,188
Class (hedged to CHF) A-ds	—	—	—	3,272,274
Class (hedged to CHF) A-acc	9,926,802	—	5,732,621	—
<b>NUMBER OF SHARES REPURCHASED</b>				
Class A-ds (*)	4,660,000	—	7,300,000	1,400,000
Class (hedged to EUR) A-acc	4,396,000	—	4,810,000	2,990,000
Class (USD) A-DH-ds	—	—	3,385,000	—
Class (hedged to GBP) A-ds	665,000	—	1,650,000	1,100,000
Class (hedged to CHF) A-ds	—	—	—	2,000,000
Class (hedged to CHF) A-acc	2,307,322	—	11,270,321	—

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Statement of Changes in Net Assets  
for the year ended 31 December 2017

Annual report as of 31 December 2017

	Bloomberg Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF Sub-Fund (***) USD	Bloomberg Barclays US Liquid Corporates Interest Rate hedged UCITS ETF Sub-Fund (****) USD	Bloomberg Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF Sub-Fund (****) USD	Bloomberg Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF Sub-Fund (****) USD
<b>Transaction on the Fund's own shares for the year ended 31 December 2017 (continued)</b>				
NUMBER OF SHARES AS OF 31 DECEMBER 2017				
Class A-ds (*)	10,464,172	1,582,907	14,687,195	477,393
Class (hedged to EUR) A-acc	20,685,306	—	25,165,939	3,406,113
Class (USD) A-DH-ds	—	—	—	—
Class (hedged to GBP) A-ds	11,230,619	—	2,672,929	1,915,369
Class (hedged to CHF) A-ds	—	—	—	1,633,863
Class (hedged to CHF) A-acc	16,084,993	—	8,363,418	—

(\*) The Share Class is in the Sub-Fund's base currency.

(\*\*) Sub-Fund a name change, see Note 1 for further details.

(\*\*\*) Sub-Fund was launched during the year, see Note 1 for further details.

(\*\*\*) The ETF Share Class merged, see Note 1 for further details.

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Statement of Changes in Net Assets  
for the year ended 31 December 2017

Annual report as of 31 December 2017

	Bloomberg Barclays MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF Sub-Fund ("**") EUR	Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF Sub-Fund ("**") USD	J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 5-8 UCITS ETF Sub-Fund ("**") USD
<b>NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR</b>	—	43,557,390	—
<b>Net investment income / (loss)</b>	409,158	6,575,139	418,700
<b>Net realised gains / (losses) on:</b>			
Investments	143,471	1,671,200	(110,167)
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	54,654	8,359,516	143,008
Future contracts	—	14,408	—
<b>Net realised gains / (losses) for the year</b>	198,125	10,045,124	33,841
<b>Net change in unrealised gains / (losses) on:</b>			
Investments	937,319	2,933,728	(925,957)
Foreign currencies	(1)	(286)	—
Forward foreign exchange contracts	(1,109)	507,533	—
Future contracts	—	20,618	—
<b>Net change in unrealised gains / (losses) for the year</b>	936,118	3,461,588	(925,957)
<b>Net increase / (decrease) in net assets resulting from operations</b>	1,543,409	20,080,851	(168,356)
<b>Net increase / (decrease) in net assets from Fund shares transactions</b>	39,021,678	190,335,956	50,987,200
<b>Dividend distribution (Note 5)</b>	(192,845)	(2,290,268)	—
<b>INCREASE / (DECREASE) IN NET ASSETS</b>	40,371,542	208,120,539	50,818,844
<b>Exchange difference</b>	—	—	—
<b>NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2017</b>	40,371,542	281,677,929	60,898,844
<b>Transaction on the Fund's own shares for the year ended 31 December 2017</b>			
<b>NUMBER OF SHARES AT THE BEGINNING OF THE YEAR</b>			
Class A-ds (*)	—	2,100,000	—
Class A-acc (*)	—	—	—
Class (hedged to EUR) A-acc	—	415,262	—
Class (hedged to GBP) A-ds	—	564,556	—
Class (hedged to CHF) A-ds	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-acc	—	557,159	—
<b>NUMBER OF SHARES ISSUED</b>			
Class A-ds (*)	2,850,000	5,465,235	4,000,000
Class A-acc (*)	70,000	—	—
Class (hedged to EUR) A-acc	—	7,281,307	—
Class (hedged to GBP) A-ds	—	6,023,170	—
Class (hedged to CHF) A-ds	85,000	—	—
Class (hedged to CHF) A-acc	85,000	2,154,538	—
<b>NUMBER OF SHARES REPURCHASED</b>			
Class A-ds (*)	212,000	4,660,000	—
Class A-acc (*)	—	—	—
Class (hedged to EUR) A-acc	—	1,590,000	—
Class (hedged to GBP) A-ds	—	1,040,000	—
Class (hedged to CHF) A-ds	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-acc	—	1,107,000	—

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Statement of Changes in Net Assets  
for the year ended 31 December 2017

Annual report as of 31 December 2017

	Bloomberg Barclays MSCI Euro Area Liquid Corporate Sustainable UCITS ETF Sub-Fund <sup>(****)</sup> EUR	Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF Sub-Fund <sup>(**)</sup> USD	J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF Sub-Fund <sup>(****)</sup> USD
<b>Transaction on the Fund's own shares for the year ended 31 December 2017 (continued)</b>			
NUMBER OF SHARES AS OF 31 DECEMBER 2017			
Class A-ds (*)	2,638,000	3,935,235	4,000,000
Class A-acc (*)	70,000	—	—
Class (hedged to EUR) A-acc	—	6,109,569	—
Class (hedged to GBP) A-ds	—	5,567,726	—
Class (hedged to CHF) A-ds	85,000	—	—
Class (hedged to CHF) A-acc	85,000	1,604,697	—

(\*) The Share Class is in the Sub-Fund's base currency.

(\*\*) Sub-Fund's name change, see Note 1 for further details.

(\*\*\*) Sub-Fund was launched during the year, see Note 1 for further details.

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

76

[次へ](#)

## Notes to Financial Statements

Annual report as of 31 December 2017

## 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 2017, 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 2017

## 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 Europe UCITS ETF	(EUR) A-UK dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Europe UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Europe UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	21 June 2017
UBS ETF – MSCI Europe UCITS ETF	(hedged to USD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Europe UCITS ETF	(hedged to USD) A-acc	21 June 2017
UBS ETF – MSCI Europe UCITS ETF	(hedged to EUR) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Europe UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	21 June 2017
UBS ETF – MSCI Europe UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Europe UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	21 June 2017
UBS ETF – MSCI Europe UCITS ETF	(hedged to SGD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Europe UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Europe UCITS ETF	(hedged to CAD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Europe UCITS ETF	(hedged to CAD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Europe UCITS ETF	(hedged to ILS) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Europe UCITS ETF	(hedged to ILS) 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	21 October 2013
UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	30 September 2013
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	(GBP) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI EMU hedged to USD UCITS ETF	(GBP) A-dis	Not yet launched
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 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



## Notes to Financial Statements

Annual report as of 31 December 2017

## Note 1 Description of the Fund (continued)

Sub-Funds	ETF Share Classes	Initial Dealing Day
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
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

## Notes to Financial Statements

Annual report as of 31 December 2017

## Note 1 Description of the Fund (continued)

Sub-Funds	ETF Share Classes	Initial Dealing Day
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
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF	(JPY) A-acc	14 July 2017
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	21 October 2013
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	30 September 2013
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 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

## Notes to Financial Statements

Annual report as of 31 December 2017

## Note 1 Description of the Fund (continued)

Sub-Funds	ETF Share Classes	Initial Dealing Day
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	13 July 2017
UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF	(CAD) A-UK dis	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-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

## Notes to Financial Statements

Annual report as of 31 December 2017

## Note 1 Description of the Fund (continued)

Sub-Funds	ETF Share Classes	Initial Dealing Day
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	29 November 2013
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF	(CHF) A-acc	31 October 2013
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF	(CHF) A-LJK dis	2 October 2014
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 2009
UBS ETF – MSCI World UCITS ETF	(USD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Emerging Markets UCITS ETF	(USD) A-dis	12 November 2010
UBS ETF – MSCI Emerging Markets UCITS ETF	(USD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Emerging Markets UCITS ETF	(USD) A-LJK dis	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	15 December 2017
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

## Notes to Financial Statements

Annual report as of 31 December 2017

## Note 1 Description of the Fund (continued)

Sub-Funds	ETF Share Classes	Initial Dealing Day
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
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 – Bloomberg Barclays US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF	(USD) A-dis	2 February 2012
UBS ETF – Bloomberg Barclays US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF	(USD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to EUR) A-dis	29 January 2016
UBS ETF – Bloomberg Barclays US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to SGD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to CAD) A-dis	Not yet launched

## Notes to Financial Statements

Annual report as of 31 December 2017

## Note 1 Description of the Fund (continued)

Sub-Funds	ETF Share Classes	Initial Dealing Day
UBS ETF – Bloomberg Barclays US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to CAD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF	(USD) A-dis	2 February 2012
UBS ETF – Bloomberg Barclays US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF	(USD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to EUR) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to SGD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to CAD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to CAD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays US 10+ Year Treasury Bond UCITS ETF	(USD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays US 10+ Year Treasury Bond UCITS ETF	(USD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays US 10+ Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to EUR) A-dis	30 September 2016
UBS ETF – Bloomberg Barclays US 10+ Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays US 10+ Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays US 10+ Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays US 10+ Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays US 10+ Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays US 10+ Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to SGD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays US 10+ Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays US 10+ Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to CAD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays US 10+ Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to CAD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays TIPS 1-10 UCITS ETF	(USD) A-dis	30 September 2016
UBS ETF – Bloomberg Barclays TIPS 1-10 UCITS ETF	(USD) A-acc	24 January 2017
UBS ETF – Bloomberg Barclays TIPS 1-10 UCITS ETF	(USD) A-LK dis	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays TIPS 1-10 UCITS ETF	(hedged to EUR) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays TIPS 1-10 UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	30 September 2016
UBS ETF – Bloomberg Barclays TIPS 1-10 UCITS ETF	(hedged to EUR) A-LK dis	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays TIPS 1-10 UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays TIPS 1-10 UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	22 November 2016
UBS ETF – Bloomberg Barclays TIPS 1-10 UCITS ETF	(hedged to GBP) A-LK dis	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays TIPS 1-10 UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays TIPS 1-10 UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	30 September 2016
UBS ETF – Bloomberg Barclays TIPS 1-10 UCITS ETF	(hedged to CHF) A-LK dis	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays TIPS 1-10 UCITS ETF	(hedged to SGD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays TIPS 1-10 UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays TIPS 1-10 UCITS ETF	(hedged to CAD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays TIPS 1-10 UCITS ETF	(hedged to CAD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays TIPS 10+ UCITS ETF	(USD) A-dis	30 September 2016
UBS ETF – Bloomberg Barclays TIPS 10+ UCITS ETF	(USD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays TIPS 10+ UCITS ETF	(hedged to EUR) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays TIPS 10+ UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays TIPS 10+ UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays TIPS 10+ UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays TIPS 10+ UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays TIPS 10+ UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays TIPS 10+ UCITS ETF	(hedged to SGD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays TIPS 10+ UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays TIPS 10+ UCITS ETF	(hedged to CAD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays TIPS 10+ UCITS ETF	(hedged to CAD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Inflation Linked 1-10 UCITS ETF	(EUR) A-dis	31 October 2017
UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Inflation Linked 1-10 UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Inflation Linked 1-10 UCITS ETF	(hedged to USD) A-dis	Not yet launched

## Notes to Financial Statements

Annual report as of 31 December 2017

## Note 1 Description of the Fund (continued)

Sub-Funds	ETF Share Classes	Initial Dealing Day
UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Inflation Linked 1-10 UCITS ETF	(hedged to USD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Inflation Linked 1-10 UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Inflation Linked 1-10 UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Inflation Linked 1-10 UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Inflation Linked 1-10 UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Inflation Linked 1-10 UCITS ETF	(hedged to SGD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Inflation Linked 1-10 UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Inflation Linked 1-10 UCITS ETF	(hedged to CAD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Inflation Linked 1-10 UCITS ETF	(hedged to CAD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Inflation Linked 10+ UCITS ETF	(EUR) A-dis	31 October 2017
UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Inflation Linked 10+ UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Inflation Linked 10+ UCITS ETF	(hedged to USD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Inflation Linked 10+ UCITS ETF	(hedged to USD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Inflation Linked 10+ UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Inflation Linked 10+ UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Inflation Linked 10+ UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Inflation Linked 10+ UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Inflation Linked 10+ UCITS ETF	(hedged to SGD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Inflation Linked 10+ UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Inflation Linked 10+ UCITS ETF	(hedged to CAD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Inflation Linked 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 – Bloomberg Barclays EUR Treasury 1-10 UCITS ETF	(EUR) A-dis	29 November 2013
UBS ETF – Bloomberg 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 – Bloomberg Barclays Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(EUR) A-dis	30 May 2014
UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(hedged to USD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(hedged to USD) A-acc	30 January 2015
UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	31 March 2015
UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(hedged to SGD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(hedged to CAD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(hedged to CAD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Area Liquid Corporates Interest Rate hedged UCITS ETF	(EUR) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Area Liquid Corporates Interest Rate hedged UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Area Liquid Corporates Interest Rate hedged UCITS ETF	(hedged to USD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Area Liquid Corporates Interest Rate hedged UCITS ETF	(hedged to USD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Area Liquid Corporates Interest Rate hedged UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Area Liquid Corporates Interest Rate hedged UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	Not yet launched

## Notes to Financial Statements

Annual report as of 31 December 2017

## Note 1 Description of the Fund (continued)

Sub-Funds	ETF Share Classes	Initial Dealing Day
UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Area Liquid Corporates Interest Rate hedged UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Area Liquid Corporates Interest Rate hedged UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Area Liquid Corporates Interest Rate hedged UCITS ETF	(hedged to SGD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Area Liquid Corporates Interest Rate hedged UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Area Liquid Corporates Interest Rate hedged UCITS ETF	(hedged to CAD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Area Liquid Corporates Interest Rate hedged UCITS ETF	(hedged to CAD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Area Liquid Corporates UCITS ETF	(EUR) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Area Liquid Corporates UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Area Liquid Corporates UCITS ETF	(hedged to USD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Area Liquid Corporates UCITS ETF	(hedged to USD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Area Liquid Corporates UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Area Liquid Corporates UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Area Liquid Corporates UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Area Liquid Corporates UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Area Liquid Corporates UCITS ETF	(hedged to SGD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Area Liquid Corporates UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Area Liquid Corporates UCITS ETF	(hedged to CAD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Area Liquid Corporates UCITS ETF	(hedged to CAD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(USD) A-dis	1 December 2014
UBS ETF – Bloomberg Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(USD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(hedged to EUR) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	31 March 2015
UBS ETF – Bloomberg Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	1 December 2014
UBS ETF – Bloomberg Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	30 January 2015
UBS ETF – Bloomberg Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(hedged to SGD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(hedged to CAD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(hedged to CAD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays UK Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(GBP) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays UK Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(GBP) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays UK Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(hedged to EUR) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays UK Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays UK Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(hedged to USD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays UK Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(hedged to USD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays UK Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays UK Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays UK Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(hedged to SGD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays UK Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays UK Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(hedged to CAD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays UK Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(hedged to CAD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays US Liquid Corporates Interest Rate hedged UCITS ETF	(USD) A-dis	30 May 2014
UBS ETF – Bloomberg Barclays US Liquid Corporates Interest Rate hedged UCITS ETF	(USD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays US Liquid Corporates Interest Rate hedged UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays US Liquid Corporates Interest Rate hedged UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays US Liquid Corporates Interest Rate hedged UCITS ETF	(hedged to EUR) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays US Liquid Corporates Interest Rate hedged UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays US Liquid Corporates Interest Rate hedged UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays US Liquid Corporates Interest Rate hedged UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	Not yet launched



## Notes to Financial Statements

Annual report as of 31 December 2017

## Note 1 Description of the Fund (continued)

Sub-Funds	ETF Share Classes	Initial Dealing Day
UBS ETF – Bloomberg Barclays US Liquid Corporates Interest Rate hedged UCITS ETF	(hedged to CAD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays US Liquid Corporates Interest Rate hedged UCITS ETF	(hedged to CAD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays US Liquid Corporates Interest Rate hedged UCITS ETF	(hedged to SGD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays US Liquid Corporates Interest Rate hedged UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF	(USD) A-dis	30 May 2014
UBS ETF – Bloomberg Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF	(USD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF	(hedged to EUR) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	30 May 2014
UBS ETF – Bloomberg Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	31 October 2014
UBS ETF – Bloomberg Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	30 September 2014
UBS ETF – Bloomberg Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF	(hedged to SGD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF	(hedged to CAD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF	(hedged to CAD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(USD) A-dis	23 July 2015
UBS ETF – Bloomberg Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(USD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(hedged to EUR) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	30 September 2015
UBS ETF – Bloomberg Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	30 September 2015
UBS ETF – Bloomberg Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	30 September 2015
UBS ETF – Bloomberg Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(hedged to SGD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(hedged to CAD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(hedged to CAD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(EUR) A-dis	17 January 2017
UBS ETF – Bloomberg Barclays MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(EUR) A-acc	30 November 2017
UBS ETF – Bloomberg Barclays MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(hedged to USD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(hedged to USD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	30 November 2017
UBS ETF – Bloomberg Barclays MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	30 November 2017
UBS ETF – Bloomberg Barclays MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(hedged to SGD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(hedged to CAD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(hedged to CAD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(USD) A-dis	29 January 2016
UBS ETF – Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(USD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(USD) A-UK dis	Not yet launched

## Notes to Financial Statements

Annual report as of 31 December 2017

## Note 1 Description of the Fund (continued)

Sub-Funds	ETF Share Classes	Initial Dealing Day
UBS ETF – Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(hedged to EUR) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	29 April 2016
UBS ETF – Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	29 April 2016
UBS ETF – Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	31 March 2016
UBS ETF – Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(hedged to SGD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(hedged to CAD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg 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	(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 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 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 – J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF	(USD) A-dis	31 October 2017
UBS ETF – J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF	(USD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF	(USD) A-UK dis	Not yet launched
UBS ETF – J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF	(hedged to EUR) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF	(hedged to SGD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF	(hedged to CAD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF	(hedged to CAD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – J.P. Morgan EM Multi-Factor Enhanced Local Currency Bond UCITS ETF	(USD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – J.P. Morgan EM Multi-Factor Enhanced Local Currency Bond UCITS ETF	(USD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – J.P. Morgan EM Multi-Factor Enhanced Local Currency Bond UCITS ETF	(USD) A-UK dis	Not yet launched

Effective 9 June 2017, the following Sub-Fund's names changes occurred:

Current name of Sub-Fund	New denomination of Sub-Fund
UBS ETF – Barclays Capital US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF	UBS ETF – Bloomberg Barclays US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF
UBS ETF – Barclays Capital US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF	UBS ETF – Bloomberg Barclays US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF
UBS ETF – Barclays Capital US 10+ Year Treasury Bond UCITS ETF	UBS ETF – Bloomberg Barclays US 10+ Year Treasury Bond UCITS ETF
UBS ETF – Barclays TIPS 1-10 UCITS ETF	UBS ETF – Bloomberg Barclays TIPS 1-10 UCITS ETF
UBS ETF – Barclays TIPS 10+ UCITS ETF	UBS ETF – Bloomberg Barclays TIPS 10+ UCITS ETF
UBS ETF – Barclays EUR Treasury 1-10 UCITS ETF	UBS ETF – Bloomberg Barclays EUR Treasury 1-10 UCITS ETF
UBS ETF – Barclays Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF

## Notes to Financial Statements

Annual report as of 31 December 2017

## Note 1 Description of the Fund (continued)

Current name of Sub-Fund	New denomination of Sub-Fund
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	UBS ETF – Bloomberg Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF	UBS ETF – Bloomberg Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF
UBS ETF – Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	UBS ETF – Bloomberg Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF
UBS ETF – Barclays MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	UBS ETF – Bloomberg Barclays MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF
UBS ETF – Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	UBS ETF – Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF

The Company has merged the following class on 18 August 2017:

Merging classes	Receiving classes
UBS ETF – Bloomberg Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF - class (USD) A-DH-dis	UBS ETF – Bloomberg Barclays US Liquid Corporates Interest Rate hedged UCITS ETF - class (USD) A-dis

The Company has merged the following Sub-Fund on 22 August 2017:

Merging Sub-Fund	Receiving Sub-Fund
UBS ETF – MSCI EMU hedged to GBP UCITS ETF	UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF

The Company has merged the following Sub-Fund on 25 August 2017:

Merging Sub-Fund	Receiving Sub-Fund
UBS ETF – MSCI Japan hedged to GBP UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF

## Registration

The Sub-Funds of the Company are registered for distribution in the following countries at 31 December 2017:

	Austria	Chile	France	Germany	Italy	Japan	Liechtenstein	Luxembourg	Mexico	Netherlands	Portugal	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	Yes	Yes
UBS ETF – MSCI Europe UCITS ETF	Yes	-	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	Yes	Yes
UBS ETF – MSCI EMU hedged to CHF UCITS ETF	Yes	-	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	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – MSCI EMU Value UCITS ETF	Yes	-	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes***	Yes	Yes	Yes	Yes

## Notes to Financial Statements

Annual report as of 31 December 2017

## Note 1 Description of the Fund (continued)

	Austria	Chile	France	Germany	Italy	Japan	Liechtenstein	Luxembourg	Mexico	Netherlands	Portugal	Singapore	Spain	Sweden	Switzerland	United Kingdom
UBS ETF – MSCI EMU Small Cap UCITS ETF	Yes	-	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	Yes
UBS ETF – Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF	Yes	-	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	Yes
UBS ETF – Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield UCITS ETF	Yes	-	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	Yes	Yes
UBS ETF – MSCI United Kingdom UCITS ETF	Yes	Yes*	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	Yes
UBS ETF – MSCI United Kingdom hedged to EUR UCITS ETF	Yes	-	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	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF	Yes	Yes*	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	Yes
UBS ETF – MSCI Japan hedged to EUR UCITS ETF	Yes	-	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	Yes	Yes	Yes

## Notes to Financial Statements

Annual report as of 31 December 2017

## Note 1 Description of the Fund (continued)

	Austria	Chile	France	Germany	Italy	Japan	Liechtenstein	Luxembourg	Mexico	Netherlands	Portugal	Singapore	Spain	Sweden	Switzerland	United Kingdom
UBS ETF – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	Yes	-	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	Yes
UBS ETF – MSCI USA UCITS ETF	Yes	-	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	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	Yes	Yes
UBS ETF – MSCI Hong Kong UCITS ETF	Yes	-	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	Yes
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 hedged to EUR UCITS ETF	Yes	-	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	Yes	Yes
UBS ETF – MSCI World UCITS ETF	Yes	Yes*	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes***	Yes	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – MSCI Emerging Markets UCITS ETF	Yes	Yes*	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes***	Yes	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – MSCI Emerging Markets Socially Responsible UCITS ETF	Yes	-	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	Yes

## Notes to Financial Statements

Annual report as of 31 December 2017

## Note 1 Description of the Fund (continued)

	Austria	Chile	France	Germany	Italy	Japan	Liechtenstein	Luxembourg	Mexico	Netherlands	Portugal	Singapore	Spain	Sweden	Switzerland	United Kingdom
UBS ETF – MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	Yes	-	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	Yes
UBS ETF – MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF	Yes	-	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 – Bloomberg Barclays US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF	Yes	-	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	-	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – Bloomberg Barclays US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF	Yes	-	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	-	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – Bloomberg Barclays US 10+ Year Treasury Bond UCITS ETF	Yes	-	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	-	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – Bloomberg Barclays TIPS 1-10 UCITS ETF	Yes	-	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes**	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – Bloomberg Barclays TIPS 10+ UCITS ETF	Yes	-	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	-	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Inflation Linked 1-10 UCITS ETF	Yes	-	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	-	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Inflation Linked 10+ UCITS ETF	Yes	-	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	-	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes	Yes

## Notes to Financial Statements

Annual report as of 31 December 2017

## Note 1 Description of the Fund (continued)

	Austria	Chile	France	Germany	Italy	Japan	Liechtenstein	Luxembourg	Mexico	Netherlands	Portugal	Singapore	Spain	Sweden	Switzerland	United Kingdom
UBS ETF – Markt iBoxx € Germany 1-3 UCITS ETF	Yes	-	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	Yes
UBS ETF – Bloomberg Barclays EUR Treasury 1-10 UCITS ETF	Yes	-	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	-	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – S&P 500 Foreign AAA-SBB 1-5 UCITS ETF	Yes	-	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	-	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – S&P 500 Foreign AAA-SBB 5-10 UCITS ETF	Yes	-	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	-	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	Yes	-	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	-	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Area Liquid Corporates Interest Rate hedged UCITS ETF	Not yet launched															
UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Area Liquid Corporates UCITS ETF	Not yet launched															
UBS ETF – Bloomberg Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	Yes	Yes*	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	-	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – Bloomberg Barclays UK Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	Not yet launched															
UBS ETF – Bloomberg Barclays US Liquid Corporates Interest Rate hedged UCITS ETF	Yes	-	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	-	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes	Yes

## Notes to Financial Statements

Annual report as of 31 December 2017

## Note 1 Description of the Fund (continued)

	Austria	Chile	France	Germany	Italy	Japan	Liechtenstein	Luxembourg	Mexico	Netherlands	Portugal	Singapore	Spain	Sweden	Switzerland	United Kingdom
UBS ETF – Bloomberg Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF	Yes	Yes*	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	-	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – Bloomberg Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	Yes	-	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes***	Yes	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – Bloomberg Barclays MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	Yes	-	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	-	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	Yes	-	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	-	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Corporates UCITS ETF	Not yet launched															
UBS ETF – J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF	Yes	-	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	-	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – J.P. Morgan EM Multi-Factor Enhanced Local Currency Bond UCITS ETF	Not yet launched															

\* Pension Sub-Funds only

\*\* Listed with SIC only

\*\*\* Institutional only

## Listing

The Sub-Funds of the Company are listed on the following stock exchanges at 31 December 2017:

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 Tokyo Stock Exchange XETRA	EUR EUR EUR GBP CHF EUR JPY EUR



## Notes to Financial Statements

Annual report as of 31 December 2017

## Note 1 Description of the Fund (continued)

Sub-Funds	ETF Share Class	Listing Stock Exchanges	Trading Currency
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. Eurohext Amsterdam London Stock Exchange SIX Swiss Exchange Tokyo Stock Exchange XETRA	EUR EUR GBP EUR JPY EUR
UBS ETF – MSCI Europe UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Europe UCITS ETF	(EUR) A-UK dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Europe UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Europe UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	SIX Swiss Exchange	CHF
UBS ETF – MSCI Europe UCITS ETF	(hedged to USD) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Europe UCITS ETF	(hedged to USD) A-acc	SIX Swiss Exchange	USD
UBS ETF – MSCI Europe UCITS ETF	(hedged to EUR) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Europe UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	SIX Swiss Exchange Borsa Italiana S.p.a. XETRA	EUR EUR EUR
UBS ETF – MSCI Europe UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Europe UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	SIX Swiss Exchange London Stock Exchange	GBP GBP
UBS ETF – MSCI Europe UCITS ETF	(hedged to SGD) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Europe UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Europe UCITS ETF	(hedged to CAD) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Europe UCITS ETF	(hedged to CAD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Europe UCITS ETF	(hedged to ILS) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Europe UCITS ETF	(hedged to ILS) A-acc	Not yet launched	Not yet launched

## Notes to Financial Statements

Annual report as of 31 December 2017

## Note 1 Description of the Fund (continued)

Sub-Funds	ETF Share Class	Listing Stock Exchanges	Trading Currency
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 Tokyo Stock Exchange XETRA	EUR EUR GBP CHF 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 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	London Stock Exchange	GBP
UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	London Stock Exchange	GBP
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	SIX Swiss Exchange	SGD
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 Mexican Stock Exchange	USD MXN
UBS ETF – MSCI EMU hedged to USD UCITS ETF	(GBP) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI EMU hedged to USD UCITS ETF	(GBP) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI EMU Value UCITS ETF	(EUR) A-dis	Borsa Italiana S.p.a. London Stock Exchange SIX Swiss Exchange XETRA	EUR GBP 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	Euronext Amsterdam London Stock Exchange SIX Swiss Exchange Tokyo Stock Exchange XETRA	EUR GBP EUR JPY EUR
UBS ETF – MSCI EMU Small Cap UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not yet launched	Not yet launched

## Notes to Financial Statements

Annual report as of 31 December 2017

## 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	(EUR) A-dis	Borsa Italiana S.p.a. Euronext Amsterdam London Stock Exchange SIX Swiss Exchange SIX Swiss Exchange XETRA	EUR EUR GBP EUR CHF 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
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 SIX Swiss Exchange XETRA	EUR EUR GBP EUR CHF 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

## Notes to Financial Statements

Annual report as of 31 December 2017

## 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 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
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 SIX Swiss Exchange XETRA	EUR EUR GBP EUR CHF 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

## Notes to Financial Statements

Annual report as of 31 December 2017

## Note 1 Description of the Fund (continued)

Sub-Funds	ETF Share Class	Listing Stock Exchanges	Trading Currency
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 SIX Swiss Exchange XETRA	EUR EUR GBP EUR CHF 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
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 Tokyo Stock Exchange XETRA	EUR GBP CHF GBP 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

## Notes to Financial Statements

Annual report as of 31 December 2017

## Note 1 Description of the Fund (continued)

Sub-Funds	ETF Share Class	Listing Stock Exchanges	Trading Currency
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 Tokyo Stock Exchange	GBP GBP JPY
UBS ETF – MSCI United Kingdom UCITS ETF	(GBP) A-UK-dis	SIX Swiss Exchange	GBP
UBS ETF – MSCI United Kingdom UCITS ETF	(GBP) A-acc	London Stock Exchange SIX Swiss Exchange	GBP 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	SIX Swiss Exchange	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 Mexican Stock Exchange	USD MXN
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 XETRA	EUR EUR GBP USD JPY CHF EUR

## Notes to Financial Statements

Annual report as of 31 December 2017

## 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-acc	SIX Swiss Exchange	JPY
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
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	London Stock Exchange	GBP
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	London Stock Exchange	GBP
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 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 Mexican Stock Exchange	USD MXN
UBS ETF – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	(JPY) A-dis	Euronext Amsterdam London Stock Exchange SIX Swiss Exchange XETRA Borsa Italiana S.p.a.	EUR GBP JPY EUR 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 2017

## 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	SIX Swiss Exchange XETRA Borsa Italiana S.p.a.	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 Tokyo Stock Exchange XETRA	EUR EUR GBP USD 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 SIX Swiss Exchange SIX Swiss Exchange Tokyo Stock Exchange XETRA	EUR USD CHF USD 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
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



## Notes to Financial Statements

Annual report as of 31 December 2017

## 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 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 XETRA	EUR EUR GBP CAD EUR
UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF	(CAD) A-acc	SIX Swiss Exchange	CAD
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	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	SIX Swiss Exchange	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 Mexican Stock Exchange	USD MXN
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
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	Euronext Amsterdam SIX Swiss Exchange	EUR USD

## Notes to Financial Statements

Annual report as of 31 December 2017

## Note 1 Description of the Fund (continued)

Sub-Funds	ETF Share Class	Listing Stock Exchanges	Trading Currency
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	Euronext Amsterdam SIX Swiss Exchange	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
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF	(CHF) A-acc	Borsa Italiana S.p.A. SIX Swiss Exchange	EUR CHF
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF	(CHF) A-UK dis	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

## Notes to Financial Statements

Annual report as of 31 December 2017

## 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 S.p.a. 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 Mexican Stock Exchange	USD MXN
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 Tokyo Stock Exchange XETRA	EUR GBP USD CHF USD JPY EUR
UBS ETF – MSCI World UCITS ETF	(USD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Emerging Markets UCITS ETF	(USD) A-dis	Borsa Italiana S.p.a. Euronext Amsterdam London Stock Exchange London Stock Exchange SIX Swiss Exchange SIX Swiss Exchange XETRA	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-UK-dis	SIX Swiss Exchange	USD
UBS ETF – MSCI Emerging Markets Socially Responsible UCITS ETF	(USD) A-dis	Euronext Amsterdam London Stock Exchange SIX Swiss Exchange XETRA Borsa Italiana S.p.a.	EUR GBP USD EUR 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 USD CHF EUR

## Notes to Financial Statements

Annual report as of 31 December 2017

## Note 1 Description of the Fund (continued)

Sub-Funds	ETF Share Class	Listing Stock Exchanges	Trading Currency
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 XETRA	EUR EUR GBP 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
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. XETRA SIX Swiss Exchange	EUR 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 EUR CHF EUR
UBS ETF – MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF	(EUR) A-acc	SIX Swiss Exchange	EUR
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

## Notes to Financial Statements

Annual report as of 31 December 2017

## 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 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
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 USD CHF 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

## Notes to Financial Statements

Annual report as of 31 December 2017

## Note 1 Description of the Fund (continued)

Sub-Funds	ETF Share Class	Listing Stock Exchanges	Trading Currency
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
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 – Bloomberg Barclays US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF	(USD) A-dis	Borsa Italiana S.p.a. Euronext Amsterdam London Stock Exchange SIX Swiss Exchange XETRA	EUR EUR GBP USD EUR
UBS ETF – Bloomberg Barclays US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF	(USD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays 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 – Bloomberg Barclays US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to SGD) A-dis	Not yet launched	Not yet launched

## Notes to Financial Statements

Annual report as of 31 December 2017

## Note 1 Description of the Fund (continued)

Sub-Funds	ETF Share Class	Listing Stock Exchanges	Trading Currency
UBS ETF – Bloomberg Barclays US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to CAD) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to CAD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF	(USD) A-dis	Borsa Italiana S.p.a. Euronext Amsterdam London Stock Exchange SIX Swiss Exchange XETRA	EUR EUR GBP USD EUR
UBS ETF – Bloomberg Barclays US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF	(USD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to EUR) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to SGD) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to CAD) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to CAD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays US 10+ Year Treasury Bond UCITS ETF	(USD) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays US 10+ Year Treasury Bond UCITS ETF	(USD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays US 10+ Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to EUR) A-dis	SIX Swiss Exchange Borsa Italiana S.p.a.	EUR EUR
UBS ETF – Bloomberg Barclays US 10+ Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays US 10+ Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	Not yet launched	Not yet launched

## Notes to Financial Statements

Annual report as of 31 December 2017

## Note 1 Description of the Fund (continued)

Sub-Funds	ETF Share Class	Listing Stock Exchanges	Trading Currency
UBS ETF – Bloomberg Barclays US 10+ Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays US 10+ Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays US 10+ Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays US 10+ Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to SGD) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays US 10+ Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays US 10+ Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to CAD) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays US 10+ Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to CAD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg 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 – Bloomberg Barclays TIPS 1-10 UCITS ETF	(USD) A-acc	SIX Swiss Exchange Mexican Stock Exchange	USD MXN
UBS ETF – Bloomberg Barclays TIPS 1-10 UCITS ETF	(USD) A-UK dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays TIPS 1-10 UCITS ETF	(hedged to EUR) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays TIPS 1-10 UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	SIX Swiss Exchange Borsa Italiana S.p.a.	EUR EUR
UBS ETF – Bloomberg Barclays TIPS 1-10 UCITS ETF	(hedged to EUR) A-UK dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays TIPS 1-10 UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays TIPS 1-10 UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	London Stock Exchange SIX Swiss Exchange	GBP GBP
UBS ETF – Bloomberg Barclays TIPS 1-10 UCITS ETF	(hedged to GBP) A-UK dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays TIPS 1-10 UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays TIPS 1-10 UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	SIX Swiss Exchange	CHF
UBS ETF – Bloomberg Barclays TIPS 1-10 UCITS ETF	(hedged to CHF) A-UK dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays TIPS 1-10 UCITS ETF	(hedged to SGD) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays TIPS 1-10 UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched



## Notes to Financial Statements

Annual report as of 31 December 2017

## Note 1 Description of the Fund (continued)

Sub-Funds	ETF Share Class	Listing Stock Exchanges	Trading Currency
UBS ETF – Bloomberg Barclays TIPS 1-10 UCITS ETF	(hedged to CAD) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays TIPS 1-10 UCITS ETF	(hedged to CAD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays TIPS 10+ UCITS ETF	(USD) A-dis	Borsa Italiana S.p.a. SIX Swiss Exchange XETRA London Stock Exchange	EUR USD EUR GBP
UBS ETF – Bloomberg Barclays TIPS 10+ UCITS ETF	(USD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays TIPS 10+ UCITS ETF	(hedged to EUR) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays TIPS 10+ UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays TIPS 10+ UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays TIPS 10+ UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays TIPS 10+ UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays TIPS 10+ UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays TIPS 10+ UCITS ETF	(hedged to SGD) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays TIPS 10+ UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays TIPS 10+ UCITS ETF	(hedged to CAD) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays TIPS 10+ UCITS ETF	(hedged to CAD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Inflation Linked 1-10 UCITS ETF	(EUR) A-dis	SIX Swiss Exchange Borsa Italiana S.p.a. XETRA London Stock Exchange	EUR EUR EUR GBP
UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Inflation Linked 1-10 UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Inflation Linked 1-10 UCITS ETF	(hedged to USD) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Inflation Linked 1-10 UCITS ETF	(hedged to USD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Inflation Linked 1-10 UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Inflation Linked 1-10 UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	Not yet launched	Not yet launched

## Notes to Financial Statements

Annual report as of 31 December 2017

## Note 1 Description of the Fund (continued)

Sub-Funds	ETF Share Class	Listing Stock Exchanges	Trading Currency
UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Inflation Linked 1-10 UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Inflation Linked 1-10 UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Inflation Linked 1-10 UCITS ETF	(hedged to SGD) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Inflation Linked 1-10 UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Inflation Linked 1-10 UCITS ETF	(hedged to CAD) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Inflation Linked 1-10 UCITS ETF	(hedged to CAD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Inflation Linked 10+ UCITS ETF	(EUR) A-dis	SIX Swiss Exchange Borsa Italiana S.p.a. XETRA	EUR EUR EUR
UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Inflation Linked 10+ UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Inflation Linked 10+ UCITS ETF	(hedged to USD) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Inflation Linked 10+ UCITS ETF	(hedged to USD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Inflation Linked 10+ UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Inflation Linked 10+ UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Inflation Linked 10+ UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Inflation Linked 10+ UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Inflation Linked 10+ UCITS ETF	(hedged to SGD) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Inflation Linked 10+ UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Inflation Linked 10+ UCITS ETF	(hedged to CAD) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Inflation Linked 10+ UCITS ETF	(hedged to CAD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Markt iBoxx € Germany 1-3 UCITS ETF	(EUR) A-dis	Borsa Italiana S.p.a. London Stock Exchange SIX Swiss Exchange XETRA	EUR GBP EUR EUR
UBS ETF – Markt iBoxx € Germany 1-3 UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not yet launched	Not yet launched

## Notes to Financial Statements

Annual report as of 31 December 2017

## Note 1 Description of the Fund (continued)

Sub-Funds	ETF Share Class	Listing Stock Exchanges	Trading Currency
UBS ETF – Markt iBoxx € Liquid Corporates 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 – Markt iBoxx € Liquid Corporates UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays EUR Treasury 1-10 UCITS ETF	(EUR) A-dis	Borsa Italiana S.p.a. SIX Swiss Exchange	EUR EUR
UBS ETF – Bloomberg Barclays EUR Treasury 1-10 UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – S&P Foreign AAA-BBB 1-5 UCITS ETF	(CHF) A-dis	Borsa Italiana S.p.a. SIX Swiss Exchange XETRA	EUR CHF EUR
UBS ETF – S&P Foreign AAA-BBB 1-5 UCITS ETF	(CHF) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – S&P Foreign AAA-BBB 5-10 UCITS ETF	(CHF) A-dis	Borsa Italiana S.p.a. SIX Swiss Exchange XETRA	EUR CHF EUR
UBS ETF – S&P Foreign AAA-BBB 5-10 UCITS ETF	(CHF) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(EUR) A-dis	Borsa Italiana S.p.a. Euronext Amsterdam SIX Swiss Exchange XETRA	EUR EUR EUR EUR
UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(hedged to USD) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(hedged to USD) A-acc	SIX Swiss Exchange	USD
UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	SIX Swiss Exchange	CHF
UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(hedged to SGD) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(hedged to CAD) A-dis	Not yet launched	Not yet launched

## Notes to Financial Statements

Annual report as of 31 December 2017

## Note 1 Description of the Fund (continued)

Sub-Funds	ETF Share Class	Listing Stock Exchanges	Trading Currency
UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(hedged to CAD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Area Liquid Corporates Interest Rate hedged UCITS ETF	(EUR) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Area Liquid Corporates Interest Rate hedged UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Area Liquid Corporates Interest Rate hedged UCITS ETF	(hedged to USD) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Area Liquid Corporates Interest Rate hedged UCITS ETF	(hedged to USD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Area Liquid Corporates Interest Rate hedged UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Area Liquid Corporates Interest Rate hedged UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Area Liquid Corporates Interest Rate hedged UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Area Liquid Corporates Interest Rate hedged UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Area Liquid Corporates Interest Rate hedged UCITS ETF	(hedged to SGD) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Area Liquid Corporates Interest Rate hedged UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Area Liquid Corporates Interest Rate hedged UCITS ETF	(hedged to CAD) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Area Liquid Corporates Interest Rate hedged UCITS ETF	(hedged to CAD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Area Liquid Corporates UCITS ETF	(EUR) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Area Liquid Corporates UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Area Liquid Corporates UCITS ETF	(hedged to USD) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Area Liquid Corporates UCITS ETF	(hedged to USD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Area Liquid Corporates UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Area Liquid Corporates UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Area Liquid Corporates UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Area Liquid Corporates UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Area Liquid Corporates UCITS ETF	(hedged to SGD) A-dis	Not yet launched	Not yet launched

## Notes to Financial Statements

Annual report as of 31 December 2017

## Note 1 Description of the Fund (continued)

Sub-Funds	ETF Share Class	Listing Stock Exchanges	Trading Currency
UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Area Liquid Corporates UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Area Liquid Corporates UCITS ETF	(hedged to CAD) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Area Liquid Corporates UCITS ETF	(hedged to CAD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg 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 XETRA	EUR EUR GBP USD USD EUR
UBS ETF – Bloomberg Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(USD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(hedged to EUR) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg 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 – Bloomberg Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	London Stock Exchange SIX Swiss Exchange	GBP GBP
UBS ETF – Bloomberg Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	SIX Swiss Exchange	CHF
UBS ETF – Bloomberg Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(hedged to SGD) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(hedged to CAD) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(hedged to CAD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays UK Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(GBP) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays UK Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(GBP) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays UK Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(hedged to EUR) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays UK Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	Not yet launched	Not yet launched

## Notes to Financial Statements

Annual report as of 31 December 2017

## Note 1 Description of the Fund (continued)

Sub-Funds	ETF Share Class	Listing Stock Exchanges	Trading Currency
UBS ETF – Bloomberg Barclays UK Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(hedged to USD) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays UK Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(hedged to USD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays UK Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays UK Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays UK Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(hedged to SGD) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays UK Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays UK Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(hedged to CAD) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays UK Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(hedged to CAD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays US Liquid Corporates Interest Rate hedged UCITS ETF	(USD) A-dis	Borsa Italiana S.p.A. London Stock Exchange	EUR GBP
UBS ETF – Bloomberg Barclays US Liquid Corporates Interest Rate hedged UCITS ETF	(USD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays US Liquid Corporates Interest Rate hedged UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays US Liquid Corporates Interest Rate hedged UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays US Liquid Corporates Interest Rate hedged UCITS ETF	(hedged to EUR) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays US Liquid Corporates Interest Rate hedged UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays US Liquid Corporates Interest Rate hedged UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays US Liquid Corporates Interest Rate hedged UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays US Liquid Corporates Interest Rate hedged UCITS ETF	(hedged to CAD) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays US Liquid Corporates Interest Rate hedged UCITS ETF	(hedged to CAD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays US Liquid Corporates Interest Rate hedged UCITS ETF	(hedged to SGD) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays US Liquid Corporates Interest Rate hedged UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched

## Notes to Financial Statements

Annual report as of 31 December 2017

## Note 1 Description of the Fund (continued)

Sub-Funds	ETF Share Class	Listing Stock Exchanges	Trading Currency
UBS ETF – Bloomberg Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF	(USD) A-dis	Borsa Italiana S.p.a. Euronext Amsterdam London Stock Exchange London Stock Exchange SIX Swiss Exchange XETRA	EUR EUR USD GBP USD EUR
UBS ETF – Bloomberg Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF	(USD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF	(hedged to EUR) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	Borsa Italiana S.p.a. Euronext Amsterdam SIX Swiss Exchange XETRA	EUR EUR EUR EUR
UBS ETF – Bloomberg Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	London Stock Exchange SIX Swiss Exchange	GBP GBP
UBS ETF – Bloomberg Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	SIX Swiss Exchange	CHF
UBS ETF – Bloomberg Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF	(hedged to SGD) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF	(hedged to CAD) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF	(hedged to CAD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg 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	EUR EUR USD GBP USD
UBS ETF – Bloomberg Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(USD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(hedged to EUR) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	Borsa Italiana S.p.a. Euronext Amsterdam XETRA SIX Swiss Exchange	EUR EUR EUR EUR
UBS ETF – Bloomberg Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	SIX Swiss Exchange	GBP

## Notes to Financial Statements

Annual report as of 31 December 2017

## Note 1 Description of the Fund (continued)

Sub-Funds	ETF Share Class	Listing Stock Exchanges	Trading Currency
UBS ETF – Bloomberg Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	SIX Swiss Exchange	CHF
UBS ETF – Bloomberg Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(hedged to SGD) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(hedged to CAD) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(hedged to CAD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(EUR) A-dis	SIX Swiss Exchange Borsa Italiana S.p.a. XETRA London Stock Exchange Euronext Amsterdam	EUR EUR EUR GBP EUR
UBS ETF – Bloomberg Barclays MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(EUR) A-acc	SIX Swiss Exchange	EUR
UBS ETF – Bloomberg Barclays MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(hedged to USD) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(hedged to USD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	SIX Swiss Exchange	CHF
UBS ETF – Bloomberg Barclays MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	SIX Swiss Exchange	CHF
UBS ETF – Bloomberg Barclays MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(hedged to SGD) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(hedged to CAD) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg 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 2017

## Note 1 Description of the Fund (continued)

Sub-Funds	ETF Share Class	Listing Stock Exchanges	Trading Currency
UBS ETF – Bloomberg 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 USD CHF EUR
UBS ETF – Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(USD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(USD) A-UK dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(hedged to EUR) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg 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 – Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	SIX Swiss Exchange London Stock Exchange	GBP GBP
UBS ETF – Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	SIX Swiss Exchange	CHF
UBS ETF – Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(hedged to SGD) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(hedged to CAD) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg 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	(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 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

## Notes to Financial Statements

Annual report as of 31 December 2017

## 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 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
UBS ETF – J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF	(USD) A-dis	SIX Swiss Exchange Borsa Italiana S.p.a. XETRA London Stock Exchange	USD EUR EUR GBP
UBS ETF – J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF	(USD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF	(USD) A-UK-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF	(hedged to EUR) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF	(hedged to SGD) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF	(hedged to CAD) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF	(hedged to CAD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – J.P. Morgan EM Multi-Factor Enhanced Local Currency Bond UCITS ETF	(USD) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – J.P. Morgan EM Multi-Factor Enhanced Local Currency Bond UCITS ETF	(USD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched

Notes to Financial Statements

Annual report as of 31 December 2017

Note 1 Description of the Fund (continued)

Sub-Funds	ETF Share Class	Listing Stock Exchanges	Trading Currency
UBS ETF – J.P. Morgan E M Multi-Factor Enhanced Local Currency Bond UCITS ETF	(USD) A-UK dis	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.

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	JP5442050000	1385
UBS ETF – FTSE 100 UCITS ETF	UBS ETF – FTSE 100 UCITS ETF-JDR	JP5442060006	1389
UBS ETF – MSCI EMU Small Cap UCITS ETF	UBS ETF – MSCI EMU Small Cap UCITS ETF-JDR	JP5442080007	1388
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 – MSCI Pacific (ex Japan) UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Pacific (ex Japan) UCITS ETF-JDR	JP5442100003	1390
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 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
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.

## Notes to Financial Statements

Annual report as of 31 December 2017

## Note 2 Summary of Significant Accounting Policies (continued)

## 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 = 1.5045 CAD	1 EUR = 135.2701 JPY
1 EUR = 1.1702 CHF	1 EUR = 1.6047 SGD
1 EUR = 0.8677 GBP	1 EUR = 1.2008 USD
1 EUR = 9.3870 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.

**Notes to Financial Statements**

Annual report as of 31 December 2017

**Note 2 Summary of Significant Accounting Policies (continued)****E) Options and Future Contracts (continued)**

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 2017, the Company had no outstanding options contracts and only UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF, UBS ETF – MSCI EMU hedged to CHF UCITS ETF, UBS ETF – MSCI EMU hedged to USD 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, UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF, UBS ETF – MSCI Japan hedged to CHF UCITS ETF, UBS ETF – MSCI Japan hedged to EUR UCITS ETF, UBS ETF – MSCI Japan hedged to USD UCITS ETF, UBS ETF – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF, UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF, UBS ETF – Bloomberg Barclays US Liquid Corporates Interest Rate hedged UCITS ETF and UBS ETF – Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF held outstanding future contracts.

**F) Forward Foreign Exchange Contracts**

As described in the prospectus, each Sub-Fund is authorised to enter into forward foreign exchange contracts in order to protect a Sub-Fund against adverse movement in the value of a Sub-Fund's Base Currency. Each Sub-Fund may enter into contracts for the purchase or sale of a specific foreign currency at a fixed price on a future date as a hedge or 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 2017, 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 2017, the Company had no outstanding swap contracts.

## Notes to Financial Statements

Annual report as of 31 December 2017

## Note 2 Summary of Significant Accounting Policies (continued)

## H) Cross sub-fund investments

The sub-fund UBS ETF - Bloomberg Barclays US Liquid Corporates Interest Rate hedged UCITS ETF is a feeder UCITS. It invests at least 85% of its assets in the (USD) A-dis share class of UBS ETF - Bloomberg Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF, a sub-fund of the Company. At 31 December 2017, the total cross sub-fund investment amounted to USD 21,447,889. The total combined net assets of UBS ETF at year-end, excluding the cross investment amounts to EUR 21,778,396,808.

## 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
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 Europe UCITS ETF	(EUR) A-UK dis	Not yet launched
UBS ETF - MSCI Europe UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	Not yet launched
UBS ETF - MSCI Europe UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	30 bps per annum
UBS ETF - MSCI Europe UCITS ETF	(hedged to USD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF - MSCI Europe UCITS ETF	(hedged to USD) A-acc	30 bps per annum
UBS ETF - MSCI Europe UCITS ETF	(hedged to EUR) A-dis	Not yet launched
UBS ETF - MSCI Europe UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	30 bps per annum
UBS ETF - MSCI Europe UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	Not yet launched
UBS ETF - MSCI Europe UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	30 bps per annum
UBS ETF - MSCI Europe UCITS ETF	(hedged to SGD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF - MSCI Europe UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF - MSCI Europe UCITS ETF	(hedged to CAD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF - MSCI Europe UCITS ETF	(hedged to CAD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF - MSCI Europe UCITS ETF	(hedged to ILS) A-dis	Not yet launched
UBS ETF - MSCI Europe UCITS ETF	(hedged to ILS) A-acc	Not yet launched
UBS ETF - MSCI EMU UCITS ETF	(EUR) A-dis	18 bps per annum
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
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

## Notes to Financial Statements

Annual report as of 31 December 2017

## Note 3 Agreements (continued)

Sub-Funds	ETF Share Classes	Management Fee
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	28 bps per annum
UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	28 bps per annum
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
UBS ETF – MSCI EMU hedged to USD UCITS ETF	(USD) A-dis	28 bps per annum
UBS ETF – MSCI EMU hedged to USD UCITS ETF	(USD) A-acc	28 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-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
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

## Notes to Financial Statements

Annual report as of 31 December 2017

## Note 3 Agreements (continued)

Sub-Funds	ETF Share Classes	Management Fee
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
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	35 bps per annum
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	45 bps per annum
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	45 bps per annum
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



## Notes to Financial Statements

Annual report as of 31 December 2017

## Note 3 Agreements (continued)

Sub-Funds	ETF Share Classes	Management Fee
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 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
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
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	33 bps per annum
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

## Notes to Financial Statements

Annual report as of 31 December 2017

## Note 3 Agreements (continued)

Sub-Funds	ETF Share Classes	Management Fee
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
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

## Notes to Financial Statements

Annual report as of 31 December 2017

## Note 3 Agreements (continued)

Sub-Funds	ETF Share Classes	Management Fee
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 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	28 bps per annum
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

## Notes to Financial Statements

Annual report as of 31 December 2017

## Note 3 Agreements (continued)

Sub-Funds	ETF Share Classes	Management Fee
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
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 – Bloomberg Barclays US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF	(USD) A-dis	20 bps per annum
UBS ETF – Bloomberg Barclays US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF	(USD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to EUR) A-dis	25 bps per annum
UBS ETF – Bloomberg Barclays US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to SGD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to CAD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to CAD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF	(USD) A-dis	20 bps per annum
UBS ETF – Bloomberg Barclays US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF	(USD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to EUR) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to SGD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to CAD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to CAD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays US 10+ Year Treasury Bond UCITS ETF	(USD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays US 10+ Year Treasury Bond UCITS ETF	(USD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays US 10+ Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to EUR) A-dis	25 bps per annum
UBS ETF – Bloomberg Barclays US 10+ Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays US 10+ Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays US 10+ Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays US 10+ Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays US 10+ Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays US 10+ Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to SGD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays US 10+ Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays US 10+ Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to CAD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays US 10+ Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to CAD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays TIPS 1-10 UCITS ETF	(USD) A-dis	15 bps per annum

## Notes to Financial Statements

Annual report as of 31 December 2017

## Note 3 Agreements (continued)

Sub-Funds	ETF Share Classes	Management Fee
UBS ETF – Bloomberg Barclays TIPS 1-10 UCITS ETF	(USD) A-acc	15 bps per annum
UBS ETF – Bloomberg Barclays TIPS 1-10 UCITS ETF	(USD) A-UK dis	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays TIPS 1-10 UCITS ETF	(hedged to EUR) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays TIPS 1-10 UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	20 bps per annum
UBS ETF – Bloomberg Barclays TIPS 1-10 UCITS ETF	(hedged to EUR) A-UK dis	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays TIPS 1-10 UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays TIPS 1-10 UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	20 bps per annum
UBS ETF – Bloomberg Barclays TIPS 1-10 UCITS ETF	(hedged to GBP) A-UK dis	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays TIPS 1-10 UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays TIPS 1-10 UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	20 bps per annum
UBS ETF – Bloomberg Barclays TIPS 1-10 UCITS ETF	(hedged to CHF) A-UK dis	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays TIPS 1-10 UCITS ETF	(hedged to SGD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays TIPS 1-10 UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays TIPS 1-10 UCITS ETF	(hedged to CAD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays TIPS 1-10 UCITS ETF	(hedged to CAD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays TIPS 10+ UCITS ETF	(USD) A-dis	20 bps per annum
UBS ETF – Bloomberg Barclays TIPS 10+ UCITS ETF	(USD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays TIPS 10+ UCITS ETF	(hedged to EUR) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays TIPS 10+ UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays TIPS 10+ UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays TIPS 10+ UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays TIPS 10+ UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays TIPS 10+ UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays TIPS 10+ UCITS ETF	(hedged to SGD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays TIPS 10+ UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays TIPS 10+ UCITS ETF	(hedged to CAD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays TIPS 10+ UCITS ETF	(hedged to CAD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Inflation Linked 1-10 UCITS ETF	(EUR) A-dis	20 bps per annum
UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Inflation Linked 1-10 UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Inflation Linked 1-10 UCITS ETF	(hedged to USD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Inflation Linked 1-10 UCITS ETF	(hedged to USD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Inflation Linked 1-10 UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Inflation Linked 1-10 UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Inflation Linked 1-10 UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Inflation Linked 1-10 UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Inflation Linked 1-10 UCITS ETF	(hedged to SGD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Inflation Linked 1-10 UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Inflation Linked 1-10 UCITS ETF	(hedged to CAD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Inflation Linked 1-10 UCITS ETF	(hedged to CAD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Inflation Linked 10+ UCITS ETF	(EUR) A-dis	20 bps per annum
UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Inflation Linked 10+ UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Inflation Linked 10+ UCITS ETF	(hedged to USD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Inflation Linked 10+ UCITS ETF	(hedged to USD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Inflation Linked 10+ UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Inflation Linked 10+ UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Inflation Linked 10+ UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Inflation Linked 10+ UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Inflation Linked 10+ UCITS ETF	(hedged to SGD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Inflation Linked 10+ UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Inflation Linked 10+ UCITS ETF	(hedged to CAD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Inflation Linked 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 – Bloomberg Barclays EUR Treasury 1-10 UCITS ETF	(EUR) A-dis	17 bps per annum

## Notes to Financial Statements

Annual report as of 31 December 2017

## Note 3 Agreements (continued)

Sub-Funds	ETF Share Classes	Management Fee
UBS ETF – Bloomberg 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 – Bloomberg Barclays Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(EUR) A-dis	18 bps per annum
UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(hedged to USD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(hedged to USD) A-acc	23 bps per annum
UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	23 bps per annum
UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(hedged to SGD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(hedged to CAD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(hedged to CAD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Area Liquid Corporates Interest Rate hedged UCITS ETF	(EUR) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Area Liquid Corporates Interest Rate hedged UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Area Liquid Corporates Interest Rate hedged UCITS ETF	(hedged to USD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Area Liquid Corporates Interest Rate hedged UCITS ETF	(hedged to USD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Area Liquid Corporates Interest Rate hedged UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Area Liquid Corporates Interest Rate hedged UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Area Liquid Corporates Interest Rate hedged UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Area Liquid Corporates Interest Rate hedged UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Area Liquid Corporates Interest Rate hedged UCITS ETF	(hedged to SGD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Area Liquid Corporates Interest Rate hedged UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Area Liquid Corporates Interest Rate hedged UCITS ETF	(hedged to CAD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Area Liquid Corporates Interest Rate hedged UCITS ETF	(hedged to CAD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Area Liquid Corporates UCITS ETF	(EUR) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Area Liquid Corporates UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Area Liquid Corporates UCITS ETF	(hedged to USD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Area Liquid Corporates UCITS ETF	(hedged to USD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Area Liquid Corporates UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Area Liquid Corporates UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Area Liquid Corporates UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Area Liquid Corporates UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Area Liquid Corporates UCITS ETF	(hedged to SGD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Area Liquid Corporates UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Area Liquid Corporates UCITS ETF	(hedged to CAD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Area Liquid Corporates UCITS ETF	(hedged to CAD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(USD) A-dis	18 bps per annum
UBS ETF – Bloomberg Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(USD) A-acc	Not yet launched



## Notes to Financial Statements

Annual report as of 31 December 2017

## Note 3 Agreements (continued)

Sub-Funds	ETF Share Classes	Management Fee
UBS ETF – Bloomberg Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(hedged to CAD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(hedged to CAD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(EUR) A-dis	20 bps per annum
UBS ETF – Bloomberg Barclays MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(EUR) A-acc	20 bps per annum
UBS ETF – Bloomberg Barclays MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(hedged to USD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(hedged to USD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	25 bps per annum
UBS ETF – Bloomberg Barclays MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	25 bps per annum
UBS ETF – Bloomberg Barclays MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(hedged to SGD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(hedged to CAD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(hedged to CAD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(USD) A-dis	42 bps per annum
UBS ETF – Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(USD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(USD) A-UK dis	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(hedged to EUR) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	47 bps per annum
UBS ETF – Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	47 bps per annum
UBS ETF – Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	47 bps per annum
UBS ETF – Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(hedged to SGD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(hedged to CAD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Bloomberg 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	(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 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 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 – J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF	(USD) A-dis	42 bps per annum
UBS ETF – J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF	(USD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF	(USD) A-UK dis	Not yet launched



## Notes to Financial Statements

Annual report as of 31 December 2017

## Note 3 Agreements (continued)

Sub-Funds	ETF Share Classes	Management Fee
UBS ETF – J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF	(hedged to EUR) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF	(hedged to SGD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF	(hedged to CAD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF	(hedged to CAD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – J.P. Morgan EM Multi-Factor Enhanced Local Currency Bond UCITS ETF	(USD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – J.P. Morgan EM Multi-Factor Enhanced Local Currency Bond UCITS ETF	(USD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – J.P. Morgan EM Multi-Factor Enhanced Local Currency Bond UCITS ETF	(USD) A-LK dis	Not yet launched

<sup>1</sup> Effective 1 April 2017, due to reduction of management fees the rate changed from 20 bps per annum to 15 bps per annum

<sup>2</sup> Effective 1 April 2017, due to reduction of management fees the rate changed from 25 bps per annum to 20 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:

- UBS Asset Management (UK) Ltd, 5 Broadgate, EC2M 2QS London (the "Portfolio Manager") or
- UBS AG, UBS Asset Management, Basel und Zurich, Aeschenvorstadt 1, CH-4002 Basel, and Bahnhofstrasse 45, CH-8098 Zurich
- 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 Haberczeth, 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.

Director Jörgen Jessen is an independent Board Member, appointed on 18 April 2017.

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.

## Notes to Financial Statements

Annual report as of 31 December 2017

### 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.

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 has been classified as a Sponsored Investment Entity. The sponsoring entity is UBS Fund Management (Luxembourg) S.A. with the GIIN: 9D0VT6.00000.SP.442

Section 871(m) of the US Tax Code requires withholding (up to 30%, depending on whether a treaty applies) on certain financial instruments to the extent that the payments or deemed payments on the financial instruments are contingent upon or determined by reference to U.S.-source dividends. Under U.S. Treasury Department regulations, certain payments or deemed payments to the Company with respect to certain equity-linked instruments that reference U.S. stocks may be treated as dividend equivalents that are subject to U.S. withholding tax at a rate of 30% (or lower treaty rate). Under these regulations, withholding may be required even in the absence of any actual dividend-related payment or adjustment made pursuant to the terms of the instrument. If the Company becomes subject to a

## Notes to Financial Statements

Annual report as of 31 December 2017

## Note 4 Taxation (continued)

withholding tax as a result of 871(m), the value of the Shares held by the Shareholders may be materially affected. All prospective investors/Shareholders should consult with their own tax advisors regarding the possible implications of 871(m) on an investment in the Company.

## 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 2017, 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.

Sub-Funds (ETF Share Classes)	Ex- Dividend Date	Payment Date	Currency	Number of Shares	Dividend Per Share	Total Amount of Dividends Paid	Net Investment Income/Loss
UBS ETF – EURO STOXX 50 UCITS ETF (EUR) A-dis	31 Jan 2017	3 Feb 2017	EUR	23,547,439	0.1723	4,057,223	
UBS ETF – EURO STOXX 50 UCITS ETF (EUR) A-dis	31 Jul 2017	3 Aug 2017	EUR	20,105,270	0.8409	16,906,522	
						<u>20,963,745</u>	19,788,859
UBS ETF – MSCI Europe UCITS ETF (EUR) A-dis	31 Jan 2017	3 Feb 2017	EUR	4,740,692	0.5089	2,412,539	
UBS ETF – MSCI Europe UCITS ETF (EUR) A-dis	31 Jul 2017	3 Aug 2017	EUR	3,903,202	1.3643	5,325,261	
						<u>7,737,800</u>	7,604,937
UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF (EUR) A-dis	31 Jan 2017	3 Feb 2017	EUR	14,385,848	0.5106	7,345,414	
UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF (EUR) A-dis	31 Jul 2017	3 Aug 2017	EUR	17,245,056	2.6228	45,230,333	
UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF (EUR) A-UK-dis	31 Jul 2017	3 Aug 2017	EUR	2,190,046	0.3796	831,341	
						<u>83,407,088</u>	78,603,723
UBS ETF – MSCI EMU hedged to USD UCITS ETF (USD) A-dis	31 Jul 2017	3 Aug 2017	USD	1144734	0.4973	569,276	
						<u>569,276</u>	26,621,916
UBS ETF – MSCI EMU hedged to GBP UCITS ETF (GBP) A-dis *	31 Jan 2017	3 Feb 2017	GBP	2,424,376	0.1054	255,529	
UBS ETF – MSCI EMU hedged to GBP UCITS ETF (GBP) A-dis *	31 Jul 2017	3 Aug 2017	GBP	2,661,643	0.3594	956,595	
						<u>1,212,124</u>	1,730,508

Notes to Financial Statements

Annual report as of 31 December 2017

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	31 Jan 2017	3 Feb 2017	EUR	1,762,184	0.4115	725,139	
UBS ETF – MSCI EMU Value UCITS ETF (EUR) A-dis	31 Jul 2017	3 Aug 2017	EUR	8,490,747	0.9641	8,440,651	
						<u>9,165,790</u>	<u>9,165,790</u>
UBS ETF – MSCI EMU Small Cap UCITS ETF (EUR) A-dis	31 Jan 2017	3 Feb 2017	EUR	341,793	0.2648	90,507	
UBS ETF – MSCI EMU Small Cap UCITS ETF (EUR) A-dis	31 Jul 2017	3 Aug 2017	EUR	1,009,611	1.4604	1,474,436	
						<u>1,564,943</u>	<u>1,564,943</u>
UBS ETF – Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF (EUR) A-dis	31 Jan 2017	3 Feb 2017	EUR	550,000	0.0289	15,895	
UBS ETF – Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis	31 Jan 2017	3 Feb 2017	EUR	40,000	0.0143	572	
UBS ETF – Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF (EUR) A-dis	31 Jul 2017	3 Aug 2017	EUR	1,935,942	0.3169	613,500	
UBS ETF – Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis	31 Jul 2017	3 Aug 2017	EUR	40,000	0.2163	8,652	
						<u>638,619</u>	<u>638,619</u>
UBS ETF – Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF (EUR) A-dis	31 Jan 2017	3 Feb 2017	EUR	845,000	0.1879	158,778	
UBS ETF – Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis	31 Jan 2017	3 Feb 2017	EUR	160,000	0.0155	2,480	
UBS ETF – Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF (EUR) A-dis	31 Jul 2017	3 Aug 2017	EUR	1,720,465	0.3643	626,765	
UBS ETF – Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis	31 Jul 2017	3 Aug 2017	EUR	160,000	0.3038	48,608	
						<u>836,629</u>	<u>836,629</u>
UBS ETF – Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis	31 Jan 2017	3 Feb 2017	EUR	40,000	0.0317	1,268	
UBS ETF – Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis	31 Jul 2017	3 Aug 2017	EUR	40,000	0.2397	9,588	
UBS ETF – Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF (EUR) A-dis	31 Jul 2017	3 Aug 2017	EUR	2,849,300	0.2848	811,451	
						<u>822,337</u>	<u>822,337</u>

## Notes to Financial Statements

Annual report as of 31 December 2017

## 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 Total Shareholder Yield UCITS ETF (EUR) A-dis	31 Jan 2017	3 Feb 2017	EUR	400,000	0.0584	23,360	
UBS ETF – Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis	31 Jan 2017	3 Feb 2017	EUR	40,000	0.0371	1,484	
UBS ETF – Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield UCITS ETF (EUR) A-dis	31 Jul 2017	3 Aug 2017	EUR	407,000	0.4473	182,051	
UBS ETF – Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis	31 Jul 2017	3 Aug 2017	EUR	40,000	0.3270	13,080	
						<u>219,975</u>	<u>350,505</u>
UBS ETF – FTSE 100 UCITS ETF (GBP) A-dis	31 Jan 2017	3 Feb 2017	GBP	1,811,157	0.6665	1,207,136	
UBS ETF – FTSE 100 UCITS ETF (GBP) A-UK dis	31 Jan 2017	3 Feb 2017	GBP	284,340	0.0073	2,078	
UBS ETF – FTSE 100 UCITS ETF (GBP) A-dis	31 Jul 2017	3 Aug 2017	GBP	1,500,157	1.6647	2,497,311	
UBS ETF – FTSE 100 UCITS ETF (GBP) A-UK dis	31 Jul 2017	3 Aug 2017	GBP	242,742	0.2582	62,676	
						<u>3,769,199</u>	<u>4,658,339</u>
UBS ETF – MSCI United Kingdom UCITS ETF (GBP) A-dis	31 Jan 2017	3 Feb 2017	GBP	530,068	0.3076	163,055	
UBS ETF – MSCI United Kingdom UCITS ETF (GBP) A-UK dis	31 Jan 2017	3 Feb 2017	GBP	1,142,059	0.0081	9,251	
UBS ETF – MSCI United Kingdom UCITS ETF (GBP) A-dis	31 Jul 2017	3 Aug 2017	GBP	373,884	0.5729	214,204	
UBS ETF – MSCI United Kingdom UCITS ETF (GBP) A-UK dis	31 Jul 2017	3 Aug 2017	GBP	918,295	0.2997	275,213	
						<u>661,723</u>	<u>26,177,222</u>
UBS ETF – MSCI United Kingdom hedged to EUR UCITS ETF (EUR) A-dis	31 Jan 2017	3 Feb 2017	EUR	172,332	0.1995	34,380	
UBS ETF – MSCI United Kingdom hedged to EUR UCITS ETF (EUR) A-dis	31 Jul 2017	3 Aug 2017	EUR	384,362	0.3601	149,171	
						<u>183,551</u>	<u>17,112,425</u>
UBS ETF – MSCI United Kingdom hedged to USD UCITS ETF (USD) A-dis	31 Jan 2017	3 Feb 2017	USD	761,814	0.1504	114,577	
UBS ETF – MSCI United Kingdom hedged to USD UCITS ETF (USD) A-dis	31 Jul 2017	3 Aug 2017	USD	657,781	0.3114	204,833	
						<u>319,410</u>	<u>27,724,419</u>

Notes to Financial Statements

Annual report as of 31 December 2017

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 UCITS ETF (JPY) A-dis	31 Jan 2017	3 Feb 2017	JPY	19,667,062	32.3783	636,787,006	
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF (JPY) A-UK dis	31 Jan 2017	3 Feb 2017	JPY	669,975	0.4126	276,432	
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF (JPY) A-dis	31 Jul 2017	3 Aug 2017	JPY	22,720,562	33.9400	771,135,874	
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF (JPY) A-UK dis	31 Jul 2017	3 Aug 2017	JPY	580,875	12.9607	7,528,547	
						<b>1,415,727,859</b>	<b>1,640,673,978</b>
UBS ETF – MSCI Japan hedged to EUR UCITS ETF (EUR) A-dis	31 Jan 2017	3 Feb 2017	EUR	2,164,272	0.1214	262,743	
UBS ETF – MSCI Japan hedged to EUR UCITS ETF (EUR) A-dis	31 Jul 2017	3 Aug 2017	EUR	3,179,161	0.1334	424,100	
						<b>686,843</b>	<b>4,553,809</b>
UBS ETF – MSCI Japan hedged to GBP UCITS ETF (GBP) A-dis*	31 Jan 2017	3 Feb 2017	GBP	2,163,017	0.1135	245,502	
UBS ETF – MSCI Japan hedged to GBP UCITS ETF (GBP) A-dis*	31 Jul 2017	3 Aug 2017	GBP	2,186,415	0.1644	403,175	
						<b>648,677</b>	<b>836,419</b>
UBS ETF – MSCI Japan hedged to USD UCITS ETF (USD) A-dis	31 Jan 2017	3 Feb 2017	USD	566,625	0.1338	78,490	
UBS ETF – MSCI Japan hedged to USD UCITS ETF (USD) A-dis	31 Jul 2017	3 Aug 2017	USD	667,612	0.1555	106,924	
						<b>185,414</b>	<b>5,164,998</b>
UBS ETF – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF (JPY) A-dis	31 Jan 2017	3 Feb 2017	JPY	1,316,900	19.1919	25,273,813	
UBS ETF – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF (hedged to CHF) A-dis	31 Jan 2017	3 Feb 2017	JPY	273,968	10.9775	3,007,813	
UBS ETF – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF (JPY) A-dis	31 Jul 2017	3 Aug 2017	JPY	2,572,755	15.0630	38,753,409	
UBS ETF – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF (hedged to CHF) A-dis	31 Jul 2017	3 Aug 2017	JPY	445,015	12.4076	5,521,568	
						<b>72,566,603</b>	<b>81,319,256</b>
UBS ETF – MSCI Pacific (ex Japan) UCITS ETF (USD) A-dis	31 Jan 2017	3 Feb 2017	USD	4,727,167	0.6787	3,208,342	
UBS ETF – MSCI Pacific (ex Japan) UCITS ETF (USD) A-UK dis	31 Jan 2017	3 Feb 2017	USD	403,047	0.0072	2,902	
UBS ETF – MSCI Pacific (ex Japan) UCITS ETF (USD) A-dis	31 Jul 2017	3 Aug 2017	USD	4,811,766	0.8212	3,951,439	
UBS ETF – MSCI Pacific (ex Japan) UCITS ETF (USD) A-UK dis	31 Jul 2017	3 Aug 2017	USD	393,064	0.2373	93,274	
						<b>7,255,957</b>	<b>7,889,609</b>
UBS ETF – MSCI USA UCITS ETF (USD) A-dis	31 Jul 2017	3 Aug 2017	USD	2,530,767	1.5186	3,843,223	
UBS ETF – MSCI USA UCITS ETF (USD) A-UK dis	31 Jul 2017	3 Aug 2017	USD	114,463	0.1356	15,525	
						<b>3,858,748</b>	<b>8,033,977</b>

## Notes to Financial Statements

Annual report as of 31 December 2017

## 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 Canada UCITS ETF (CAD) A-dis	31 Jan 2017	3 Feb 2017	CAD	16,079,134	0.5667	9,433,628	
UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis	31 Jan 2017	3 Feb 2017	CAD	23,963	0.1892	4,537	
UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF (CAD) A-dis	31 Jul 2017	3 Aug 2017	CAD	11,434,281	0.3794	4,338,166	
UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis	31 Jul 2017	3 Aug 2017	CAD	23,963	0.1972	4,730	
UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF (CAD) A-UK dis	31 Jul 2017	3 Aug 2017	CAD	280,895	0.1368	38,427	
						13,819,488	11,245,767
UBS ETF – MSCI Singapore UCITS ETF (SGD) A-dis	1 Feb 2017	6 Feb 2017	SGD	1,605,539	0.2665	609,607	
UBS ETF – MSCI Singapore UCITS ETF (SGD) A-dis	31 Jul 2017	3 Aug 2017	SGD	1,514,539	0.3123	472,991	
						1,112,798	1,189,777
UBS ETF – MSCI Hong Kong UCITS ETF (HKD) A-dis	31 Jan 2017	7 Feb 2017	HKD	2,297,000	1.1470	2,634,659	
UBS ETF – MSCI Hong Kong UCITS ETF (HKD) A-dis	31 Jul 2017	3 Aug 2017	HKD	2,197,000	2.6930	5,916,521	
						6,651,180	9,651,378
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/55 UCITS ETF (CHF) A-dis	31 Jan 2017	3 Feb 2017	CHF	8,687,559	0.0408	354,453	
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/55 UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis	31 Jan 2017	3 Feb 2017	CHF	466,090	0.0181	8,473	
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/55 UCITS ETF (CHF) A-dis	31 Jul 2017	3 Aug 2017	CHF	7,948,249	0.2745	2,161,794	
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/55 UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis	31 Jul 2017	3 Aug 2017	CHF	1,315,758	0.2991	393,543	
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/55 UCITS ETF (CHF) A-UK dis	31 Jul 2017	3 Aug 2017	CHF	1,692,647	0.2339	395,910	
						3,334,173	11,635,266
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/55 hedged to EUR UCITS ETF (EUR) A-dis	31 Jul 2017	3 Aug 2017	EUR	402,266	0.2254	90,675	
						90,675	2,736,382
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/55 hedged to USD UCITS ETF (USD) A-dis	31 Jul 2017	3 Aug 2017	USD	315,096	0.3155	99,413	
						99,413	2,433,212
UBS ETF – MSCI World UCITS ETF (USD) A-dis	31 Jan 2017	3 Feb 2017	USD	8,426,113	1.5008	12,645,910	
UBS ETF – MSCI World UCITS ETF (USD) A-dis	31 Jul 2017	3 Aug 2017	USD	6,797,504	1.9447	13,219,106	
						26,865,016	24,057,862

Notes to Financial Statements

Annual report as of 31 December 2017

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	2 Feb 2017	7 Feb 2017	USD	8,431,697	0.9907	8,353,282	
UBS ETF – MSCI Emerging Markets UCITS ETF (USD) A-UK dis	2 Feb 2017	7 Feb 2017	USD	1,774,940	0.0349	61,945	
UBS ETF – MSCI Emerging Markets UCITS ETF (USD) A-dis	31 Jul 2017	3 Aug 2017	USD	9,572,133	0.8073	7,727,583	
UBS ETF – MSCI Emerging Markets UCITS ETF (USD) A-UK dis	31 Jul 2017	3 Aug 2017	USD	1,519,940	0.1198	182,089	
						<u>16,324,899</u>	<u>16,437,962</u>
UBS ETF – MSCI Emerging Markets Socially Responsible UCITS ETF (USD) A-dis	2 Feb 2017	7 Feb 2017	USD	18,419,253	0.1687	3,107,328	
UBS ETF – MSCI Emerging Markets Socially Responsible UCITS ETF (USD) A-dis	31 Jul 2017	3 Aug 2017	USD	24,433,253	0.1086	2,653,451	
						<u>5,760,779</u>	<u>5,654,714</u>
UBS ETF – MSCI World Socially Responsible UCITS ETF (USD) A-dis	31 Jan 2017	3 Feb 2017	USD	3,490,600	0.8535	2,979,227	
UBS ETF – MSCI World Socially Responsible UCITS ETF (USD) A-dis	31 Jul 2017	3 Aug 2017	USD	4,499,404	0.8352	3,757,902	
						<u>6,737,129</u>	<u>6,107,102</u>
UBS ETF – MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF (USD) A-dis	31 Jan 2017	3 Feb 2017	USD	3,089,268	0.7564	2,336,722	
UBS ETF – MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF (hedged to CHF) A-dis	31 Jan 2017	3 Feb 2017	USD	1,294,330	0.0638	108,485	
UBS ETF – MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF (hedged to EUR) A-dis	31 Jan 2017	3 Feb 2017	USD	810,695	0.1300	105,390	
UBS ETF – MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF (USD) A-dis	31 Jul 2017	3 Aug 2017	USD	4,468,477	0.5070	2,265,518	
UBS ETF – MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF (hedged to CHF) A-dis	31 Jul 2017	3 Aug 2017	USD	1,298,330	0.0659	85,560	
UBS ETF – MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF (hedged to EUR) A-dis	31 Jul 2017	3 Aug 2017	USD	1,554,695	0.0674	104,787	
						<u>5,006,442</u>	<u>5,169,126</u>
UBS ETF – MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF (EUR) A-dis	31 Jan 2017	3 Feb 2017	EUR	1,775,672	0.9732	1,728,084	
UBS ETF – MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF (hedged to CHF) A-dis	31 Jan 2017	3 Feb 2017	EUR	400,000	0.0297	11,680	
UBS ETF – MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF (EUR) A-dis	31 Jul 2017	3 Aug 2017	EUR	3,398,032	1.5143	5,145,640	
UBS ETF – MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF (hedged to CHF) A-dis	31 Jul 2017	3 Aug 2017	EUR	667,747	0.2247	154,537	
						<u>7,040,141</u>	<u>6,793,462</u>
UBS ETF – MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF (USD) A-dis	31 Jan 2017	3 Feb 2017	USD	642,901	1.0025	644,508	
UBS ETF – MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF (USD) A-dis	31 Jul 2017	3 Aug 2017	USD	1,182,834	0.7440	880,029	
						<u>1,524,537</u>	<u>1,526,201</u>



## Notes to Financial Statements

Annual report as of 31 December 2017

## 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 – Bloomberg Barclays US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF (USD) A-dis	31 Jan 2017	3 Feb 2017	USD	1,813,525	0.0663	120,237	
UBS ETF – Bloomberg Barclays US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF (hedged to EUR) A-dis	31 Jan 2017	3 Feb 2017	USD	1,734,204	0.0401	69,542	
UBS ETF – Bloomberg Barclays US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF (USD) A-dis	31 Jul 2017	3 Aug 2017	USD	2,303,525	0.0877	202,019	
UBS ETF – Bloomberg Barclays US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF (hedged to EUR) A-dis	31 Jul 2017	3 Aug 2017	USD	2,734,204	0.0445	121,672	
						513,470	745,520
UBS ETF – Bloomberg Barclays US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF (USD) A-dis	31 Jan 2017	3 Feb 2017	USD	298,079	0.4194	108,239	
UBS ETF – Bloomberg Barclays US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF (USD) A-dis	31 Jul 2017	3 Aug 2017	USD	298,079	0.3482	103,791	
						212,030	225,198
UBS ETF – Bloomberg Barclays US 10+ Year Treasury Bond UCITS ETF (hedged to EUR) A-dis	31 Jan 2017	3 Feb 2017	EUR	1,690,000	0.0544	91,392	
UBS ETF – Bloomberg Barclays US 10+ Year Treasury Bond UCITS ETF (hedged to EUR) A-dis	31 Jul 2017	3 Aug 2017	EUR	2,990,000	0.1269	375,624	
						467,016	585,891
UBS ETF – Bloomberg Barclays TIPS 1-10 UCITS ETF (USD) A-dis	31 Jan 2017	3 Feb 2017	USD	1,750,000	0.0312	54,600	
UBS ETF – Bloomberg Barclays TIPS 1-10 UCITS ETF (USD) A-dis	31 Jul 2017	3 Aug 2017	USD	2,598,463	0.1190	309,220	
						363,820	13,795,167
UBS ETF – Bloomberg Barclays TIPS 10+ UCITS ETF (USD) A-dis	31 Jan 2017	3 Feb 2017	USD	1,040,000	0.0473	49,192	
UBS ETF – Bloomberg Barclays TIPS 10+ UCITS ETF (USD) A-dis	31 Jul 2017	3 Aug 2017	USD	720,000	0.2140	154,080	
						203,272	209,999
UBS ETF – Markit iBoxx € Liquid Corporates UCITS ETF (EUR) A-dis	31 Jan 2017	3 Feb 2017	EUR	925,000	0.2569	239,453	
UBS ETF – Markit iBoxx € Liquid Corporates UCITS ETF (EUR) A-dis	31 Jul 2017	3 Aug 2017	EUR	800,000	0.4035	322,800	
						562,253	621,430
UBS ETF – Bloomberg Barclays EUR Treasury 1-10 UCITS ETF (EUR) A-dis	31 Jul 2017	3 Aug 2017	EUR	5250000	0.0009	4,725	
						4,725	13,484
UBS ETF – SBI® Foreign AAA-BBB 5-10 UCITS ETF (CHF) A-dis	31 Jan 2017	3 Feb 2017	CHF	6,400,000	0.0043	36,120	
UBS ETF – SBI® Foreign AAA-BBB 5-10 UCITS ETF (CHF) A-dis	31 Jul 2017	3 Aug 2017	CHF	6,800,000	0.0069	46,920	
						83,040	56,640

## Notes to Financial Statements

Annual report as of 31 December 2017

## 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 – Bloomberg Barclays Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF (EUR) A-dis	31 Jan 2017	3 Feb 2017	EUR	9,818,044	0.0417	409,412	
UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF (EUR) A-dis	31 Jul 2017	3 Aug 2017	EUR	22,709,191	0.0211	479,164	
						888,576	1,388,499
UBS ETF – Bloomberg Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF (USD) A-dis	31 Jan 2017	3 Feb 2017	USD	7,303,358	0.1518	1,117,758	
UBS ETF – Bloomberg Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis	31 Jan 2017	3 Feb 2017	USD	8,554,073	0.1942	1,661,201	
UBS ETF – Bloomberg Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF (USD) A-dis	31 Jul 2017	3 Aug 2017	USD	8,348,157	0.1442	1,203,518	
UBS ETF – Bloomberg Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis	31 Jul 2017	3 Aug 2017	USD	10,331,342	0.1625	1,678,843	
						5,661,318	17,265,514
UBS ETF – Bloomberg Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF (USD) A-dis	31 Jan 2017	3 Feb 2017	USD	6,536,572	0.3284	2,146,610	
UBS ETF – Bloomberg Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF (USD) A-QH-dis*	31 Jan 2017	3 Feb 2017	USD	1,212,947	0.1724	209,112	
UBS ETF – Bloomberg Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis	31 Jan 2017	3 Feb 2017	USD	2,011,568	0.1588	321,449	
UBS ETF – Bloomberg Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF (USD) A-dis	31 Jul 2017	3 Aug 2017	USD	16,686,155	0.1455	2,427,836	
UBS ETF – Bloomberg Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF (USD) A-QH-dis*	31 Jul 2017	3 Aug 2017	USD	2,135,080	0.1597	340,972	
UBS ETF – Bloomberg Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis	31 Jul 2017	3 Aug 2017	USD	2,737,026	0.2905	795,106	
						6,241,085	26,176,130
UBS ETF – Bloomberg Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF (USD) A-dis	31 Jan 2017	3 Feb 2017	EUR	449,705	0.1780	80,048	
UBS ETF – Bloomberg Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis	31 Jan 2017	3 Feb 2017	EUR	1,207,653	0.3463	418,210	
UBS ETF – Bloomberg Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF (USD) A-dis	31 Jul 2017	3 Aug 2017	EUR	654,474	0.2847	186,329	
UBS ETF – Bloomberg Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis	31 Jul 2017	3 Aug 2017	EUR	1,692,906	0.1816	307,437	
UBS ETF – Bloomberg Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF (hedged to CHF) A-dis	31 Jul 2017	3 Aug 2017	EUR	1,248,275	0.1435	179,127	
						1,171,151	2,653,251

## Notes to Financial Statements

Annual report as of 31 December 2017

## 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 – Bloomberg Barclays MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF (EUR) A-dis	31 Jul 2017	3 Aug 2017	EUR	2,850,000	0.0677	192,945	
						192,945	409,158
UBS ETF – Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF (USD) A-dis	31 Jan 2017	3 Feb 2017	USD	2,100,000	0.3021	634,410	
UBS ETF – Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis	31 Jan 2017	3 Feb 2017	USD	494,556	0.4282	207,487	
UBS ETF – Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF (USD) A-dis	31 Jul 2017	3 Aug 2017	USD	3,624,136	0.2579	934,685	
UBS ETF – Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis	31 Jul 2017	3 Aug 2017	USD	4,470,489	0.1167	521,706	
						2,290,288	6,576,139

\* The ETF Share Class merged, see Note 1 for further details.

## 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.

## 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.

Effective 4 May 2017, Sub-Fund tracking a "Socially Responsible" were not in the security lending program anymore.

## Notes to Financial Statements

Annual report as of 31 December 2017

### Note 7 Securities Lending (continued)

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 2017

## Note 7 Securities Lending (continued)

Reporting Period: 1 January 2017 – 31 December 2017	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
<b>Counterparty Exposure from Securities Lending as of 31 December 2017</b>					
State Street*					
- Market value of securities lent 1'000 EUR	8,503	13,734	152,905	17,568	47,121
- Collateral percentage of Market value / Collateral 1'000 EUR	105.4% / 8,995	107.6% / 14,770	107.7% / 164,736	107.6% / 18,937	107.4% / 50,617
<b>Collateral Breakdown from Securities Lending (Weight in %) as of 31 December 2017</b>					
<b>By Asset Type:**</b>					
- Bonds	100.0%	46.7%	38.9%	29.2%	30.0%
- Equities	0.0%	53.3%	61.1%	70.8%	61.0%
<b>By Country:</b>					
	United States – 35.5% Britain – 20.0% Austria – 19.7% Belgium – 12.1% Germany – 10.0% France – 2.0% Netherlands – 0.1%	United States – 27.5% Britain – 17.5% Germany – 10.9% France – 7.6% Belgium – 5.9% Austria – 5.0% Netherlands – 4.7% Australia – 3.4% Canada – 3.0% Spain – 2.6% Other – 11.9%	United States – 25.7% Britain – 23.8% Germany – 11.1% Austria – 5.4% Belgium – 5.2% Netherlands – 4.0% France – 4.3% Australia – 4.1% Canada – 3.7% Switzerland – 3.3% Other – 11.6%	United States – 26.3% Britain – 17.3% Canada – 9.2% Germany – 8.9% Netherlands – 4.7% Austria – 4.5% France – 4.5% Japan – 4.2% Switzerland – 3.4% Belgium – 3.3% Other – 11.7%	United States – 26.2% Britain – 19.4% Germany – 10.4% Austria – 5.6% Canada – 4.5% France – 4.4% Belgium – 4.4% Japan – 3.9% Switzerland – 3.2% Other – 11.2%
<b>By Credit Rating:</b>					
- 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%
<b>Securities Lending</b>					
<b>Assets and Revenues / Ratios***</b>					
Average Invested Assets**** 1'000 EUR (1)	703,366	266,717	3,299,589	411,044	1,027,771
Average Securities Lent 1'000 EUR (2)	22,313	27,824	254,536	34,369	58,237
Average Collateral received 1'000 EUR (3)	24,038	30,114	275,546	37,163	62,978
Average Securities Lending Collateral Ratio (3) (2)	107.7%	108.2%	108.3%	108.1%	108.1%
Average Securities Lending Ratio (2) (1)	3.2%	10.4%	7.7%	8.4%	5.7%
<b>Securities Lending Revenues 1'000 EUR</b>					
State Street 1'000 EUR	287.2	168.1	1,938.6	249.6	522.4
<b>Securities Lending Operational Costs/Fees to: 1'000 EUR</b>					
State Street (Lending Agent)***** 1'000 EUR	115.0	67.2	775.4	103.6	186.8
UBS AG***** 1'000 EUR	57.5	33.6	387.7	51.8	99.4
<b>Securities Lending Fund Revenues 1'000 EUR</b>	<b>172.2</b>	<b>100.9</b>	<b>1,163.2</b>	<b>146.0</b>	<b>335.6</b>

\* Additional information can be found in the text above the table and on [www.ubs.com/etf](http://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 2017 can be found at [www.ubs.com/etf](http://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 2017 (or launch date) to 31 December 2017 (or liquidation date).

\*\*\*\* Average Net Asset value

\*\*\*\*\* Entity related to depositary

\*\*\*\*\* Ultimate parent company of the Management Company

## Notes to Financial Statements

Annual report as of 31 December 2017

## Note 7 Securities Lending (continued)

Reporting Period: 1 January 2017 – 31 December 2017	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
<b>Counterparty Exposure from Securities Lending as of 31 December 2017</b>					
State Street*		17,979	29,268	956	703
- Market value of securities lent 1'000 EUR					
- Collateral percentage of Market value / Collateral 1'000 EUR	-/-	107.6% / 19.342	107.6% / 31.454	107.1% / 1.024	107.7% / 157
<b>Collateral Breakdown from Securities Lending (Weight in %) as of 31 December 2017</b>					
<b>By Asset Type**</b>					
- Bonds	-	48.7%	39.3%	52.7%	30.4%
- Equities	-	51.3%	60.7%	47.3%	69.6%
<b>By Country:</b>					
	-	United States – 32.2%	United States – 25.4%	United States – 31.7%	United States – 59.4%
	-	Britain – 13.9%	Britain – 17.1%	Britain – 10.8%	Canada – 14.0%
	-	Germany – 8.3%	Germany – 10.4%	Austria – 9.5%	France – 7.3%
	-	Austria – 7.7%	France – 8.1%	Canada – 6.6%	Britain – 6.5%
	-	Belgium – 6.4%	Netherlands – 7.9%	Belgium – 6.4%	Germany – 5.1%
	-	France – 4.6%	Belgium – 6.1%	Germany – 5.1%	Japan – 2.3%
	-	Netherlands – 4.2%	Austria – 4.5%	France – 4.9%	Netherlands – 1.4%
	-	Japan – 3.5%	Switzerland – 2.8%	Netherlands – 2.3%	Belgium – 1.2%
	-	Canada – 3.2%	Austria – 2.6%	Japan – 1.1%	Denmark – 0.7%
	-	Spain – 3.2%	Spain – 2.6%	Denmark – 0.3%	Switzerland – 0.5%
	-	Other – 12.6%	Other – 12.6%	Other – 5.2%	Other – 1.5%
<b>By Credit Rating:</b>					
- 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%
<b>Securities Lending</b>					
<b>Assets and Revenues / Ratios***</b>					
Average Invested Assets**** 1'000 EUR (1)	03,801	229,411	89,465	38,167	35,363
Average Securities Lent 1'000 EUR (2)	8,722	25,880	20,217	3,862	2,995
Average Collateral received 1'000 EUR (3)	9,446	27,969	21,757	4,175	3,243
Average Securities Lending Collateral Ratio (3) / (2)	108.3%	108.1%	107.6%	108.1%	108.3%
Average Securities Lending Ratio (2) / (1)	9.3%	11.3%	22.6%	10.1%	8.5%
<b>Securities Lending Revenues 1'000 EUR</b>					
State Street 1'000 EUR	42.3	149.0	205.5	9.1	9.7
<b>Securities Lending Operational Costs/Fees to 1'000 EUR</b>					
State Street (Lending Agent)***** 1'000 EUR	17.0	59.8	82.2	3.6	3.8
UBS AG***** 1'000 EUR	8.5	29.8	41.1	1.8	1.9
<b>Securities Lending Fund Revenues 1'000 EUR</b>	<b>25.3</b>	<b>89.4</b>	<b>123.3</b>	<b>5.5</b>	<b>5.8</b>

\* Additional information can be found in the text above the table and on [www.ubs.com/etf](http://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 2017 can be found at [www.ubs.com/etf](http://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 2017 (or launch date) to 31 December 2017 (or liquidation date).

\*\*\*\* Average Net Asset Value.

\*\*\*\*\* Entity related to depositary.

\*\*\*\*\* Ultimate parent company of the Management Company.

## Notes to Financial Statements

Annual report as of 31 December 2017

## Note 7 Securities Lending (continued)

Reporting Period: 1 January 2017 – 31 December 2017	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
<b>Counterparty Exposure from Securities Lending as of 31 December 2017</b>					
State Street*					
- Market value of securities lent 1'000 EUR	3,239	890	8,864	17,052	10,652
- Collateral percentage of Market value / Collateral 1'000 EUR	107.1% / 3,489	106.0% / 950	109.7% / 9,634	108.4% / 18,489	108.2% / 11,541
<b>Collateral Breakdown from Securities Lending (Weight in %) as of 31 December 2017</b>					
<b>by Asset Type:**</b>					
- Bonds	48.0%	72.4%	0.7%	12.7%	21.9%
- Equities	54.0%	27.6%	99.3%	87.3%	78.1%
<b>by Country:</b>					
United States – 59.5%	United States – 33.9%	Australia – 30.9%	Britain – 25.8%	Britain – 17.0%	United States – 14.9%
Britain – 9.4%	Britain – 16.4%	Britain – 20.8%	Germany – 12.0%	United States – 11.8%	Germany – 8.5%
Canada – 7.2%	Austria – 14.1%	United States – 15.9%	United States – 7.2%	Netherlands – 7.9%	Netherlands – 7.5%
Austria – 5.2%	Belgium – 9.0%	Hong Kong – 12.7%	Netherlands – 5.6%	Switzerland – 5.6%	France – 6.1%
Germany – 5.5%	Germany – 8.2%	Japan – 5.5%	Australia – 5.0%	Australia – 5.0%	Hong Kong – 6.0%
Belgium – 4.3%	France – 3.8%	Germany – 5.4%	Japan – 4.3%	Japan – 4.1%	Australia – 5.5%
France – 3.9%	Netherlands – 2.4%	France – 2.1%	France – 4.1%	Spain – 3.9%	Spain – 5.0%
Netherlands – 1.3%	Canada – 1.9%	Belgium – 1.5%	Spain – 3.9%	Hong Kong – 3.7%	Switzerland – 4.5%
Japan – 1.1%	Japan – 1.4%	Canada – 0.9%	Switzerland – 3.7%	Italy – 4.5%	Italy – 4.5%
Switzerland – 0.5%	Spain – 1.4%	Switzerland – 0.9%	Other – 15.7%	Other – 19.9%	Other – 19.9%
Other – 1.0%	Other – 7.4%	Other – 3.0%			
<b>by Credit Rating:</b>					
- 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%
<b>Securities Lending</b>					
<b>Assets and Revenues / Ratios***</b>					
Average Invested Assets**** 1'000 EUR (1)	51,272	11,347	127,591	722,240	572,211
Average Securities Lent 1'000 EUR (2)	6,187	1,467	21,465	15,875	13,342
Average Collateral received 1'000 EUR (3)	6,696	1,587	23,192	17,079	14,375
Average Securities Lending Collateral Ratio (3) / (2)	106.2%	108.2%	108.0%	107.0%	107.7%
Average Securities Lending Ratio (2) / (1)	12.1%	12.9%	16.8%	2.2%	2.3%
<b>Securities Lending Revenues 1'000 EUR</b>					
State Street 1'000 EUR	32.4	6.2	37.9	50.8	41.8
<b>Securities Lending Operational Costs/Fees to: 1'000 EUR</b>	<b>13.0</b>	<b>2.4</b>	<b>15.0</b>	<b>20.0</b>	<b>16.2</b>
State Street (Lending Agent)***** 1'000 EUR	6.5	1.2	7.5	10.0	8.1
UBS AG***** 1'000 EUR	6.5	1.2	7.5	10.0	8.1
<b>Securities Lending Pared Revenues 1'000 EUR</b>	<b>19.4</b>	<b>3.8</b>	<b>22.9</b>	<b>30.8</b>	<b>25.6</b>

\* Additional information can be found in the text above the table and on [www.ubs.com/etf](http://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 2017 can be found at [www.ubs.com/etf](http://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 2017 (or launch date) to 31 December 2017 (or liquidation date).

\*\*\*\* Average Net Asset value.

\*\*\*\*\* Entity related to depositary.

\*\*\*\*\* Ultimate parent company of the Management Company.

## Notes to Financial Statements

Annual report as of 31 December 2017

## Note 7 Securities Lending (continued)

Reporting Period: 1 January 2017 – 31 December 2017	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
Counterparty Exposure from Securities Lending as of 31 December 2017					
State Street*					
- Market value of securities lent 1'000 EUR	10,248	13,778	178,879	73,332	90,762
- Collateral percentage of Market value / Collateral 1'000 EUR	108.4% / 11,104	108.9% / 14,850	107.8% / 189,020	108.6% / 79,820	108.4% / 101,883
Collateral Breakdown from Securities Lending (Weight in %) as of 31 December 2017					
<b>by Asset Type:**</b>					
- Bonds	18.4%	11.8%	35.8%	12.7%	17.7%
- Equities	81.6%	88.2%	64.2%	87.3%	82.3%
<b>by Country:</b>					
	Britain – 24.4%	Britain – 17.9%	United States – 13.7%	Britain – 10.4%	United States – 12.7%
	Germany – 11.0%	United States – 13.0%	Britain – 12.2%	Netherlands – 10.2%	Britain – 9.8%
	United States – 10.6%	Germany – 10.4%	Germany – 10.6%	United States – 9.0%	Netherlands – 9.4%
	Netherlands – 7.6%	Netherlands – 8.1%	France – 9.4%	Japan – 9.0%	Germany – 9.3%
	France – 5.0%	Switzerland – 6.3%	Netherlands – 6.0%	Switzerland – 8.3%	Japan – 8.1%
	Australia – 4.8%	Japan – 5.8%	Japan – 5.7%	Spain – 7.9%	France – 7.9%
	Switzerland – 4.7%	Australia – 5.6%	Spain – 5.7%	Germany – 7.5%	Switzerland – 7.5%
	Spain – 4.4%	Spain – 5.4%	Switzerland – 5.3%	France – 7.0%	Spain – 7.2%
	Hong Kong – 4.2%	France – 5.4%	Belgium – 5.1%	Italy – 6.4%	Hong Kong – 5.9%
	Italy – 3.9%	Hong Kong – 5.3%	Austria – 5.1%	Hong Kong – 6.2%	Italy – 5.8%
	Other – 18.7%	Other – 18.8%	Other – 20.3%	Other – 17.6%	Other – 16.3%
<b>by Credit Rating:</b>					
- 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%
<b>Securities Lending</b>					
<b>Assets and Revenues / Ratios***</b>					
Average Invested Assets**** 1'000 EUR (1)	435,731	621,105	867,122	213,804	336,378
Average Securities Lent 1'000 EUR (2)	12,193	14,785	106,700	49,206	58,382
Average Collateral received 1'000 EUR (3)	13,195	19,338	115,437	53,368	63,271
Average Securities Lending Collateral Ratio (3) / (2)	107.9%	107.9%	108.1%	108.5%	108.4%
Average Securities Lending Ratio (2) / (1)	2.8%	2.4%	12.3%	23.0%	17.4%
<b>Securities Lending Revenues 1'000 EUR</b>					
State Street 1'000 EUR	35.1	45.5	495.1	137.4	186.2
<b>Securities Lending Operational Costs/Fees to 1'000 EUR</b>					
State Street (Lending Agent)***** 1'000 EUR	14.0	17.4	178.8	63.4	78.2
UBS AG***** 1'000 EUR	7.0	8.7	89.4	29.7	39.6
<b>Securities Lending Pared Revenues 1'000 EUR</b>					
	21.1	28.1	316.3	84.0	118.0

\* Additional information can be found in the text above the table and on [www.ubs.com/etf](http://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 2017 can be found at [www.ubs.com/etf](http://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 2017 (or launch date) to 31 December 2017 (or liquidation date).

\*\*\*\* Average Net Asset value

\*\*\*\*\* Entity related to depositary

\*\*\*\*\* Ultimate parent company of the Management Company



## Notes to Financial Statements

Annual report as of 31 December 2017

## Note 7 Securities Lending (continued)

Reporting Period: 1 January 2017 – 31 December 2017	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 Pacific (ex Japan) UCITS ETF	UBS ETF – MSCI USA UCITS ETF
Counterparty Exposure from Securities Lending as of 31 December 2017					
State Street*	-	89,547	-	16,266	17,023
- Market value of securities lent 1'000 EUR	-	89,547	-	16,266	17,023
- Collateral percentage of Market value / Collateral 1'000 EUR	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%
Collateral Breakdown from Securities Lending (Weight in %) as of 31 December 2017					
By Asset Type:**					
- Bonds	-	13.4%	-	14.9%	14.6%
- Equities	-	86.6%	-	85.1%	85.4%
By Country:					
	-	Netherlands – 11.0%	-	United States – 56.0%	United States – 20.8%
	-	Britain – 10.2%	-	Hong Kong – 11.0%	Switzerland – 16.3%
	-	Japan – 9.5%	-	Britain – 9.5%	Australia – 14.0%
	-	Switzerland – 8.6%	-	Germany – 5.0%	Germany – 9.4%
	-	United States – 8.0%	-	France – 3.7%	Japan – 8.8%
	-	Spain – 7.8%	-	Belgium – 2.1%	Spain – 6.9%
	-	Germany – 7.6%	-	Netherlands – 1.5%	Netherlands – 6.4%
	-	France – 6.8%	-	Australia – 1.4%	Hong Kong – 3.6%
	-	Italy – 6.2%	-	Ireland – 1.4%	Britain – 3.1%
	-	Hong Kong – 5.9%	-	Japan – 0.9%	Canada – 2.9%
	-	Other – 17.3%	-	Other – 4.5%	Other – 6.5%
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**** 1'000 EUR (1)	133,453	346,181	57,426	184,407	542,048
Average Securities Lent 1'000 EUR (2)	28,385	52,369	464	23,217	59,637
Average Collateral received 1'000 EUR (3)	30,666	56,756	536	24,988	22,012
Average Securities Lending Collateral Rate (3) / (2)	108.8%	108.4%	108.5%	107.6%	112.1%
Average Securities Lending Ratio (2) / (1)	21.3%	15.2%	0.8%	12.6%	3.6%
Securities Lending Revenues 1'000 EUR					
State Street 1'000 EUR	51.3	181.7	2.1	54.2	40.3
Securities Lending Operational Costs/Fees to 1'000 EUR	20.6	70.6	0.8	20.8	15.8
State Street (Lending Agent)***** 1'000 EUR	10.3	35.3	0.4	10.4	7.8
UBS AG***** 1'000 EUR	10.3	35.3	0.4	10.4	7.8
Securities Lending Pared Revenues 1'000 EUR	20.7	111.1	1.3	33.4	24.7

\* Additional information can be found in the text above the table and on [www.ubs.com/etf](http://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 2017 can be found at [www.ubs.com/etf](http://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 2017 (or launch date) to 31 December 2017 (or liquidation date).

\*\*\*\* Average Net Asset value.

\*\*\*\*\* Entity related to depositary.

\*\*\*\*\* Ultimate parent company of the Management Company.

\*\*\*\*\* Effective 4 May 2017, the Sub-Fund was not in the security lending program anymore.

## Notes to Financial Statements

Annual report as of 31 December 2017

## Note 7 Securities Lending (continued)

Reporting Period: 1 January 2017 – 31 December 2017	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
Counterparty Exposure from Securities Lending as of 31 December 2017					
State Street*					
- Market value of securities lent 1'000 EUR	38,227	263	702	17,569	7,773
- Collateral percentage of Market value / Collateral 1'000 EUR	109.1% / 41,526	108.4% / 285	108.7% / 763	108.7% / 19,099	107.6% / 8,358
Collateral Breakdown from Securities Lending (Weight in %) as of 31 December 2017					
by Asset Type:**					
- Bonds	37.4%	3.6%	50.8%	11.6%	40.9%
- Equities	62.6%	96.4%	49.2%	88.2%	59.1%
by Country:					
	Netherlands – 26.4% United States – 11.4% Switzerland – 10.7% Germany – 10.1% Canada – 7.5% Italy – 7.1% Japan – 6.3% France – 4.4% Britain – 3.5% Spain – 3.6% Other – 8.7%	Hong Kong – 68.3% United States – 11.4% Ireland – 7.9% Australia – 3.6% Austria – 1.6% Sweden – 1.7% Singapore – 1.6% Canada – 0.7% Britain – 0.6% Germany – 0.5% Other – 1.9%	Germany – 35.5% United States – 22.6% France – 15.5% Britain – 5.0% Spain – 2.7% Hong Kong – 2.7% Netherlands – 2.5% Italy – 2.4% Australia – 2.3% Japan – 2.1% Other – 6.7%	United States – 25.1% Britain – 3.8% Netherlands – 6.9% Spain – 6.6% Hong Kong – 6.0% Japan – 6.0% France – 6.0% Italy – 5.8% Switzerland – 5.6% Australia – 5.4% Other – 16.9%	United States – 20.5% Britain – 13.6% Netherlands – 10.4% France – 10.2% Germany – 9.7% Belgium – 7.1% Spain – 4.1% Hong Kong – 4.0% Italy – 3.7% Austria – 3.5% Australia – 13.0%
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**** 1'000 EUR (1)	394,158	26,608	35,976	718,672	219,132
Average Securities Lent 1'000 EUR (2)	17,900	283	520	26,589	9,646
Average Collateral received 1'000 EUR (3)	19,693	308	564	28,732	10,425
Average Securities Lending Collateral Ratio (3) / (2)	111.0%	108.6%	108.5%	108.0%	108.1%
Average Securities Lending Ratio (2) / (1)	4.5%	1.1%	1.4%	3.7%	4.4%
Securities Lending Revenues 1'000 EUR					
State Street 1'000 EUR	1,192.4	0.8	3.7	580.5	177.5
Securities Lending Operational Costs/Fees to: 1'000 EUR					
State Street (Lending Agent)***** 1'000 EUR	492.0	0.4	1.4	221.4	71.0
UBS AG***** 1'000 EUR	231.0	0.2	0.7	110.7	35.5
Securities Lending Pared Revenues 1'000 EUR					
	690.4	0.4	2.3	369.1	106.5

\* Additional information can be found in the text above the table and on [www.ubs.com/etf](http://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 2017 can be found at [www.ubs.com/etf](http://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 2017 (or launch date) to 31 December 2017 (or liquidation date).

\*\*\*\* Average Net Asset value.

\*\*\*\*\* Entity related to depositary.

\*\*\*\*\* Ultimate parent company of the Management Company.

## Notes to Financial Statements

Annual report as of 31 December 2017

## Note 7 Securities Lending (continued)

Reporting Period: 1 January 2017 – 31 December 2017	UBS ETF – MSCI Switzerland 20/25 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*****
Counterparty Exposure from Securities Lending as of 31 December 2017					
State Street**					
- Market value of securities lent 1'000 EUR	4,727	71,370	57,928	-	-
- Collateral percentage of Market value / Collateral 1'000 EUR	107.5% / 5,041	109.3% / 78,031	110.6% / 64,063	-	-
Collateral Breakdown from Securities Lending (Weight in %) as of 31 December 2017					
by Asset Type:***					
- Bonds	42.1%	23.9%	56.8%	-	-
- Equities	67.9%	76.1%	83.2%	-	-
by Country:					
	Britain – 15.3%	United States – 20.9%	United States – 72.1%	-	-
	Netherlands – 12.0%	Britain – 10.2%	France – 6.2%	-	-
	France – 12.0%	Germany – 8.7%	Britain – 4.3%	-	-
	Germany – 10.9%	Switzerland – 8.6%	Belgium – 3.1%	-	-
	Belgium – 7.8%	Australia – 8.3%	Germany – 2.9%	-	-
	United States – 6.2%	Netherlands – 7.2%	Netherlands – 2.7%	-	-
	Spain – 5.3%	Japan – 6.2%	Australia – 1.4%	-	-
	Hong Kong – 5.2%	Spain – 5.2%	Spain – 1.3%	-	-
	- 4.8%	France – 5.0%	Hong Kong – 1.2%	-	-
	Australia – 4.4%	Hong Kong – 4.6%	- 1.1%	-	-
	Other – 58.1%	Other – 14.9%	Other – 4.5%	-	-
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**** 1'000 EUR (1)	154,350	1,231,844	617,626	265,614	328,502
Average Securities Lent 1'000 EUR (2)	7,461	96,848	29,954	1,465	5,485
Average Collateral received 1'000 EUR (3)	8,068	105,807	32,677	1,574	6,095
Average Securities Lending Collateral Ratio (3) / (2)	106.1%	109.3%	109.1%	107.4%	110.4%
Average Securities Lending Ratio (2) / (1)	4.8%	7.9%	3.7%	0.6%	1.7%
Securities Lending Revenues 1'000 EUR					
State Street 1'000 EUR	144.6	474.6	212.2	16.2	38.9
Securities Lending Operational Costs/Fees to 1'000 EUR	53.2	182.8	81.8	6.2	15.0
State Street (Lending Agent)***** 1'000 EUR	28.6	91.4	40.9	3.1	7.5
UBS AG***** 1'000 EUR	26.6	91.4	40.9	3.1	7.5
Securities Lending Pared Revenues 1'000 EUR	91.4	291.8	130.4	10.0	23.9

\* Additional information can be found in the text above the table and on [www.ubs.com/etf](http://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 2017 can be found at [www.ubs.com/etf](http://www.ubs.com/etf). More information regarding Lending Borrowers can be found in Appendix I (unaudited).

\*\* Only for fees income. Classifications are based on several rating agencies.

\*\*\* Based on monthly averages for the reporting year from 1 January 2017 (or launch date) to 31 December 2017 (or liquidation date).

\*\*\*\* Average Net Asset value.

\*\*\*\*\* Entity related to depositary.

\*\*\*\*\* Ultimate parent company of the Management Company.

\*\*\*\*\* Effective 4 May 2017, the Sub-Fund was not in the security lending program anymore.

## Notes to Financial Statements

Annual report as of 31 December 2017

## Note 7 Securities Lending (continued)

Reporting Period: 1 January 2017 – 31 December 2017	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 2017			
State Street*	-	-	-
- Market value of securities lent 1'000 EUR	-	-	-
- Collateral percentage of Market value / Collateral 1'000 EUR	100	100	100
Collateral Breakdown from Securities Lending (Weight in %) as of 31 December 2017			
by Asset Type:**			
- Bonds	100	100	100
- Equities	-	-	-
by Country:			
- United States	100	100	100
- Germany	-	-	-
- France	-	-	-
- Italy	-	-	-
- Spain	-	-	-
- Netherlands	-	-	-
- Belgium	-	-	-
- Luxembourg	-	-	-
- Switzerland	-	-	-
- Austria	-	-	-
- Greece	-	-	-
- Portugal	-	-	-
- Ireland	-	-	-
- Denmark	-	-	-
- Sweden	-	-	-
- Norway	-	-	-
- Finland	-	-	-
- Other	-	-	-
by Credit Rating:			
- Rating > AA	100	100	100
- Rating = AA	-	-	-
- Non-Investment Grade	-	-	-
Securities Lending			
Assets and Revenues / Ratios***			
Average Invested Assets**** 1'000 EUR (1)	427,344	298,221	57,066
Average Securities Lent 1'000 EUR (2)	6,402	3,512	1,288
Average Collateral received 1'000 EUR (3)	7,196	3,919	1,396
Average Securities Lending Collateral Ratio (3) / (2)	111.8%	108.6%	108.4%
Average Securities Lending Ratio (2) / (1)	1.5%	1.2%	2.3%
Securities Lending Revenues 1'000 EUR			
State Street 1'000 EUR	15.7	13.2	4.7
Securities Lending Operational Costs/Fees to: 1'000 EUR			
State Street (Lending Agent)***** 1'000 EUR	8.0	6.2	1.8
UBS AG***** 1'000 EUR	3.0	2.6	0.9
Securities Lending Fund Revenues 1'000 EUR	9.7	8.0	2.9

\* Additional information can be found in the text above the table and on [www.ubs.com/etf](http://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 2017 can be found at [www.ubs.com/etf](http://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 2017 (or launch date) to 31 December 2017 (or liquidation date).

\*\*\*\* Average Net Asset value

\*\*\*\*\* Entity related to depository

\*\*\*\*\* Ultimate parent company of the Management Company

\*\*\*\*\* Effective 4 May 2017, the Sub-Fund was not in the security lending program anymore.

## Notes to Financial Statements

Annual report as of 31 December 2017

## Note 8 OTC derivatives contracts

As of 31 December 2017, the Company had OTC derivative contracts as follows:

Reporting Date: 1 January 2017–31 December 2017	UBS ETF – MSCI Europe UCITS ETF	UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF	UBS ETF – MSCI EMU hedged to CHF UCITS ETF
<b>OTC Derivatives Exposure as of 31 December 2017</b>			
<b>OTC Financial Derivative Instrument</b>			
- Forward foreign exchange contracts			
- Gross exposure 1 000 EUR*	7,305	126,455	403,098
- Unrealised gain / (loss) 1 000 EUR	(5)	(843)	(15)
<b>Counterparty Exposure from OTC Derivatives</b>			
Barclays Bank Plc Wholesale			
- Gross exposure of OTC contracts 1 000 EUR	-	-	398,658
- Collateral 1 000 EUR	-	-	-
State Street Bank London			
- Gross exposure of OTC contracts 1 000 EUR	7,305	126,455	4,440
- Collateral 1 000 EUR	-	-	-
UBS AG London			
- Gross exposure of OTC contracts 1 000 EUR	-	-	-
- Collateral 1 000 EUR	-	-	-

Reporting Date: 1 January 2017–31 December 2017	UBS ETF – MSCI EMU hedged to USD UCITS ETF	UBS ETF – Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF	UBS ETF – Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF
<b>OTC Derivatives Exposure as of 31 December 2017</b>			
<b>OTC Financial Derivative Instrument</b>			
- Forward foreign exchange contracts			
- Gross exposure 1 000 EUR*	1,162,638	26,654	19,218
- Unrealised gain / (loss) 1 000 EUR	(5,585)	(100)	(47)
<b>Counterparty Exposure from OTC Derivatives</b>			
Barclays Bank Plc Wholesale			
- Gross exposure of OTC contracts 1 000 EUR	-	-	-
- Collateral 1 000 EUR	-	-	-
State Street Bank London			
- Gross exposure of OTC contracts 1 000 EUR	1,162,638	26,654	19,218
- Collateral 1 000 EUR	-	-	-
UBS AG London			
- Gross exposure of OTC contracts 1 000 EUR	-	-	-
- Collateral 1 000 EUR	-	-	-

Reporting Date: 1 January 2017–31 December 2017	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
<b>OTC Derivatives Exposure as of 31 December 2017</b>			
<b>OTC Financial Derivative Instrument</b>			
- Forward foreign exchange contracts			
- Gross exposure 1 000 EUR*	6,986	4,493	1,161
- Unrealised gain / (loss) 1 000 EUR	(15)	(16)	11
<b>Counterparty Exposure from OTC Derivatives</b>			
Barclays Bank Plc Wholesale			
- Gross exposure of OTC contracts 1 000 EUR	-	-	-
- Collateral 1 000 EUR	-	-	-
State Street Bank London			
- Gross exposure of OTC contracts 1 000 EUR	6,986	4,493	1,161
- Collateral 1 000 EUR	-	-	-
UBS AG London			
- 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.

Notes to Financial Statements

Annual report as of 31 December 2017

Note 8 OTC derivatives contracts (continued)

Reporting Date: 1 January 2017-31 December 2017	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
<b>OTC Derivatives Exposure as of 31 December 2017</b>			
<b>OTC Financial Derivative Instrument</b>			
- Forward foreign exchange contracts			
- Gross exposure 1 000 EUR*	541,520	417,071	609,911
- Unrealised gain / (loss) 1 000 EUR	3,652	3,261	1,190
<b>Counterparty Exposure from OTC Derivatives</b>			
Barclays Bank Plc Wholesale			
- Gross exposure of OTC contracts 1 000 EUR	536,662	460,468	-
- Collateral 1 000 EUR	-	-	-
State Street Bank London			
- Gross exposure of OTC contracts 1 000 EUR	4,858	7,603	609,911
- Collateral 1 000 EUR	-	-	-
UBS AG London			
- Gross exposure of OTC contracts 1 000 EUR	-	-	-
- Collateral 1 000 EUR	-	-	-

Reporting Date: 1 January 2017-31 December 2017	UBS ETF - MSCI Japan UCITS ETF	UBS ETF - MSCI Japan hedged to CHF UCITS ETF	UBS ETF - MSCI Japan hedged to EUR UCITS ETF
<b>OTC Derivatives Exposure as of 31 December 2017</b>			
<b>OTC Financial Derivative Instrument</b>			
- Forward foreign exchange contracts			
- Gross exposure 1 000 EUR*	120,919	265,096	440,307
- Unrealised gain / (loss) 1 000 EUR	402	3,510	6,048
<b>Counterparty Exposure from OTC Derivatives</b>			
Barclays Bank Plc Wholesale			
- Gross exposure of OTC contracts 1 000 EUR	-	-	425,992
- Collateral 1 000 EUR	-	-	-
State Street Bank London			
- Gross exposure of OTC contracts 1 000 EUR	120,919	265,096	20,315
- Collateral 1 000 EUR	-	-	-
UBS AG London			
- Gross exposure of OTC contracts 1 000 EUR	-	-	-
- Collateral 1 000 EUR	-	-	-

Reporting Date: 1 January 2017-31 December 2017	UBS ETF - MSCI Japan hedged to USD UCITS ETF	UBS ETF - MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	UBS ETF - MSCI Canada UCITS ETF
<b>OTC Derivatives Exposure as of 31 December 2017</b>			
<b>OTC Financial Derivative Instrument</b>			
- Forward foreign exchange contracts			
- Gross exposure 1 000 EUR*	374,418	34,281	34,631
- Unrealised gain / (loss) 1 000 EUR	3,202	473	(880)
<b>Counterparty Exposure from OTC Derivatives</b>			
Barclays Bank Plc Wholesale			
- Gross exposure of OTC contracts 1 000 EUR	-	-	-
- Collateral 1 000 EUR	-	-	-
State Street Bank London			
- Gross exposure of OTC contracts 1 000 EUR	374,418	34,281	34,631
- Collateral 1 000 EUR	-	-	-
UBS AG London			
- 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.

## Notes to Financial Statements

Annual report as of 31 December 2017

## Note 8 OTC derivatives contracts (continued)

Reporting Date: 1 January 2017–31 December 2017	UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 hedged to EUR UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 hedged to USD UCITS ETF
<b>OTC Derivatives Exposure as of 31 December 2017</b>			
<b>OTC Financial Derivative Instrument</b>			
- Forward foreign exchange contracts			
- Gross exposure 1 000 EUR*	48,720	270,200	188,478
- Unrealised gain / (loss) 1 000 EUR	(234)	37	(950)
<b>Counterparty Exposure from OTC Derivatives</b>			
Barclays Bank Plc Wholesale			
- Gross exposure of OTC contracts 1 000 EUR	-	-	-
- Collateral 1 000 EUR	-	-	-
State Street Bank London			
- Gross exposure of OTC contracts 1 000 EUR	48,720	270,200	188,478
- Collateral 1 000 EUR	-	-	-
UBS AG London			
- Gross exposure of OTC contracts 1 000 EUR	-	-	-
- Collateral 1 000 EUR	-	-	-

Reporting Date: 1 January 2017–31 December 2017	UBS ETF – MSCI World UCITS ETF	UBS ETF – MSCI World Socially Responsible UCITS ETF	UBS ETF – MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF
<b>OTC Derivatives Exposure as of 31 December 2017</b>			
<b>OTC Financial Derivative Instrument</b>			
- Forward foreign exchange contracts			
- Gross exposure 1 000 EUR*	917	1,264	110,844
- Unrealised gain / (loss) 1 000 EUR	(3)	5	463
<b>Counterparty Exposure from OTC Derivatives</b>			
Barclays Bank Plc Wholesale			
- Gross exposure of OTC contracts 1 000 EUR	-	-	-
- Collateral 1 000 EUR	-	-	-
State Street Bank London			
- Gross exposure of OTC contracts 1 000 EUR	917	1,264	110,844
- Collateral 1 000 EUR	-	-	-
UBS AG London			
- Gross exposure of OTC contracts 1 000 EUR	-	-	-
- Collateral 1 000 EUR	-	-	-

Reporting Date: 1 January 2017–31 December 2017	UBS ETF – MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF	UBS ETF – Bloomberg Barclays US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF
<b>OTC Derivatives Exposure as of 31 December 2017</b>			
<b>OTC Financial Derivative Instrument</b>			
- Forward foreign exchange contracts			
- Gross exposure 1 000 EUR*	31,881	117	35,513
- Unrealised gain / (loss) 1 000 EUR	(26)	(3)	201
<b>Counterparty Exposure from OTC Derivatives</b>			
Barclays Bank Plc Wholesale			
- Gross exposure of OTC contracts 1 000 EUR	-	-	-
- Collateral 1 000 EUR	-	-	-
State Street Bank London			
- Gross exposure of OTC contracts 1 000 EUR	31,881	117	35,513
- Collateral 1 000 EUR	-	-	-
UBS AG London			
- 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.

Notes to Financial Statements

Annual report as of 31 December 2017

Note 8 OTC derivatives contracts (continued)

Reporting Date: 1 January 2017-31 December 2017	UBS ETF - Bloomberg Barclays US 10+ Year Treasury Bond UCITS ETF	UBS ETF - Bloomberg Barclays TIPS 1-10 UCITS ETF	UBS ETF - Bloomberg Barclays Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF
<b>OTC Derivatives Exposure as of 31 December 2017</b>			
<b>OTC Financial Derivative Instrument</b>			
- Forward foreign exchange contracts			
- Gross exposure 1'000 EUR*	7,155	432,666	5,362
- Unrealised gain / (loss) 1'000 EUR	34	1,181	(5)
<b>Counterparty Exposure from OTC Derivatives</b>			
Barclays Bank Plc Wholesale			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	-	-	-
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-
State Street Bank London			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	7,155	432,666	5,362
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-
UBS AG London			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	-	-	-
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-

Reporting Date: 1 January 2017-31 December 2017	UBS ETF - Bloomberg Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	UBS ETF - Bloomberg Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF	UBS ETF - Bloomberg Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF
<b>OTC Derivatives Exposure as of 31 December 2017</b>			
<b>OTC Financial Derivative Instrument</b>			
- Forward foreign exchange contracts			
- Gross exposure 1'000 EUR*	605,422	676,189	98,022
- Unrealised gain / (loss) 1'000 EUR	2,414	2,414	324
<b>Counterparty Exposure from OTC Derivatives</b>			
Barclays Bank Plc Wholesale			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	-	-	-
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-
State Street Bank London			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	605,422	676,189	98,022
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-
UBS AG London			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	-	-	-
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-

Reporting Date: 1 January 2017-31 December 2017	UBS ETF - Bloomberg Barclays MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	UBS ETF - Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF
<b>OTC Derivatives Exposure as of 31 December 2017</b>		
<b>OTC Financial Derivative Instrument</b>		
- Forward foreign exchange contracts		
- Gross exposure 1'000 EUR*	2,013	189,726
- Unrealised gain / (loss) 1'000 EUR	(1)	314
<b>Counterparty Exposure from OTC Derivatives</b>		
Barclays Bank Plc Wholesale		
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	-	-
- Collateral 1'000 EUR	-	-
State Street Bank London		
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	-	189,726
- Collateral 1'000 EUR	-	-
UBS AG London		
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	2,013	-
- 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 2017

### 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 depositary, 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 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 Depositary, the Funds distributors or online at [www.ubs.com/etf](http://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.

### 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, 28008 Madrid as Spanish information, representation and paying agent.

### Note 17 For UK residents only

The Company has appointed UBS Asset Management (UK) Ltd, 5 Broadgate, EC2M 2QS London as paying agent in the United Kingdom.

## Notes to Financial Statements

Annual report as of 31 December 2017

### Note 18 Commission arrangements

During the period ended 31 December 2017, no commission sharing arrangements (CSAs) were entered into on behalf of UBS ETF.

### 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 Depository. Luxembourg law applies. However, in matters concerning the claims of investors from other countries, the Company, Management Company and/or depository 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 utilize stratified sampling where the portfolio manager deems this to be more efficient.

We typically utilize "stratified sampling" approach for our passive fixed income funds. "Stratified Sampling" is a quantitative based process, bolstered with qualitative input from our portfolio managers, that aims to construct an optimal portfolio that efficiently replicates benchmark risk characteristics with fewer securities that are sufficiently liquid and diversified. However, for certain cases, the optimal portfolio may be achieved by full replication.

In practice, the majority of our Equity ETFs are typically full replication (holding all or virtually all the underlying constituents at weights at or close to the index) and Fixed Income ETFs utilize stratified sampling.

As at 31 December 2017 the following Fixed Income sub-funds utilize full replication:

UBS ETF - Bloomberg Barclays US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF  
UBS ETF - Bloomberg Barclays US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF  
UBS ETF - Bloomberg Barclays US 10+ UCITS ETF  
UBS ETF - Bloomberg Barclays TIPS 1-10 UCITS ETF  
UBS ETF - Bloomberg Barclays TIPS 10+ UCITS ETF  
UBS ETF - Markit iBoxx € Germany 1-3 UCITS ETF  
UBS ETF - Markit iBoxx € Liquid Corporates UCITS ETF  
UBS ETF - Bloomberg Barclays Euro Inflation Linked 10+ UCITS ETF  
UBS ETF - Bloomberg Barclays Euro Inflation Linked 1-10 UCITS ETF

In emerging markets we may make use of stock substitutions such as Depository Receipts or foreign listings where we deem this to be more efficient.

## Notes to Financial Statements

Annual report as of 31 December 2017

### Note 22 Replication Strategy (continued)

As at 31 December 2017 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

New Prospectus was issued on 22 December 2017.

Effective 18 April 2017 Jørgen Jessen has been appointed by the Board of Directors.

A selection of Sub-Funds was registered for distribution in Chile for pension funds.

### Note 24 Subsequent events

Sub-Funds	Share Class	Initial Dealing Day
UBS ETF - Bloomberg Barclays US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF	Class (USD) A-acc	31 January 2018
UBS ETF - Bloomberg Barclays US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF	Class (USD) A-acc	31 January 2018
UBS ETF - Bloomberg Barclays US Liquid Corporates 1-5 UCITS ETF	Class (USD) A-acc	31 January 2018
UBS ETF - Bloomberg Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF	Class (USD) A-acc	31 January 2018
UBS ETF - Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	Class (USD) A-acc	31 January 2018
UBS ETF – MSCI World Socially Responsible UCITS ETF	Class (USD) A-acc	14 February 2018
UBS ETF – J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF	Class (hedged to CHF) A-acc	28 February 2018
UBS ETF – J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF	Class (hedged to EUR) A-acc	28 February 2018
UBS ETF – J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF	Class (hedged to GBP) A-dis	28 February 2018
UBS ETF – J.P. Morgan EM Multi-Factor Enhanced Local Currency Bond UCITS ETF	Class (USD) A-dis	30 March 2018
UBS ETF - Bloomberg Barclays Capital US 10-20 Year Treasury Bond	Class (USD) A-dis	Not determined
UBS ETF - Bloomberg Barclays Capital US 20+ Year Treasury Bond	Class (EUR) A-dis	Not determined
UBS ETF - Markit iBoxx € Germany 10+	Class (EUR) A-dis	Not determined
UBS ETF - Markit iBoxx TIPS Inflation-Linked Index 5-10	Class (USD) A-dis	Not determined
UBS ETF - Markit iBoxx TIPS Inflation-Linked Index 10+	Class (USD) A-dis	Not determined
UBS ETF - Markit iBoxx Sterling Inflation-Linked Index 10+	Class (USD) A-dis	Not determined

**Notes to Financial Statements**

Annual report as of 31 December 2017

**Note 25 Auditor's Remuneration**

During the year from 1 January 2017 to 31 December 2017, our services delivered to the Fund include:

- Legal annual audit
- Other assurance related work
- Tax services
- Regulatory investor reporting

## 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 2017.

Fund	Securities on loan % of Net Assets	Securities on loan % of Total Lendable Securities
UBS ETF - EURO STOXX 50 UCITS ETF	5.44	1.44
UBS ETF - MSCI Europe UCITS ETF	5.03	2.04
UBS ETF - MSCI EMU UCITS ETF	3.98	4.00
UBS ETF - MSCI EMU hedged to CHF UCITS ETF	4.43	4.46
UBS ETF - MSCI EMU hedged to USD UCITS ETF	4.10	4.10
UBS ETF - MSCI EMU Value UCITS ETF	5.72	5.72
UBS ETF - MSCI EMU Small Cap UCITS ETF	18.87	18.88
UBS ETF - Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF	1.66	1.66
UBS ETF - Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF	1.16	1.16
UBS ETF - Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF	6.47	6.48
UBS ETF - Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield UCITS ETF	7.91	7.92
UBS ETF - FTSE 100 UCITS ETF	7.34	7.35
UBS ETF - MSCI United Kingdom UCITS ETF	2.64	2.67
UBS ETF - MSCI United Kingdom hedged to CHF UCITS ETF	1.69	1.93
UBS ETF - MSCI United Kingdom hedged to EUR UCITS ETF	2.05	2.09
UBS ETF - MSCI United Kingdom hedged to USD UCITS ETF	2.18	2.21
UBS ETF - MSCI Japan UCITS ETF	19.02	19.11
UBS ETF - MSCI Japan hedged to CHF UCITS ETF	26.81	27.40
UBS ETF - MSCI Japan hedged to EUR UCITS ETF	20.28	20.78
UBS ETF - MSCI Japan hedged to USD UCITS ETF	23.34	23.84
UBS ETF - MSCI Pacific (ex. Japan) UCITS ETF	8.70	8.70
UBS ETF - MSCI USA UCITS ETF	3.46	3.47
UBS ETF - MSCI Canada UCITS ETF	9.63	9.85
UBS ETF - MSCI Singapore UCITS ETF	0.69	0.89
UBS ETF - MSCI Hong Kong UCITS ETF	1.83	1.83
UBS ETF - MSCI Switzerland 2035 UCITS ETF	2.17	2.17
UBS ETF - MSCI Switzerland 2035 hedged to EUR UCITS ETF	2.67	2.87
UBS ETF - MSCI Switzerland 2035 hedged to USD UCITS ETF	2.61	2.59
UBS ETF - MSCI World UCITS ETF	6.61	6.61
UBS ETF - MSCI Emerging Markets UCITS ETF	5.71	5.71

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 2017. Please refer to Note 7 for further information on reuse of non-cash collateral received.

No cash is received as collateral in relation to 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	8,503	8,965
<b>Total</b>		<b>8,503</b>	<b>8,965</b>

## Appendix I - Supplementary Information (unaudited) (continued)

Counterparty	Counterparty's country of incorporation	Securities on loan EUR '000	Non-cash collateral received EUR '000
<b>UBS ETF - MSCI Europe UCITS ETF</b>			
BANK OF NOVA SCOTIA	Canada	1,357	1,477
BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LIMITED	United Kingdom	2,305	2,482
CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED	United Kingdom	4,224	4,487
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	United Kingdom	1,666	1,817
HSC BANK PLC	United Kingdom	457	487
JP MORGAN SECURITIES PLC	United Kingdom	2,240	2,440
MACQUARIE BANK LIMITED	Australia	172	188
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	United Kingdom	59	63
MORGAN STANLEY & CO INTERNATIONAL PLC	United Kingdom	488	523
SOCIETE GENERALE SA	France	736	815
<b>Total</b>		<b>13,734</b>	<b>14,779</b>

Counterparty	Counterparty's country of incorporation	Securities on loan EUR '000	Non-cash collateral received EUR '000
<b>UBS ETF - MSCI EMU UCITS ETF</b>			
BANK OF NOVA SCOTIA	Canada	29,390	32,000
BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LIMITED	United Kingdom	21,177	22,832
CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED	United Kingdom	52,527	56,778
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	United Kingdom	10,348	11,488
HSC BANK PLC	United Kingdom	7	7
RIQ BANK NV	Netherlands	774	838
JP MORGAN SECURITIES PLC	United Kingdom	17,808	19,294
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	United Kingdom	24	25
MORGAN STANLEY & CO INTERNATIONAL PLC	United Kingdom	3,645	3,827
SOCIETE GENERALE SA	France	17,205	18,537
<b>Total</b>		<b>152,905</b>	<b>164,726</b>

Counterparty	Counterparty's country of incorporation	Securities on loan EUR '000	Non-cash collateral received EUR '000
<b>UBS ETF - MSCI EMU hedged to CHF UCITS ETF</b>			
BANK OF NOVA SCOTIA	Canada	3,020	3,288
CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED	United Kingdom	9,127	9,790
JP MORGAN SECURITIES PLC	United Kingdom	2,819	3,070
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	United Kingdom	233	241
MORGAN STANLEY & CO INTERNATIONAL PLC	United Kingdom	550	578
SOCIETE GENERALE SA	France	1,829	1,970
<b>Total</b>		<b>17,588</b>	<b>18,937</b>

## Appendix I - Supplementary Information (unaudited) (continued)

Counterparty	Counterparty's country of incorporation	Securities on loan EUR '000	Non-cash collateral received EUR '000
<b>UBS ETF - MSCI EMU hedged to USD UCITS ETF</b>			
BANK OF NOVA SCOTIA	Canada	8,787	9,567
CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED	United Kingdom	22,499	23,980
JP MORGAN SECURITIES PLC	United Kingdom	7,132	7,757
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	United Kingdom	10	11
MORGAN STANLEY & CO INTERNATIONAL PLC	United Kingdom	2,500	2,626
SOCIETE GENERALE SA	France	6,533	6,676
<b>Total</b>		<b>47,121</b>	<b>60,617</b>

Counterparty	Counterparty's country of incorporation	Securities on loan EUR '000	Non-cash collateral received EUR '000
<b>UBS ETF - MSCI EMU Value UCITS ETF</b>			
BANK OF NOVA SCOTIA	Canada	492	492
BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LIMITED	United Kingdom	2,286	2,457
CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED	United Kingdom	8,537	9,059
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	United Kingdom	1,120	1,274
JP MORGAN SECURITIES PLC	United Kingdom	3,435	3,742
MORGAN STANLEY & CO INTERNATIONAL PLC	United Kingdom	181	190
SOCIETE GENERALE SA	France	1,068	2,128
<b>Total</b>		<b>17,979</b>	<b>19,342</b>

Counterparty	Counterparty's country of incorporation	Securities on loan EUR '000	Non-cash collateral received EUR '000
<b>UBS ETF - MSCI EMU Small Cap UCITS ETF</b>			
BANK OF NOVA SCOTIA	Canada	4,266	4,647
BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LIMITED	United Kingdom	3,728	4,003
CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	United Kingdom	1,559	1,229
HSSC BANK PLC	United Kingdom	219	236
JP MORGAN SECURITIES PLC	United Kingdom	9,756	10,604
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	United Kingdom	3,212	3,409
MORGAN STANLEY & CO INTERNATIONAL PLC	United Kingdom	4,708	4,982
SOCIETE GENERALE SA	France	2,220	2,364
<b>Total</b>		<b>29,268</b>	<b>31,484</b>

Counterparty	Counterparty's country of incorporation	Securities on loan EUR '000	Non-cash collateral received EUR '000
<b>UBS ETF - Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF</b>			
CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED	United Kingdom	724	774
JP MORGAN SECURITIES PLC	United Kingdom	152	166
MORGAN STANLEY & CO INTERNATIONAL PLC	United Kingdom	30	34
<b>Total</b>		<b>906</b>	<b>1,024</b>

## Appendix I - Supplementary Information (unaudited) (continued)

Counterparty	Counterparty's country of incorporation	Securities on loan EUR '000	Non-cash collateral received EUR '000
<b>UBS ETF - Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF</b>			
CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED	United Kingdom	703	757
<b>Total</b>		<b>703</b>	<b>757</b>

Counterparty	Counterparty's country of incorporation	Securities on loan EUR '000	Non-cash collateral received EUR '000
<b>UBS ETF - Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF</b>			
CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED	United Kingdom	3,239	3,469
<b>Total</b>		<b>3,239</b>	<b>3,469</b>

Counterparty	Counterparty's country of incorporation	Securities on loan EUR '000	Non-cash collateral received EUR '000
<b>UBS ETF - Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield UCITS ETF</b>			
CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED	United Kingdom	690	699
JP MORGAN SECURITIES PLC	United Kingdom	193	210
MORGAN STANLEY & CO INTERNATIONAL PLC	United Kingdom	39	41
<b>Total</b>		<b>892</b>	<b>950</b>

Counterparty	Counterparty's country of incorporation	Securities on loan EUR '000	Non-cash collateral received EUR '000
<b>UBS ETF - FTSE 100 UCITS ETF</b>			
BANK OF NOVA SCOTIA	Canada	1,307	1,423
CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED	United Kingdom	254	274
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	United Kingdom	641	676
HSSC BANK PLC	United Kingdom	13	13
ING BANK NV	Netherlands	1,488	1,612
JP MORGAN SECURITIES PLC	United Kingdom	506	546
MACQUARIE BANK LIMITED	Australia	4,657	5,000
<b>Total</b>		<b>8,864</b>	<b>9,634</b>

Counterparty	Counterparty's country of incorporation	Securities on loan EUR '000	Non-cash collateral received EUR '000
<b>UBS ETF - MSCI United Kingdom UCITS ETF</b>			
BANK OF NOVA SCOTIA	Canada	6,776	7,379
CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED	United Kingdom	1,340	1,441
JP MORGAN SECURITIES PLC	United Kingdom	6,253	6,810
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	United Kingdom	430	451
MORGAN STANLEY & CO INTERNATIONAL PLC	United Kingdom	658	701
SOCIETE GENERALE SA	France	1,585	1,715
<b>Total</b>		<b>17,062</b>	<b>18,496</b>



## Appendix I - Supplementary Information (unaudited) (continued)

Counterparty	Counterparty's country of incorporation	Securities on loan EUR '000	Non-cash collateral received EUR '000
<b>UBS ETF - MSCI United Kingdom hedged to CHF UCITS ETF</b>			
BANK OF NOVA SCOTIA	Canada	1,641	1,786
CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED	United Kingdom	1,545	1,239
JP MORGAN SECURITIES PLC	United Kingdom	6,220	6,774
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	United Kingdom	636	667
MORGAN STANLEY & CO INTERNATIONAL PLC	United Kingdom	927	973
SOCIETE GENERALE SA	France	94	102
<b>Total</b>		<b>10,882</b>	<b>11,541</b>

Counterparty	Counterparty's country of incorporation	Securities on loan EUR '000	Non-cash collateral received EUR '000
<b>UBS ETF - MSCI United Kingdom hedged to EUR UCITS ETF</b>			
BANK OF NOVA SCOTIA	Canada	3,312	3,606
CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED	United Kingdom	180	202
JP MORGAN SECURITIES PLC	United Kingdom	5,276	5,744
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	United Kingdom	352	370
MORGAN STANLEY & CO INTERNATIONAL PLC	United Kingdom	989	1,038
SOCIETE GENERALE SA	France	173	144
<b>Total</b>		<b>10,248</b>	<b>11,104</b>

Counterparty	Counterparty's country of incorporation	Securities on loan EUR '000	Non-cash collateral received EUR '000
<b>UBS ETF - MSCI United Kingdom hedged to USD UCITS ETF</b>			
BANK OF NOVA SCOTIA	Canada	3,028	3,297
CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED	United Kingdom	1,360	1,471
JP MORGAN SECURITIES PLC	United Kingdom	6,990	7,613
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	United Kingdom	667	701
MORGAN STANLEY & CO INTERNATIONAL PLC	United Kingdom	59	62
SOCIETE GENERALE SA	France	1,674	1,811
<b>Total</b>		<b>13,778</b>	<b>14,965</b>

Counterparty	Counterparty's country of incorporation	Securities on loan EUR '000	Non-cash collateral received EUR '000
<b>UBS ETF - MSCI Japan UCITS ETF</b>			
BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LIMITED	United Kingdom	25,783	27,279
CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	United Kingdom	3,075	3,317
CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED	United Kingdom	2,291	2,428
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	United Kingdom	16,693	17,627
JP MORGAN SECURITIES PLC	United Kingdom	106,952	116,258
MACQUARIE BANK LIMITED	Australia	1,417	1,549
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	United Kingdom	2,978	3,210
MORGAN STANLEY & CO INTERNATIONAL PLC	United Kingdom	2,330	2,475
SOCIETE GENERALE SA	France	17,480	18,882
<b>Total</b>		<b>178,979</b>	<b>193,026</b>

## Appendix I - Supplementary Information (unaudited) (continued)

Counterparty	Counterparty's country of incorporation	Securities on loan EUR '000	Non-cash collateral received EUR '000
<b>UBS ETF - MSCI Japan hedged to CHF UCITS ETF</b>			
CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	United Kingdom	1,530	1,636
CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED	United Kingdom	2,072	2,208
JP MORGAN SECURITIES PLC	United Kingdom	52,543	57,177
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	United Kingdom	752	813
MORGAN STANLEY & CO INTERNATIONAL PLC	United Kingdom	242	257
SOCIETE GENERALE SA	France	16,533	17,514
<b>Total</b>		<b>73,332</b>	<b>79,606</b>

Counterparty	Counterparty's country of incorporation	Securities on loan EUR '000	Non-cash collateral received EUR '000
<b>UBS ETF - MSCI Japan hedged to EUR UCITS ETF</b>			
CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	United Kingdom	4,203	4,533
CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED	United Kingdom	1,848	1,974
JP MORGAN SECURITIES PLC	United Kingdom	64,451	69,982
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	United Kingdom	1,219	1,311
MORGAN STANLEY & CO INTERNATIONAL PLC	United Kingdom	696	734
SOCIETE GENERALE SA	France	21,295	23,149
<b>Total</b>		<b>83,712</b>	<b>101,883</b>

Counterparty	Counterparty's country of incorporation	Securities on loan EUR '000	Non-cash collateral received EUR '000
<b>UBS ETF - MSCI Japan hedged to USD UCITS ETF</b>			
CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	United Kingdom	2,651	2,830
CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED	United Kingdom	2,785	2,961
JP MORGAN SECURITIES PLC	United Kingdom	59,003	64,195
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	United Kingdom	457	485
MORGAN STANLEY & CO INTERNATIONAL PLC	United Kingdom	496	521
SOCIETE GENERALE SA	France	24,555	26,124
<b>Total</b>		<b>89,647</b>	<b>97,126</b>

Counterparty	Counterparty's country of incorporation	Securities on loan EUR '000	Non-cash collateral received EUR '000
<b>UBS ETF - MSCI Pacific (ex Japan) UCITS ETF</b>			
BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LIMITED	United Kingdom	9,730	10,534
CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	United Kingdom	2,889	3,122
CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED	United Kingdom	944	1,037
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	United Kingdom	796	853
JP MORGAN SECURITIES PLC	United Kingdom	836	912
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	United Kingdom	376	394
MORGAN STANLEY & CO INTERNATIONAL PLC	United Kingdom	242	256
SOCIETE GENERALE SA	France	451	488
<b>Total</b>		<b>16,266</b>	<b>17,606</b>

## Appendix I - Supplementary Information (unaudited) (continued)

Counterparty	Counterparty's country of incorporation	Securities on loan EUR '000	Non-cash collateral received EUR '000
<b>UBS ETF - MSCI USA UCITS ETF</b>			
CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	United Kingdom	185	197
CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED	United Kingdom	5,996	6,737
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	United Kingdom	753	836
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	United Kingdom	385	425
SOCTETE GENERALE SA	France	9,704	10,875
<b>Total</b>		<b>17,023</b>	<b>19,066</b>

Counterparty	Counterparty's country of incorporation	Securities on loan EUR '000	Non-cash collateral received EUR '000
<b>UBS ETF - MSCI Canada UCITS ETF</b>			
ABN AMRO BANK NV	Netherlands	18,448	20,033
CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED	United Kingdom	4,453	4,693
JP MORGAN SECURITIES PLC	United Kingdom	3,259	3,549
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	United Kingdom	1,063	1,172
SOCTETE GENERALE SA	France	10,584	11,878
<b>Total</b>		<b>38,227</b>	<b>41,326</b>

Counterparty	Counterparty's country of incorporation	Securities on loan EUR '000	Non-cash collateral received EUR '000
<b>UBS ETF - MSCI Singapore UCITS ETF</b>			
CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	United Kingdom	208	228
CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED	United Kingdom	55	60
<b>Total</b>		<b>263</b>	<b>288</b>

Counterparty	Counterparty's country of incorporation	Securities on loan EUR '000	Non-cash collateral received EUR '000
<b>UBS ETF - MSCI Hong Kong UCITS ETF</b>			
CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	United Kingdom	295	309
JP MORGAN SECURITIES PLC	United Kingdom	417	454
<b>Total</b>		<b>712</b>	<b>763</b>

Counterparty	Counterparty's country of incorporation	Securities on loan EUR '000	Non-cash collateral received EUR '000
<b>UBS ETF - MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF</b>			
CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED	United Kingdom	530	583
JP MORGAN SECURITIES PLC	United Kingdom	13,038	14,200
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	United Kingdom	2,880	3,118
MORGAN STANLEY & CO INTERNATIONAL PLC	United Kingdom	207	217
SOCTETE GENERALE SA	France	909	983
<b>Total</b>		<b>17,564</b>	<b>18,099</b>

## Appendix I - Supplementary Information (unaudited) (continued)

Counterparty	Counterparty's country of incorporation	Securities on loan EUR '000	Non-cash collateral received EUR '000
<b>UBS ETF - MSCI Switzerland 20/35 hedged to EUR UCITS ETF</b>			
BANK OF NOVA SCOTIA	Canada	119	130
JP MORGAN SECURITIES PLC	United Kingdom	3,812	4,152
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	United Kingdom	1,205	1,304
MORGAN STANLEY & CO INTERNATIONAL PLC	United Kingdom	2,611	2,742
SOCIETE GENERALE SA	France	26	28
<b>Total</b>		<b>7,773</b>	<b>8,356</b>

Counterparty	Counterparty's country of incorporation	Securities on loan EUR '000	Non-cash collateral received EUR '000
<b>UBS ETF - MSCI Switzerland 20/35 hedged to USD UCITS ETF</b>			
JP MORGAN SECURITIES PLC	United Kingdom	2,999	3,267
MORGAN STANLEY & CO INTERNATIONAL PLC	United Kingdom	1,728	1,814
<b>Total</b>		<b>4,727</b>	<b>5,081</b>

Counterparty	Counterparty's country of incorporation	Securities on loan EUR '000	Non-cash collateral received EUR '000
<b>UBS ETF - MSCI World UCITS ETF</b>			
ABN AMRO BANK NV	Netherlands	2,317	2,554
BANK OF NOVA SCOTIA	Canada	1,808	2,032
BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LIMITED	United Kingdom	6,609	7,081
CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	United Kingdom	1,006	1,077
CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED	United Kingdom	12,758	14,067
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	United Kingdom	9,425	3,721
HSBC BANK PLC	United Kingdom	588	203
ING BANK NV	Netherlands	1,104	1,198
JP MORGAN SECURITIES PLC	United Kingdom	22,124	24,072
MACQUARIE BANK LIMITED	Australia	1,808	2,063
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	United Kingdom	1,040	1,129
MORGAN STANLEY & CO INTERNATIONAL PLC	United Kingdom	1,343	1,418
SOCIETE GENERALE SA	France	15,594	17,398
<b>Total</b>		<b>71,376</b>	<b>76,031</b>

Counterparty	Counterparty's country of incorporation	Securities on loan EUR '000	Non-cash collateral received EUR '000
<b>UBS ETF - MSCI Emerging Markets UCITS ETF</b>			
BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LIMITED	United Kingdom	2,977	3,222
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	United Kingdom	2,635	3,960
JP MORGAN SECURITIES PLC	United Kingdom	8,821	9,602
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	United Kingdom	3,822	4,019
MORGAN STANLEY & CO INTERNATIONAL PLC	United Kingdom	1,396	1,466
SOCIETE GENERALE SA	France	37,277	41,814
<b>Total</b>		<b>57,928</b>	<b>64,083</b>

## Appendix I - Supplementary Information (unaudited) (continued)

The following table provides an analysis of the maturity tenor of non-cash collateral received by way of title transfer collateral arrangement by the Funds in respect of securities on loan as at 31 December 2017.

Maturity tenor	non-cash collateral Securities Lending EUR '000				
	UBS ETF – EURO STOXX 60 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
2 to 7 days	-	102	651	-	-
8 to 30 days	-	28	223	36	90
31 to 90 days	-	19	136	22	130
91 to 365 days	56	913	3,548	79	236
More than 365 days	8,909	6,238	59,486	3,366	19,275
Open transactions	-	7,879	100,662	13,405	30,687
<b>Total</b>	<b>8,965</b>	<b>14,778</b>	<b>164,726</b>	<b>18,937</b>	<b>50,917</b>

Maturity tenor	non-cash collateral Securities Lending EUR '000				
	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	UBS ETF – Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF
2 to 7 days	136	248	-	-	-
8 to 30 days	34	110	-	-	-
31 to 90 days	21	303	-	-	-
91 to 365 days	440	765	12	2	11
More than 365 days	8,795	10,664	527	228	1,585
Open transactions	9,916	19,114	485	527	1,873
<b>Total</b>	<b>19,342</b>	<b>31,484</b>	<b>1,024</b>	<b>757</b>	<b>3,669</b>

Maturity tenor	non-cash collateral Securities Lending EUR '000				
	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	UBS ETF – MSCI United Kingdom hedged to EUR UCITS ETF
2 to 7 days	-	-	-	-	-
8 to 30 days	2	10	91	91	67
31 to 90 days	1	41	46	46	54
91 to 365 days	7	4	45	42	31
More than 365 days	678	880	2,156	2,342	1,691
Open transactions	262	8,699	18,155	9,018	9,061
<b>Total</b>	<b>660</b>	<b>9,634</b>	<b>18,498</b>	<b>11,561</b>	<b>11,104</b>

## Appendix I - Supplementary Information (unaudited) (continued)

non-cash collateral Securities Lending EUR '000					
Maturity tenor	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	UBS ETF – MSCI Japan hedged to USD UCITS ETF
2 to 7 days	-	5,209	-	-	-
8 to 30 days	154	1,343	662	813	743
31 to 90 days	55	2,407	740	1,637	920
91 to 365 days	47	7,900	569	1,915	699
More than 365 days	1,562	53,120	8,127	13,609	52,648
Open transactions	13,187	123,846	89,487	83,709	84,116
<b>Total</b>	<b>14,956</b>	<b>193,025</b>	<b>79,605</b>	<b>101,663</b>	<b>87,126</b>

non-cash collateral Securities Lending EUR '000					
Maturity tenor	UBS ETF – MSCI Pacific (ex Japan) UCITS ETF	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
2 to 7 days	90	-	-	-	-
8 to 30 days	21	9	41	1	3
31 to 90 days	75	1	25	-	56
91 to 365 days	298	546	68	-	82
More than 365 days	2,144	2,227	15,329	9	248
Open transactions	14,978	16,282	25,665	275	376
<b>Total</b>	<b>17,606</b>	<b>19,065</b>	<b>41,325</b>	<b>295</b>	<b>763</b>

non-cash collateral Securities Lending EUR '000					
Maturity tenor	UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 hedged to EUR UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Switzerland 30/35 hedged to USD UCITS ETF	UBS ETF – MSCI World UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Emerging Markets UCITS ETF
2 to 7 days	-	-	-	608	339
8 to 30 days	154	48	38	291	111
31 to 90 days	100	30	23	322	100
91 to 365 days	78	354	243	1,838	127
More than 365 days	1,918	2,595	1,637	15,586	52,070
Open transactions	16,839	4,936	2,645	80,386	53,336
<b>Total</b>	<b>19,089</b>	<b>8,366</b>	<b>5,081</b>	<b>79,031</b>	<b>84,983</b>

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 2017.

## Appendix I - Supplementary Information (unaudited) (continued)

Non-cash collateral issuer	Value EUR'000
<b>UBS ETF - EURO STOXX 50 UCITS ETF</b>	
United States Treasury	3,178
United Kingdom Gilt	1,792
Republic of Austria Government Bond	1,758
Kingdom of Belgium Government Bond	1,087
Republic of Germany	947
French Republic Government Bond	180
Netherlands Government Bond	13
<b>Total</b>	<b>8,965</b>

Non-cash collateral issuer	Value EUR'000
<b>UBS ETF - MSCI Europe UCITS ETF</b>	
United States Treasury	1,771
United Kingdom Gilt	1,385
Republic of Germany	1,082
French Republic Government Bond	945
Kingdom of Belgium Government Bond	854
Republic of Austria Government Bond	441
Netherlands Government Bond	229
Banco Santander SA	170
Canadian Government Bond	140
Akzo Nobel NV	138
Other issuers	7,644
<b>Total</b>	<b>14,729</b>

Non-cash collateral issuer	Value EUR'000
<b>UBS ETF - MSCI EMU UCITS ETF</b>	
United States Treasury	18,448
United Kingdom Gilt	13,597
Republic of Germany	8,563
Republic of Austria Government Bond	8,449
Kingdom of Belgium Government Bond	8,385
French Republic Government Bond	4,997
Barclays PLC	2,853
BAE Systems PLC	2,685
Toyota Motor Corp	2,633
BASF SE	2,029
Other issuers	92,087
<b>Total</b>	<b>164,726</b>

## Appendix I - Supplementary Information (unaudited) (continued)

Non-cash collateral issuer	Value EUR'000
<b>UBS ETF - MSCI EMU hedged to CHF UCITS ETF</b>	
United States Treasury	1,766
United Kingdom Gilt	1,223
Republic of Austria Government Bond	614
KeyCorp	749
American Tower Corp	706
Republic of Germany	613
Baker Hughes a GE Co	585
Kingdom of Belgium Government Bond	584
Intact Financial Corp	515
Blers Group Int/The	379
Other issuers	11,022
<b>Total</b>	<b>16,937</b>

Non-cash collateral issuer	Value EUR'000
<b>UBS ETF - MSCI EMU hedged to USD UCITS ETF</b>	
United States Treasury	6,222
United Kingdom Gilt	4,215
Republic of Austria Government Bond	2,658
Republic of Germany	2,177
Kingdom of Belgium Government Bond	2,116
French Republic Government Bond	1,337
Toyota Motor Corp	975
KeyCorp	894
Barclays PLC	868
American Tower Corp	819
Other issuers	26,136
<b>Total</b>	<b>60,617</b>

Non-cash collateral issuer	Value EUR'000
<b>UBS ETF - MSCI EMU Value UCITS ETF</b>	
United States Treasury	2,803
United Kingdom Gilt	1,908
Republic of Austria Government Bond	1,434
Kingdom of Belgium Government Bond	1,200
Republic of Germany	1,140
French Republic Government Bond	642
Toyota Motor Corp	350
Akzo Nobel NV	273
Zurich Insurance Group AG	228
KeyCorp	218
Other issuers	9,056
<b>Total</b>	<b>19,342</b>



## Appendix I - Supplementary Information (unaudited) (continued)

Non-cash collateral issuer	Value EUR'000
<b>UBS ETF - MSCI EMU Small Cap UCITS ETF</b>	
French Republic Government Bond	2,195
United Kingdom Gilt	2,043
United States Treasury	2,037
Republic of Germany	1,682
Kingdom of Belgium Government Bond	1,581
Netherlands Government Bond	1,355
Republic of Austria Government Bond	708
Barclays PLC	404
BAE Systems PLC	394
Akzo Nobel NV	367
Other issuers	15,728
<b>Total</b>	<b>31,484</b>

Non-cash collateral issuer	Value EUR'000
<b>UBS ETF - Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF</b>	
United States Treasury	153
United Kingdom Gilt	104
Republic of Austria Government Bond	97
Kingdom of Belgium Government Bond	66
Republic of Germany	53
French Republic Government Bond	39
KeyCorp	32
American Tower Corp	29
Baker Hughes a GE Co	24
Netherlands Government Bond	21
Other issuers	456
<b>Total</b>	<b>1,024</b>

Non-cash collateral issuer	Value EUR'000
<b>UBS ETF - Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF</b>	
United States Treasury	93
KeyCorp	51
American Tower Corp	46
Republic of Germany	39
United Kingdom Gilt	39
Baker Hughes a GE Co	38
French Republic Government Bond	37
Intact Financial Corp	34
Stara Group Inc/The	25
National Bank of Canada	21
Other issuers	334
<b>Total</b>	<b>797</b>

## Appendix I - Supplementary Information (unaudited) (continued)

Non-cash collateral issuer	Value EUR'000
<b>UBS ETF – Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF</b>	
United States Treasury	573
United Kingdom Gilt	302
Republic of Austria Government Bond	214
Republic of Germany	192
Kingdom of Belgium Government Bond	100
Bank of America Corp	122
Apple Inc	119
Envision Healthcare Corporation	119
KeyCorp	118
American Tower Corp	100
Other issuers	1,461
<b>Total</b>	<b>3,489</b>

Non-cash collateral issuer	Value EUR'000
<b>UBS ETF – Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield UCITS ETF</b>	
United States Treasury	226
United Kingdom Gilt	142
Republic of Austria Government Bond	132
Kingdom of Belgium Government Bond	84
Republic of Germany	67
French Republic Government Bond	25
Netherlands Government Bond	10
KeyCorp	8
American Tower Corp	8
Eni SpA	7
Other issuers	240
<b>Total</b>	<b>960</b>

Non-cash collateral issuer	Value EUR'000
<b>UBS ETF – FTSE 100 UCITS ETF</b>	
GlaxoSmithKline PLC	500
HSBC Holdings PLC	500
Challenger Ltd Australia	510
China Life Insurance Co Ltd	509
Pfizer Inc	408
carsales.com Ltd	383
Magellan Financial Group Ltd	340
Oil Search Ltd	321
Qantas Airways Ltd	315
AIA Group Ltd	245
Other issuers	5,533
<b>Total</b>	<b>9,634</b>

## Appendix I - Supplementary Information (unaudited) (continued)

Non-cash collateral issuer	Value EUR'000
<b>UBS ETF – MSCI United Kingdom UCITS ETF</b>	
Barclays PLC	641
BAE Systems PLC	622
United Kingdom Gilt	555
United States Treasury	548
Henkel AG & Co KGaA	420
BASF SE	387
Akzo Nobel NV	385
French Republic Government Bond	364
Toronto-Dominion Bank/The	353
Vonovia SE	329
Other issuers	13,692
<b>Total</b>	<b>18,496</b>

Non-cash collateral issuer	Value EUR'000
<b>UBS ETF – MSCI United Kingdom hedged to CHF UCITS ETF</b>	
United Kingdom Gilt	555
United States Treasury	496
French Republic Government Bond	359
Netherlands Government Bond	338
Eni SpA	289
Akzo Nobel NV	258
Kingdom of Belgium Government Bond	252
Banco Santander SA	246
Credit Suisse Group AG	195
Republic of Austria Government Bond	195
Other issuers	8,358
<b>Total</b>	<b>11,841</b>

Non-cash collateral issuer	Value EUR'000
<b>UBS ETF – MSCI United Kingdom hedged to EUR UCITS ETF</b>	
United Kingdom Gilt	515
United States Treasury	335
Barclays PLC	313
BAE Systems PLC	307
Netherlands Government Bond	284
French Republic Government Bond	284
Eni SpA	242
Kingdom of Belgium Government Bond	234
Akzo Nobel NV	221
Henkel AG & Co KGaA	214
Other issuers	8,155
<b>Total</b>	<b>11,884</b>

## Appendix I - Supplementary Information (unaudited) (continued)

Non-cash collateral issuer	Value EUR'000
<b>UBS ETF - MSCI United Kingdom hedged to USD UCITS ETF</b>	
United States Treasury	422
Alcoa Nobel NV	422
United Kingdom Gilt	418
French Republic Government Bond	352
Toyota Motor Corp	341
Eni SpA	324
Barclays PLC	287
BAE Systems PLC	284
Banco Santander SA	276
Tencent Holdings Ltd	221
Other issuers	11,606
<b>Total</b>	<b>14,955</b>

Non-cash collateral issuer	Value EUR'000
<b>UBS ETF - MSCI Japan UCITS ETF</b>	
United States Treasury	14,980
United Kingdom Gilt	14,466
French Republic Government Bond	12,407
Republic of Germany	12,391
Kingdom of Belgium Government Bond	8,878
Alcoa Nobel NV	5,487
Canadian Government Bond	5,115
Eni SpA	4,839
Banco Santander SA	4,069
Toyota Motor Corp	3,806
Other issuers	107,090
<b>Total</b>	<b>193,025</b>

Non-cash collateral issuer	Value EUR'000
<b>UBS ETF - MSCI Japan hedged to CHF UCITS ETF</b>	
United Kingdom Gilt	3,668
Alcoa Nobel NV	3,422
Toyota Motor Corp	3,149
Eni SpA	2,376
United States Treasury	2,285
French Republic Government Bond	2,255
Banco Santander SA	2,022
Zurich Insurance Group AG	1,880
Credit Suisse Group AG	1,616
Koninklijke Philips NV	1,440
Other issuers	55,832
<b>Total</b>	<b>79,856</b>

## Appendix I - Supplementary Information (unaudited) (continued)

Non-cash collateral issuer	Value EUR'000
<b>UBS ETF – MSCI Japan hedged to EUR UCITS ETF</b>	
United Kingdom Gilt	4,700
French Republic Government Bond	4,229
Akzo Nobel NV	3,963
United States Treasury	3,828
Toyota Motor Corp	3,008
Republic of Germany	3,578
Eni SpA	2,778
Banco Santander SA	2,364
Zurich Insurance Group AG	2,145
Credit Suisse Group AG	1,890
Other issuers	68,026
<b>Total</b>	<b>101,883</b>

Non-cash collateral issuer	Value EUR'000
<b>UBS ETF – MSCI Japan hedged to USD UCITS ETF</b>	
United Kingdom Gilt	4,524
Toyota Motor Corp	4,521
Akzo Nobel NV	4,330
United States Treasury	2,852
Zurich Insurance Group AG	2,804
French Republic Government Bond	2,735
Eni SpA	2,650
Banco Santander SA	2,255
Koninklijke Philips NV	2,135
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	1,903
Other issuers	66,418
<b>Total</b>	<b>97,128</b>

Non-cash collateral issuer	Value EUR'000
<b>UBS ETF – MSCI Pacific (ex Japan) UCITS ETF</b>	
TechnipFMC PLC	1,035
IKG Inc	1,034
Republic of Germany	783
Pioneer Natural Resources Co	777
Cognizant Technology Solutions Corp	747
Dollar General Corp	691
French Republic Government Bond	573
United Rentals Inc	572
Altra Group Inc	570
Costco Wholesale Corp	542
Other issuers	10,282
<b>Total</b>	<b>17,856</b>

## Appendix I - Supplementary Information (unaudited) (continued)

Non-cash collateral issuer	Value EUR'000
<b>UBS ETF – MSCI USA UCITS ETF</b>	
United States Treasury	1,558
Nestle SA	1,521
Roche Holding AG	604
Adobe NV	582
BHP Billiton Ltd	518
Banco Santander SA	513
UBS Group AG	506
Republic of Germany	484
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	436
Swiss Re AG	419
Other issuers	11,913
<b>Total</b>	<b>19,965</b>

Non-cash collateral issuer	Value EUR'000
<b>UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF</b>	
Netherlands Government Bond	6,060
United States Treasury	3,442
UniCredit SpA	2,668
Infineon Technologies AG	2,018
LafargeHolcim Ltd	2,005
Royal Bank of Canada	2,001
Toyota Motor Corp	1,848
Zurich Insurance Group AG	1,275
Kingdom of Belgium Government Bond	1,234
TransAlta Corp	1,100
Other issuers	15,676
<b>Total</b>	<b>41,325</b>

Non-cash collateral issuer	Value EUR'000
<b>UBS ETF – MSCI Singapore UCITS ETF</b>	
AIA Group Ltd	23
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	23
Paddy Power Betfair Plc	22
CLP Holdings Ltd	19
Power Assets Holdings Ltd	18
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	17
Sun Hung Kai Properties Ltd	14
China Shenhua Energy Co Ltd	13
China Overseas Land & Investment Ltd	12
BAWAG Group AG	11
Other issuers	113
<b>Total</b>	<b>286</b>

## Appendix I - Supplementary Information (unaudited) (continued)

Non-cash collateral issuer	Value EUR'000
<b>UBS ETF - MSCI Hong Kong UCITS ETF</b>	
Republic of Germany	254
French Republic Government Bond	927
United Kingdom Gilt	20
Eni SpA	11
Akzo Nobel NV	9
Banco Santander SA	9
Anthem Inc	8
Credit Suisse Group AG	7
PPL Corp	7
Prologis Inc	6
Other issuers	325
<b>Total</b>	<b>783</b>

Non-cash collateral issuer	Value EUR'000
<b>UBS ETF - MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF</b>	
United States Treasury	915
United Kingdom Gilt	781
Eni SpA	605
Akzo Nobel NV	600
Banco Santander SA	515
French Republic Government Bond	418
Credit Suisse Group AG	411
Industria de Diseño Textil SA	360
Aetna Inc	329
CR Bard Inc	312
Other issuers	13,853
<b>Total</b>	<b>19,099</b>

Non-cash collateral issuer	Value EUR'000
<b>UBS ETF - MSCI Switzerland 20/35 hedged to EUR UCITS ETF</b>	
United Kingdom Gilt	771
French Republic Government Bond	660
Kingdom of Belgium Government Bond	595
Netherlands Government Bond	555
Republic of Germany	504
United States Treasury	390
Eni SpA	177
Akzo Nobel NV	155
Banco Santander SA	151
CR Bard Inc	130
Other issuers	4,348
<b>Total</b>	<b>8,356</b>

## Appendix I - Supplementary Information (unaudited) (continued)

Non-cash collateral issuer	Value EUR'000
<b>UBS ETF - MSCI Switzerland 20/35 hedged to USD UCITS ETF</b>	
United Kingdom Gilt	537
French Republic Government Bond	459
Kingdom of Belgium Government Bond	368
Netherlands Government Bond	368
Republic of Germany	342
Eni SpA	139
Akzo Nobel NV	120
Banco Santander SA	118
Credit Suisse Group AG	95
Industria de Diseno Textil SA	83
Other issuers	2,452
<b>Total</b>	<b>6,081</b>

Non-cash collateral issuer	Value EUR'000
<b>UBS ETF - MSCI World UCITS ETF</b>	
United States Treasury	5,334
United Kingdom Gilt	3,613
Republic of Germany	2,604
French Republic Government Bond	2,357
Neste SA	1,997
Kingdom of Belgium Government Bond	1,932
Banco Santander SA	1,544
Netherlands Government Bond	1,385
Akzo Nobel NV	1,209
Roche Holding AG	1,165
Other issuers	94,891
<b>Total</b>	<b>76,031</b>

Non-cash collateral issuer	Value EUR'000
<b>UBS ETF - MSCI Emerging Markets UCITS ETF</b>	
JPMorgan Chase & Co	11,676
Monterito Co	10,560
General Electric Co	9,986
Raytheon Co	5,796
French Republic Government Bond	2,694
M&T Bank Corp	1,990
United Kingdom Gilt	1,737
Allergan plc	1,690
United States Treasury	1,467
Kingdom of Belgium Government Bond	1,452
Other issuers	16,875
<b>Total</b>	<b>64,093</b>



## Appendix I - Supplementary Information (unaudited) (continued)

The following table details the collateral received, analysed by collateral agent, as at 31 December 2017.

Fund	Collateral received EUR'000			Total
	State Street Bank and Trust Company	Bank of New York	JP Morgan Chase	
UBS ETF – EURO STOXX 50 UCITS ETF	-	-	8,905	8,905
UBS ETF – MSCI Europe UCITS ETF	-	5,700	9,079	14,779
UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF	-	57,547	907,119	164,726
UBS ETF – MSCI EMU hedged to CHF UCITS ETF	-	2,769	16,148	18,937
UBS ETF – MSCI EMU hedged to USD UCITS ETF	-	9,313	41,304	50,617
UBS ETF – MSCI EMU Value UCITS ETF	-	6,049	13,293	19,342
UBS ETF – MSCI EMU Small Cap UCITS ETF	163	15,673	15,456	31,494
UBS ETF – Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF	-	64	940	1,024
UBS ETF – Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF	-	-	757	757
UBS ETF – Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF	-	-	3,469	3,469
UBS ETF – Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield UCITS ETF	-	41	909	950
UBS ETF – FTSE 100 UCITS ETF	-	2,287	7,347	9,634
UBS ETF – MSCI United Kingdom UCITS ETF	-	2,667	15,629	18,496
UBS ETF – MSCI United Kingdom hedged to CHF UCITS ETF	-	1,742	9,799	11,541
UBS ETF – MSCI United Kingdom hedged to EUR UCITS ETF	-	1,652	9,652	11,104
UBS ETF – MSCI United Kingdom hedged to USD UCITS ETF	-	2,573	12,362	14,955
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF	-	72,791	125,234	198,025
UBS ETF – MSCI Japan hedged to CHF UCITS ETF	-	20,219	59,386	79,605
UBS ETF – MSCI Japan hedged to EUR UCITS ETF	-	29,727	71,666	101,663
UBS ETF – MSCI Japan hedged to USD UCITS ETF	-	29,970	67,156	97,126
UBS ETF – MSCI Pacific (ex Japan) UCITS ETF	226	15,431	1,949	17,606
UBS ETF – MSCI USA UCITS ETF	-	12,328	6,737	19,065
UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF	-	13,051	28,274	41,325
UBS ETF – MSCI Singapore UCITS ETF	-	225	60	285
UBS ETF – MSCI Hong Kong UCITS ETF	-	309	454	763
UBS ETF – MSCI Switzerland 2035 UCITS ETF	-	4,316	14,763	19,099
UBS ETF – MSCI Switzerland 2035 hedged to EUR UCITS ETF	-	4,074	4,282	8,356
UBS ETF – MSCI Switzerland 2035 hedged to USD UCITS ETF	-	1,614	3,267	5,081
UBS ETF – MSCI World UCITS ETF	176	32,962	44,693	78,031
UBS ETF – MSCI Emerging Markets UCITS ETF	702	33,089	9,632	64,083
<b>Total</b>	<b>1,367</b>	<b>399,325</b>	<b>706,241</b>	<b>1,106,933</b>

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 updated the remuneration policy (the "Policy") on 26 September 2017, 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 in Transferable Securities 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 - ESMA/2016/575 published on 14 October 2016 and ESMA's guidelines on sound remuneration policies under the AIFMD - ESMA/2016/579 published on 14 October 2016 amending the ESMA's guidelines on sound remuneration policies under the UCITS Directive and AIFMD published on 31 March 2016 - ESMA/2016/411 (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 hand, to comply with the UBS AG Remuneration policy framework. The Policy is meant not to 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 Group AG Annual Report 2016 and in the Compensation report for 2016. More details about the remuneration policy of the Management Company, which describes, but not limited to, how remuneration and benefits are determined, are available at [http://www.ubs.com/ua/en/asset\\_management/investor\\_information.html](http://www.ubs.com/ua/en/asset_management/investor_information.html)

### Application of the requirements and remuneration disclosure

In accordance with the Article 151 of the UCITS Law, the Management Company is required to disclose at least annually certain information concerning its remuneration policy and the practices for its identified staff.

The Management Company 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.

Considering the total size of funds under management, both UCITs and AIFs although a significant portion is not complex or risky investment, UBS Fund Management (Luxembourg) S.A. judges that the proportionality principle may not be applicable at the level of the company but at the level of the identified staff.

By application of the proportionality principle for the identified staff, the following requirements on pay-out processes for identified staff are not applied:

- The payment of variable remuneration in instruments related mainly to the funds in relation to which they perform their activities;
- Deferral requirements;
- Retention periods;
- Incorporation of ex-post risk factors (i.e. malus or clawback arrangements);

The deferral requirements remain however applicable when the employee's total annual compensation is exceeding the threshold defined under the UBS Group Compensation Framework; the variable compensation will be treated in line with the plan rules defined under the UBS Group Compensation Framework.

There is no remuneration paid to identified staff of delegates from the Management Company.

### Remuneration disclosure

For the fiscal year ending 31 December 2017, the aggregate total remuneration paid by UBS Fund Management (Luxembourg) S.A. to all its staff amounted to EUR 730,535, of which EUR 62,736 represented the variable remuneration. The Management Company employed an average of 24.7 staff (full time equivalent) during this period.

The aggregate total remuneration paid by the Management Company to its identified Staff amounted to EUR 160,644.

Please further note that due to the roles of Management Company staff, this remuneration was calculated in proportion of the net assets of the Fund out of the assets of all the funds under the governance of UBS Fund Management (Luxembourg) S.A. (including both AIF and UCITS funds).

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

(2019年4月末日現在)

	米ドル(を除く。)	円(を除く。)
資産総額	1,144,341,433	127,994,589,281
負債総額	1,410,257	157,737,245
純資産総額( - )	1,142,931,176	127,836,852,036
発行済数量		5,233,513
1単位当り純資産額 ( / )	218.3870	24,427

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

(2019年4月末日現在)

	ユーロ(を除く。)	円(を除く。)
資産総額	441,058,696	54,858,880,608
負債総額	3,206,119	398,777,081
純資産総額( - )	437,852,577	54,460,103,527
発行済数量		12,382,537
1単位当り純資産額 ( / )	35.3605	4,398

UBS ETF - MSCI EMU UCITS ETF サブファンド

(2019年4月末日現在)

	ユーロ(を除く。)	円(を除く。)
資産総額	2,989,945,300	371,889,396,414
負債総額	6,915,604	860,162,826
純資産総額( - )	2,983,029,696	371,029,233,588
発行済数量		84,192,319
1単位当り純資産額 ( / )	35.4311	4,407

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

(2019年4月末日現在)

	ユーロ(を除く。)	円(を除く。)
資産総額	334,875,789	41,651,850,636
負債総額	659,921	82,080,974
純資産総額( - )	334,215,868	41,569,769,662
発行済数量		8,037,811
1単位当り純資産額 ( / )	41.5805	5,172

## UBS ETF - FTSE 100 UCITS ETF サブファンド

(2019年4月末日現在)

	英ポンド(を除く。)	円(を除く。)
資産総額	72,049,943	10,386,719,783
負債総額	311,285	44,874,846
純資産総額( - )	71,738,658	10,341,844,937
発行済数量		1,265,846
1単位当り純資産額 ( / )	56.6725	8,170

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

(2019年4月末日現在)

	ユーロ(を除く。)	円(を除く。)
資産総額	104,875,565	13,044,422,775
負債総額	175,963	21,886,278
純資産総額( - )	104,699,602	13,022,536,497
発行済数量		1,067,273
1単位当り純資産額 ( / )	98.1001	12,202

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

(2019年4月末日現在)

	米ドル(を除く。)	円(を除く。)
資産総額	182,963,669	20,464,486,378
負債総額	334,615	37,426,688
純資産総額( - )	182,629,054	20,427,059,690
発行済数量		4,371,523
1単位当り純資産額 ( / )	41.7770	4,673

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

(2019年4月末日現在)

	スイスフラン(を除く。)	円(を除く。)
資産総額	770,441,677	84,424,998,966
負債総額	254,272	27,863,126
純資産総額( - )	770,187,405	84,397,135,840
発行済数量		37,650,807
1単位当り純資産額 ( / )	20.4561	2,242

## UBS ETF - MSCI 英国 UCITS ETF サブファンド

(2019年4月末日現在)

	英ポンド(を除く。)	円(を除く。)
資産総額	425,301,346	61,311,442,039
負債総額	1,524,815	219,817,330
純資産総額( - )	423,776,531	61,091,624,709
発行済数量		18,976,573
1単位当り純資産額 ( / )	22.3316	3,219

## UBS ETF - MSCI 米国 UCITS ETF サブファンド

(2019年4月末日現在)

	米ドル(を除く。)	円(を除く。)
資産総額	608,063,766	68,011,932,227
負債総額	398,297	44,549,519
純資産総額( - )	607,665,469	67,967,382,708
発行済数量		2,187,565
1単位当り純資産額 ( / )	277.7817	31,070

## 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
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
2017年1月1日から2017年12月31日	1,633,800	3,220,681	6,161,632
2018年1月1日から2018年12月31日	488,790	1,284,009	5,366,413

## 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
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
2017年1月1日から2017年12月31日	2,292,831	9,734,185	16,921,085
2018年1月1日から2018年12月31日	3,100,000	4,880,000	15,141,085

## 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
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
2017年1月1日から2017年12月31日	8,507,608	3,738,066	18,857,725
2018年1月1日から2018年12月31日	1,441,501	3,624,600	16,674,626

## 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
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
2017年1月1日から2017年12月31日	1,071,000	962,400	4,124,292
2018年1月1日から2018年12月31日	1,641,402	1,264,353	4,501,341

(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
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
2017年1月1日から2017年12月31日	5,116	371,000	1,445,273
2018年1月1日から2018年12月31日	68,000	393,500	1,119,773



## 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
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
2017年1月1日から2017年12月31日	1,174,537	0	1,516,330
2018年1月1日から2018年12月31日	1,170,116	1,278,071	1,408,375

(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
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
2017年1月1日から2017年12月31日	548,543	490,000	4,785,730
2018年1月1日から2018年12月31日	239,023	716,615	4,308,138

(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
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
2017年1月1日から2017年12月31日	2,493,134	2,071,931	8,656,203
2018年1月1日から2018年12月31日	3,629,303	4,055,014	8,230,492

(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
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
2017年1月1日から2017年12月31日	217,330	373,012	374,406
2018年1月1日から2018年12月31日	190,002	194,500	369,908

(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
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
2017年1月1日から2017年12月31日	85,956	858,475	2,279,027
2018年1月1日から2018年12月31日	498,838	625,911	2,151,954

## 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（改正済み）
2010年法	投資信託に関する2010年12月17日法（改正済み）
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（改正済み）
SIF法	専門投資信託に関する2007年2月13日法（改正済み）
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(86兆710億円)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)およびコモンウェルス・アンド・ヨーロピアン・インベストメント・トラスト(Commonwealth and European Investment Trust)があげられる。オープン・エンドの仕組みを有する会社型投資信託は1967年から1968年にかけてはじめて設立された。その最初のファンドはユナイテッド・ステイツ・トラスト・インベストメント・ファンド(United State Trust Investment Fund)である。2013年12月末日現在で会社型投資信託の数は2,071、その純資産総額は、1兆9,234億ユーロ(239兆2,325億円)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	599,636	4,463	555,108	9,284	1,154,744
2002	4,358	542,048	4,087	508,341	8,445	1,050,389
2003	4,662	579,860	4,871	605,855	9,533	1,185,715
2004	5,040	626,875	6,023	749,141	11,062	1,375,892
2005	6,243	776,504	9,009	1,120,539	15,252	1,897,044
2006	6,813	847,401	11,635	1,447,161	18,448	2,294,562
2007	7,487	931,233	13,107	1,630,249	20,594	2,561,482
2008	5,672	705,483	9,925	1,234,472	15,597	1,939,955
2009	6,018	748,519	12,392	1,541,317	18,409	2,289,711
2010	6,522	811,206	15,468	1,923,910	21,989	2,734,992
2011	6,096	758,220	14,869	1,849,406	20,965	2,607,627
2012	6,691	832,227	17,147	2,132,744	23,838	2,964,970
2013	6,920	860,710	19,234	2,392,325	26,154	3,253,035
2014	7,626	948,522	23,153	2,879,770	30,949	3,849,437
2015	8,299	1,032,230	26,558	3,303,284	35,062	4,361,012
2016	8,271	1,028,747	28,410	3,533,636	37,413	4,653,429
2017	8,641	1,074,768	32,223	4,007,897	40,864	5,082,664
2018	8,424	1,047,777	33,941	4,221,582	42,371	5,270,105

(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、2019年4月26日現在の株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値(1ユーロ=124.38円)による。

ルクセンブルグの投資信託の監督は、公的機関によってなされている。この機関は、当初は、銀行および信用取引および証券発行を規制する、1965年6月19日付指令および投資信託の監督に関する1972年12月22日付指令に従って権限を有する銀行監査官であった。かかる監督権限はその後1983年5月20日法によりルクセンブルグ金融庁（「IML」）に付託され（金融庁は同法30条に従った銀行監査官の後継機関である。）、IMLは1998年4月22日法によりルクセンブルグ中央銀行（「中央銀行」）となった。1999年1月1日以降、監督権限は1998年12月23日法によって中央銀行から分離され新設された公的機関であるCSSFによって行使されている。CSSFは、過去中央銀行に付託されていた、銀行、金融セクターとして営業するその他の機関および投資信託に関する監督ならびに証券取引所理事長に付託されていた、証券取引所および証券の公募およびルクセンブルグ証券取引所への証券上場に関するすべての監督権限を付託されている。

## B. ルクセンブルグの投資信託制度の概要

### 1. はじめに

1988年4月1日までは、ルクセンブルグのすべての形態のファンドは、投資信託に関する1983年8月25日法、商事会社に関する1915年8月10日法ならびに共有に関する民法および一般の契約法の規定に従って設立・設定されていた。

1983年8月25日法は廃止され、これに代わり投資信託に関する1988年3月30日法（改正済み）（「1988年3月30日法」）が制定された。1988年3月30日法は、指令85/611/EEC（「UCITS指令」）の規定をルクセンブルグ国内法として制定し、また、ルクセンブルグの投資信託制度についての他の改正を盛り込んだものである。

2002年法により、ルクセンブルグは、UCITS指令を改正する指令2001/107/ECおよび指令2001/108/ECを実施した。2002年法は、2002年12月31日に「メモリアル」に公告され、2003年1月1日から施行された。

2007年2月13日以降、2002年法が、これまでの1988年3月30日法および2002年法に準拠していた投資信託の唯一の準拠法となる。機関投資家向け投資信託に関する1991年法は専門投資信託に関する2007年2月13日法（改正済み）に改訂されている。これらの投資信託は、かかるヴィークルへの投資にかかるリスクを正確に評価できる情報に精通した投資家に対して提供されなければならない。専門投資信託（「SIF」）は、リスク分散の原則に従う集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。FCPI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FCPI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、FCPIの受益証券(「受益証券」)を受領することができ、「受益者」と称する。

#### 受益証券の発行の仕組み

ファンドの受益証券は、通常、約款に詳細に規定される発行日の純資産価格に基づいて継続的に発行される。

管理会社は、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、同一の発行体へのみ許される。

- (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限り。

- (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にのみ実行可能である。当該リストおよびこれに加えられる修正は、CSSFにより「メモリアル」において公告される。

2010年法第125条の2の適用を妨げることなく本(1)に従い認可を受けた管理会社は、以下の業務にのみ従事することができる。

- (a) 指令2011/61/EUの意味におけるAIF以外の金融商品の管理を行うこと
- (b) 指令2011/61/EUの意味におけるAIFとみなされる1以上の一般的なファンド、または指令2011/61/EUの意味におけるAIFとみなされる変動資本もしくは固定資本を有する1以上の投資法人のために、2010年法第89条第2項の意味における管理会社の職務を果たすこと。かかる場合、管理会社は、2010年法第88条の2第2項a)に従い、関連する単数または複数の一般的なファンド、変動資本を有する投資法人または固定資本を有する投資法人の代わりにAIFMを外部から任命しなければならない。
- (c) 運用下にある資産が2013年法第3条第2項に規定される制限を一つも超えずに、1以上のAIFの管理を行うこと。かかる場合、関連する管理会社は、以下の義務を負う。

管理するAIFをCSSFに対して通知すること

管理するAIFの投資戦略に関する情報をCSSFに対して提供すること

CSSFがシステム上のリスクを効果的に監視できるよう、取引を行っている主たる商品ならびに管理するAIFの主要なエクスポージャーおよび最も重要な集中投資に関する情報をCSSFに対して定期的に提供すること

上記に規定される制限が遵守されず、かつ関連する管理会社が2010年法第88条の2第2項a)の意味におけるAIFMを外部から任命しない場合、または管理会社が2013年法に服することを選択した場合、関連する管理会社は、2013年法第2章に規定される手続きに従い、30暦日以内にCSSFの認可を得なければならない。

指令2011/61/EUの意味におけるAIF以外の金融商品がそれらに関する特定分野の法によって規制される場合を除き、いかなる場合においても管理会社は、上記(b)または(c)に記載される役務を遂行することなく上記(a)に記載される役務のみを遂行するために、2.2.1.2.1.(1)ないし(7)の下で認可を受けることはない。

管理会社の自らの資産の運用は、付随的に行うものに限られる。

本店(中央管理機構)および登記上の事務所はルクセンブルグに所在しなければならない。

2.2.1.2.1.(1)ないし(7)が適用され、上記(a)または(c)に記載される業務に従事する管理会社は、事業のより効率的な運営のため、1以上の自らの職務を遂行する権限を、第三者に委託することができる。この場合、以下の前提条件に適合しなければならない。

- (a) 管理会社は、CSSFに適切な方法で報告しなければならない。
- (b) 当該権限が管理会社に対する適切な監督を妨げるものがないこと。特に、管理会社が投資家の最良の利益のために活動し、UCIがそのように管理されることを妨げてはならない。
- (c) 当該委託が投資運用に関するものである場合、当該権限付与は資産運用の認可を得ているかまたは登録されており、かつ慎重な監督に服している事業体のみには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に付与される場合、CSSFと当該国の監督機関の協力関係が確保されなければならない。
- (d) (c)の要件が満たされない場合、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にのみ実行可能である。当該リストおよびこれに加えられる修正は、CSSFにより「メモリアル」において公告される。
- (2)管理会社は、指令2009/65/ECに従い認可されるUCITSの管理以外の活動に従事してはならない。ただし、指令に定められていない他の投資信託の管理であって、そのため管理会社が慎重な監督に服す場合はこの限りでない。ただし、当該受益証券は、指令2009/65/ECの下で他のEC加盟国に販売できない。
- UCITSの管理のための活動は、2010年法別紙 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ため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、ルクセンブルクの国立機関である“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

ルクセンブルクの現行法によると、ファンドはルクセンブルクの所得税、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、ルクセンブルク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、ルクセンブルク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クの投資信託

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クの投資信託

2010年法に規定された複数のコンパートメントを有するUCIの個別のコンパートメントおよびUCIの中、または複数のコンパートメントを有するUCIのコンパートメントの中で発行された証券の個別のクラス。ただし、かかるコンパートメントやクラスの証券は1以上の機関投資家によって保有されなければならない。

2010年法第174条における「短期金融商品」の概念は、ある面において、2010年法第41条における概念より広いものであり、2003年4月14日付大公規則において、譲渡性証券であるか否かにかかわらず、債券、譲渡性預金証書(CD)、預託証券およびその他類似のすべての証券を含む一切の債務証券および証券として定義されている。ただし、関係する投資信託による取得時に、当該証券の当初のまたは残存する満期までの期間が、当該証券に係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。

( )ルクセンブルク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

---

**財務書類監査に関する報告**

---

**監査意見**

私たちは、添付の財務書類が、財務書類の作成および表示に関連するルクセンブルクの法律上および規制上の要求事項に準拠して、UBS ETFおよびその各サブファンド（以下「ファンド」という。）の2018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について真実かつ公正な外観を与えているものと認める。

**監査意見の対象範囲**

ファンドの財務書類は以下から構成されている。

- ・ 2018年12月31日現在の純資産計算書
  - ・ 2018年12月31日現在の投資明細表
  - ・ 同日をもって終了する会計年度における損益計算書
  - ・ 同日をもって終了する会計年度における純資産変動計算書、ならびに
  - ・ 重要な会計方針の要約を含む、財務書類に対する注記
- 

**監査意見の根拠**

私たちは、EU規制第537/2014号、監査専門家に係る2016年7月23日の法律（以下「2016年7月23日法」という。）および金融セクター監督委員会（Commission de Surveillance du Secteur Financier、以下「CSSF」という。）がルクセンブルクに関して採用した国際監査基準（以下「ISA」という。）に準拠して監査を行った。EU規制第537/2014号、2016年7月23日の法律およびCSSFがルクセンブルクに関して採用したISAのもとでの私たちの責任は、本報告書の「財務書類監査に対する法定監査人の責任」区分に詳述されている。

私たちは、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

私たちは、CSSFがルクセンブルクに関して採用した、国際倫理基準審議会の定める倫理規程（IESBA Code）および私たちの財務書類監査に関連する倫理上の要求事項に基づきファンドに対して独立性を保持している。私たちは、これらの倫理上の要求事項に基づくその他の倫理上の責任を果たした。

私たちが知る限りにおいて、私たちはEU規制第537/2014号第5条（1）に基づき禁止されている非監査業務を提供していないことを宣言する。

当会計年度に私たちがファンドに提供した非監査業務については、財務書類に対する注記27に開示されている。



**監査上の主要な検討事項**

監査上の主要な検討事項とは、当年度の財務書類監査において監査人の職業的専門家としての判断によって特に重要であると決定された事項であり、（不正又は誤謬による）重要な虚偽表示の最重要評価リスクを含む。監査上の主要な検討事項は、財務書類監査の過程および監査意見の形成において対応した事項であり、私たちは、当該事項に対して個別の意見を表明するものではない。

監査上の主要な検討事項	監査上の主要な検討事項に対応する監査
<p><b>投資ポートフォリオおよび現金の実在性</b></p> <p>デリバティブを含む投資ポートフォリオおよび現金の実在性は、デリバティブおよび現金を含む投資ポートフォリオの実在性は、監査上の主要な検討事項であるとみなされる。投資および現金はファンドの実質的にすべての純資産を構成するものであり、収益、利益および損失の源泉であることから、潜在的虚偽表示が多大な影響を及ぼす可能性があるためである。</p>	<p>私たちは、管理事務代行会社の内部統制報告書のレビューおよび評価を通じて、デリバティブおよびポートフォリオ保有高の調整を含むポートフォリオ取引の承認、網羅性および正確性に関する内部統制組織および主要統制手続の運用状況の有効性について理解した。</p> <p>私たちの監査には、2018年12月31日現在の有価証券、デリバティブおよび現金の確認状をファンドのデポジタリー銀行から取得すること、ならびにこれを会計記録へと調整することが含まれる。また、私たちは、デポジタリー銀行のポジションとファンド会計記録上のポジションについてファンドの管理事務代行会社が作成した調整表のテストを実施した。</p>
<p><b>投資の評価</b></p> <p>デリバティブを含む投資ポートフォリオの評価は、監査上の主要な検討事項であるとみなされる。投資はファンドの実質的にすべての純資産を構成するものであり、収益、利益および損失の源泉であることから、潜在的虚偽表示が多大な影響を及ぼす可能性があるためである。</p>	<p>私たちは、管理事務代行会社の内部統制報告書のレビューおよび評価を通じて、デリバティブを含む投資の評価の網羅性および正確性に関する内部統制組織および主要統制手続の運用状況の有効性について理解した。</p> <p>私たちは、2018年12月31日現在のすべての有価証券およびデリバティブについて独立した評価テストを実施した。</p>

**その他の記載内容**

ファンドの取締役会はその他の記載内容に対する責任を負っている。その他の記載内容は、年次報告書のうち、財務書類および監査報告書以外の情報である。

私たちの監査意見の対象範囲には、その他の記載内容は含まれておらず、したがって、私たちは当該その他の記載内容に対していかなる保証の結論も表明しない。

財務書類監査における私たちの責任は、上述のその他の記載内容を通読し、通読の過程において、その他の記載内容と財務書類または私たちが監査の過程で得た知識との間に重要な相違があるかどうか考慮すること、また、そのような重要な相違以外にその他の記載内容に重要な虚偽記載の兆候があるかどうか留意することにある。私たちは、実施した作業に基づき、その他の記載内容に重要な虚偽記載があると判断した場合には、当該事実を報告することが求められている。これに関して私どもが報告すべき事項はない。

### 財務書類に対するファンドの取締役会の責任

ファンドの取締役会は、財務書類の作成および表示に関するルクセンブルクの法律上および規制上の要求事項に準拠して財務書類を作成し適正に表示すること、および不正または誤謬による重要な虚偽表示のない財務書類を作成するためにファンドの取締役会が必要と判断した内部統制を整備および運用する責任を有している。

財務書類を作成するに当たり、ファンドの取締役会は、ファンドが継続企業として存続する能力があるかどうかを評価し、必要がある場合には当該継続企業の前提に関する事項を開示する責任を有し、また、ファンドの取締役会がファンドの清算若しくは運用停止の意図があるか、またはそうする以外に現実的な代替案がない場合を除き、継続企業の前提に基づいて財務書類を作成する責任を有している。

### 財務書類監査に対する法定監査人の責任

私たちの監査の目的は、全体としての財務書類に、不正または誤謬による重要な虚偽表示がないかどうかに関する合理的な保証を得て、監査意見を表明することにある。合理的な保証は、高い水準の保証であるが、EU規制第537/2014号、2016年7月23日法およびCSSFがルクセンブルクに関して採用したISAに準拠して行った監査が、すべての重要な虚偽表示を常に発見することを保証(guarantee)するものではない。虚偽表示は、不正または誤謬から発生する可能性があり、個別にまたは集計すると、当該財務書類の利用者の意思決定に影響を与えると合理的に見込まれる場合に、重要性があると判断される。

私たちは、EU規制第537/2014号、2016年7月23日法およびCSSFがルクセンブルクに関して採用したISAに準拠して実施する監査の過程を通じて、職業的専門家としての判断を行い、職業的懐疑心を保持し、また、以下を行う。

- ・不正または誤謬による財務書類の重要な虚偽表示リスクを識別、評価し、当該リスクに対応した監査手続を立案、実施し、監査意見の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手する。不正による重要な虚偽表示リスクを発見できないリスクは、誤謬による重要な虚偽表示を発見できないリスクよりも高くなる。これは、不正には、共謀、文書の偽造、取引等の記録からの除外、虚偽の陳述、および内部統制の無効化が伴うためである。
- ・状況に応じて適切な監査手続を立案するために、監査に関連する内部統制を理解する。ただし、これは、ファンドの内部統制の有効性に対する意見を表明するためではない。
- ・ファンドの取締役会が採用した会計方針およびその適用方法の適切性、ならびに経営者によって行われた会計上の見積りの合理性を評価し、関連する開示の妥当性を検討する。
- ・ファンドの取締役会が継続企業を前提として財務諸表を作成することが適切であるかどうか、また、入手した監査証拠に基づき、ファンドの継続企業の前提に重要な疑義を生じさせるような事象又は状況に関して重要な不確実性が認められるかどうかを結論付ける。重要な不確実性が認められる場合は、監査報告書において財務書類の開示に注意を喚起すること、または重要な不確実性に関する財務書類の開示が適切でない場合は、財務書類に対して除外事項付意見を表明することが求められている。私たちの結論は、監査報告書日までに入手した監査証拠に基づいているが、将来の事象や状況により、ファンドは継続企業として存続できなくなる可能性がある。

- ・ 財務書類の表示方法が適切であるかどうかを評価すること、関連する注記を含めた全体としての財務書類の表示、構成および内容を検討し、財務書類が基礎となる取引や会計事象を適正に表示しているかどうかを評価する。

私たちは、統治責任者に対して、特に、計画した監査の範囲とその実施時期、及び監査の過程で識別した内部統制の重要な不備を含む監査上の重要な発見事項を報告している。

また、私たちは、統治責任者に、独立性についての職業倫理に関する規定を遵守している旨、ならびに独立性に影響を与えると合理的に考えられる事項、および該当する場合、阻害要因を除去・軽減するために講じた措置(セーフガード)について報告を行う。

私たちは、統治責任者に報告した事項のうち、監査人の職業的専門家としての判断において、当年度の財務書類監査で特に重要な事項を、監査上の主要な検討事項と決定する。私たちは、これらの事項を監査報告書において記載する。ただし、法令等により当該事項の公表が禁止されている場合は、当該事項を記載しない。

## 法令等が要求するその他の事項に関する報告

私たちは、2018年4月16日付の投資主総会によりファンドの「法定監査人」として任命され、私たちの継続的な監査契約期間は、過年度における契約更新および再任を含めて18年である。

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

ルクセンブルク 2019年3月1日

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

---

### Report on the audit of the financial statements

---

#### *Our opinion*

In our opinion, the accompanying financial statements give a true and fair view of the financial position of UBS ETF and of each of its sub-funds (the “Fund”) as at 31 December 2018, 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 and presentation of the financial statements.

#### *What we have audited*

The Fund’s financial statements comprise:

the statement of Net assets as at 31 December 2018;  
the schedule of investments as at 31 December 2018;  
the statement of operations for the year then ended;  
the statement of changes in Net assets for the year then ended; and  
the notes to the financial statements, which include a summary of significant accounting policies.

---

#### *Basis for opinion*

We conducted our audit in accordance with the EU Regulation No 537/2014, the Law of 23 July 2016 on the audit profession (Law of 23 July 2016) and with International Standards on Auditing (ISAs) as adopted for Luxembourg by the “Commission de Surveillance du Secteur Financier” (CSSF). Our responsibilities under the EU Regulation No 537/2014, the Law of 23 July 2016 and ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF are further described in the “Responsibilities of the “Réviseur d’entreprises agréé” for the audit of the financial statements” section of our report.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

We are independent of the Fund in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants’ Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) as adopted for Luxembourg by the CSSF together with the ethical requirements that are relevant to our audit of the financial statements. We have fulfilled our other ethical responsibilities under those ethical requirements.

To the best of our knowledge and belief, we declare that we have not provided non-audit services that are prohibited under Article 5(1) of Regulation (EU) No 537/2014.

The non-audit services that we have provided to the Fund, for the year then ended, are disclosed in Note 27 to the financial statements.

*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*

*Key audit matters*

Key audit matters are those matters that, in our professional judgment, were of most significance in our audit of the financial statements of the current period, and include the most significant assessed risks of material misstatement (whether or not due to fraud). These matters were addressed in the context of our audit of the financial statements as a whole, and in forming our opinion thereon, and we do not provide a separate opinion on these matters.

Key audit matter	How our audit addressed the Key audit matter
<p><b><i>Existence of investment portfolio and cash</i></b></p> <p>Existence of investment portfolio, including derivatives and cash is considered to be a Key Audit Matter as potential misstatements could have a significant impact as investments and cash comprise virtually all of the Fund's net assets and are the source of income, gains and losses.</p>	<p>We gained an understanding of the internal control structure and operating effectiveness of key controls surrounding authorisation, completeness and accuracy of portfolio transactions, including derivatives and the reconciliation of portfolio holdings through review and assessment of the Administrator controls report.</p> <p>Our audit included obtaining confirmation of securities, derivatives and cash as at 31 December 2018 from the Fund's Depository Bank and reconciling this to the accounting records. Furthermore, we tested the reconciliations prepared by the Fund's Administrator between positions per the Depository Bank and positions per fund accounting records.</p>
<p><b><i>Valuation of investment</i></b></p> <p>Valuation of investment portfolio, including derivatives, is considered to be a Key Audit Matter as potential misstatements could have a significant impact as investments comprise virtually all of the Fund's net assets and are the source of income, gains and losses.</p>	<p>We gained an understanding of the internal control structure and operating effectiveness of key controls surrounding completeness and accuracy of the valuation of investments, including derivatives through review and assessment of the Administrator controls report.</p> <p>We performed an independent valuation testing for all securities and derivatives as at 31 December 2018.</p>

*Other information*

The Board of Directors of the Fund is responsible for the other information. The other information comprises the information stated 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 identified above 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 that fact. We have nothing to report in this regard.

---

*Responsibilities of the Board of Directors of the Fund for the financial statements*

The Board of Directors of the Fund is responsible for the preparation and fair presentation of the financial statements in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation and presentation of the financial statements, and for such internal control as the Board of Directors of the Fund determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, the Board of Directors of the Fund is responsible for assessing the Fund's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless the Board of Directors of the Fund either intends to liquidate the Fund or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

---

*Responsibilities of the "Réviseur d'entreprises agréé" for the audit of the financial statements*

The objectives of our audit are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an audit report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with the EU Regulation No 537/2014, the Law of 23 July 2016 and with ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

As part of an audit in accordance with the EU Regulation No 537/2014, the Law of 23 July 2016 and with ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF, we exercise professional judgment and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

- identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control;
- obtain an understanding of internal control relevant to the audit 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 Fund's internal control;
- evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the Board of Directors of the Fund;
- conclude on the appropriateness of the Board of Directors of the Fund's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Fund's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our audit report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our audit report. However, future events or conditions may cause the Fund to cease to continue as a going concern;

- evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

We also provide those charged with governance with a statement that we have complied with relevant ethical requirements regarding independence, and to communicate with them all relationships and other matters that may reasonably be thought to bear on our independence, and where applicable, related safeguards.

From the matters communicated with those charged with governance, we determine those matters that were of most significance in the audit of the financial statements of the current period and are therefore the key audit matters. We describe these matters in our audit report unless law or regulation precludes public disclosure about the matter.

## Report on other legal and regulatory requirements

We have been appointed as “Réviseur d’entreprises agréé” of the Fund by the General Meeting of the Shareholders on 16 April 2018 and the duration of our uninterrupted engagement, including previous renewals and reappointments, is 18 years.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
Represented by

Luxembourg, 1 March 2019

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

---

### 財務書類監査に関する報告

---

#### 監査意見

私たちは、添付の財務書類が、財務書類の作成および表示に関連するルクセンブルクの法律上および規制上の要求事項に準拠して、UBS ETFおよびその各サブファンド（以下「ファンド」という。）の2017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について真実かつ公正な外観を与えているものと認める。

#### 監査意見の対象範囲

ファンドの財務書類は以下から構成されている。

- ・ 2017年12月31日現在の純資産計算書
- ・ 2017年12月31日現在の投資明細表
- ・ 同日をもって終了する会計年度における損益計算書
- ・ 同日をもって終了する会計年度における純資産変動計算書、ならびに
- ・ 重要な会計方針の要約を含む、財務書類に対する注記

---

#### 監査意見の根拠

私たちは、監査専門家に係る2016年7月23日の法律（以下「2016年7月23日法」という。）によるEU規制第537/2014号および金融セクター監督委員会（Commission de Surveillance du Secteur Financier、以下「CSSF」という。）がルクセンブルクに関して採用した国際監査基準（以下「ISA」という。）に準拠して監査を行った。本規制、法律および基準のもとでの私たちの責任は、本報告書の「財務書類監査に対する法定監査人の責任」区分に詳述されている。

私たちは、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

私たちは、CSSFがルクセンブルクに関して採用した、国際倫理基準審議会の定める倫理規程（IESBA Code）および私たちの財務書類監査に関連する倫理上の要求事項に基づきファンドに対して独立性を保持している。私たちは、これらの倫理上の要求事項に基づくその他の倫理上の責任を果たした。

私たちが知る限りにおいて、私たちはEU規制第537/2014号第5条(1)に基づき禁止されている非監査業務を提供していないことを宣言する。

注記25に開示されているものを除き、2017年1月1日から2017年12月31日までの会計年度において私たちがファンドに提供した非監査業務はない。



---

## 監査上の主要な検討事項

監査上の主要な検討事項とは、当年度の財務書類監査において監査人の職業的専門家としての判断によって特に重要であると決定された事項であり、（不正又は誤謬による）重要な虚偽表示の最重要評価リスクを含む。監査上の主要な検討事項は、財務書類監査の過程および監査意見の形成において対応した事項であり、私たちは、当該事項に対して個別の意見を表明するものではない。

### 監査上の主要な検討事項

### 監査上の主要な検討事項に対応する監査

#### 投資ポートフォリオおよび現金の実在性

私たちは、管理事務代行会社の内部統制報告書のレビューおよび評価を通じて、デリバティブおよびポートフォリオ保有高の調整を含むポートフォリオ取引の承認、網羅性および正確性に関する内部統制組織および主要統制手続の運用状況の有効性について理解した。

デリバティブおよび現金を含む投資ポートフォリオの実在性は、監査上の主要な検討事項であるとみなされる。投資および現金はファンドの実質的にすべての純資産を構成するものであり、収益、利益および損失の源泉であることから、潜在的虚偽表示が多大な影響を及ぼす可能性があるためである。

私たちの監査には、2017年12月31日現在の有価証券、デリバティブおよび現金の確認状をファンドのデポジタリー銀行から取得すること、ならびにデポジタリー銀行のポジションとファンド会計記録上のポジションについてファンドの管理事務代行会社が作成した調整表のテストが含まれる。

---

#### 投資ポートフォリオの評価

私たちは、管理事務代行会社の内部統制報告書のレビューおよび評価を通じて、デリバティブを含む投資の評価の網羅性および正確性に関する内部統制組織および主要統制手続の運用状況の有効性について理解した。

デリバティブを含む投資ポートフォリオの評価は、監査上の主要な検討事項であるとみなされる。投資はファンドの実質的にすべての純資産を構成するものであり、収益、利益および損失の源泉であることから、潜在的虚偽表示が多大な影響を及ぼす可能性があるためである。

私たちは、2017年12月31日現在のすべての有価証券およびデリバティブについて独立した評価テストを実施した。

---

## その他の記載内容

ファンドの取締役会はその他の記載内容に対する責任を負っている。その他の記載内容は、年次報告書のうち、財務書類および監査報告書以外の情報である。

私たちの監査意見の対象範囲には、その他の記載内容は含まれておらず、したがって、私たちは当該その他の記載内容に対していかなる保証の結論も表明しない。

財務書類監査における私たちの責任は、上述のその他の記載内容を通読し、通読の過程において、その他の記載内容と財務書類または私たちが監査の過程で得た知識との間に重要な相違があるかどうか考慮すること、また、そのような重要な相違以外にその他の記載内容に重要な虚偽記載の兆候があるかどうか留意することにある。私たちは、実施した作業に基づき、その他の記載内容に重要な虚偽記載があると判断した場合には、当該事実を報告することが求められている。これに関して私どもが報告すべき事項はない。

---

## 財務書類に対するファンドの取締役会および統治責任者の責任

ファンドの取締役会は、財務書類の作成および表示に関するルクセンブルクの法律上および規制上の要求事項に準拠して財務書類を作成し適正に表示すること、および不正または誤謬による重要な虚偽表示のない財務書類を作成するためにファンドの取締役会が必要と判断した内部統制を整備および運用する責任を有している。

財務書類を作成するに当たり、ファンドの取締役会は、ファンドが継続企業として存続する能力があるかどうかを評価し、必要がある場合には当該継続企業の前提に関する事項を開示する責任を有し、また、ファンドの取締役会がファンドの清算若しくは運用停止の意図があるか、またはそうする以外に現実的な代替案がない場合を除き、継続企業の前提に基づいて財務書類を作成する責任を有している。

統治責任者の責任は、ファンドの財務報告プロセスの監視を行うことにある。

---

## 財務書類監査に対する法定監査人の責任

私たちの監査の目的は、全体としての財務書類に、不正または誤謬による重要な虚偽表示がないかどうかに関する合理的な保証を得て、監査意見を表明することにある。合理的な保証は、高い水準の保証であるが、EU規制第537/2014号、2016年7月23日法およびCSSFがルクセンブルクに関して採用したISAに準拠して行った監査が、すべての重要な虚偽表示を常に発見することを保証（guarantee）するものではない。虚偽表示は、不正または誤謬から発生する可能性があり、個別にまたは集計すると、当該財務書類の利用者の意思決定に影響を与えると合理的に見込まれる場合に、重要性があると判断される。

私たちは、EU規制第537/2014号、2016年7月23日法およびCSSFがルクセンブルクに関して採用したISAに準拠して実施する監査の過程を通じて、職業的専門家としての判断を行い、職業的懐疑心を保持し、また、以下を行う。

- ・不正または誤謬による財務書類の重要な虚偽表示リスクを識別、評価し、当該リスクに対応した監査手続を立案、実施し、監査意見の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手する。不正による重要な虚偽表示リスクを発見できないリスクは、誤謬による重要な虚偽表示を発見できないリスクよりも高くなる。これは、不正には、共謀、文書の偽造、取引等の記録からの除外、虚偽の陳述、および内部統制の無効化が伴うためである。
- ・状況に応じて適切な監査手続を立案するために、監査に関連する内部統制を理解する。ただし、これは、ファンドの内部統制の有効性に対する意見を表明するためではない。

- ・ ファンドの取締役会が採用した会計方針およびその適用方法の適切性、ならびに経営者によって行われた会計上の見積りの合理性を評価し、関連する開示の妥当性を検討する。
- ・ ファンドの取締役会が継続企業を前提として財務書類を作成することが適切であるかどうか、また、入手した監査証拠に基づき、ファンドの継続企業の前提に重要な疑義を生じさせるような事象または状況に関して重要な不確実性が認められるかどうかを結論付ける。重要な不確実性が認められる場合は、監査報告書において財務書類の開示に注意を喚起すること、または重要な不確実性に関する財務書類の開示が適切でない場合は、財務書類に対して除外事項付意見を表明することが求められている。私たちの結論は、監査報告書日までに入手した監査証拠に基づいているが、将来の事象や状況により、ファンドは継続企業として存続できなくなる可能性がある。
- ・ 財務書類の表示方法が適切であるかどうかを評価すること、関連する注記を含めた全体としての財務書類の表示、構成および内容を検討し、財務書類が基礎となる取引や会計事象を適正に表示しているかどうかを評価する。

私たちは、統治責任者に対して、特に、計画した監査の範囲とその実施時期、及び監査の過程で識別した内部統制の重要な不備を含む監査上の重要な発見事項を報告している。

また、私たちは、統治責任者に、独立性についての職業倫理に関する規定を遵守している旨、ならびに独立性に影響を与えると合理的に考えられる事項、および該当する場合、阻害要因を除去・軽減するために講じた措置(セーフガード)について報告を行う。

私たちは、統治責任者に報告した事項のうち、監査人の職業的専門家としての判断において、当年度の財務書類監査で特に重要な事項を、監査上の主要な検討事項と決定する。私たちは、これらの事項を監査報告書において記載する。ただし、法令等により当該事項の公表が禁止されている場合は、当該事項を記載しない。

## 法令等が要求するその他の事項に関する報告

私たちは、2017年4月18日付の投資主総会によりファンドの「法定監査人」として任命され、私たちの継続的な監査契約期間は、過年度における契約更新および再任を含めて17年である。

プライスウォーターハウスクーパース・ソシエテ・コーポラティブ

ルクセンブルク 2018年3月2日

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

---

### Report on the audit of the financial statements

---

#### *Our opinion*

In our opinion, the accompanying financial statements give a true and fair view of the financial position of UBS ETF and of each of its sub-funds (the “Fund”) as at 31 December 2017, 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 and presentation of the financial statements.

#### *What we have audited*

The Fund’s financial statements comprise:

- the statement of net assets as at 31 December 2017;
  - the schedule of investments as at 31 December 2017;
  - the statement of operations for the year then ended;
  - the statement of changes in net assets for the year then ended; and
  - the notes to the financial statements, which include a summary of significant accounting policies.
- 

#### *Basis for opinion*

We conducted our audit in accordance with the EU Regulation No 537/2014, the Law of 23 July 2016 on the audit profession (Law of 23 July 2016) and with International Standards on Auditing (ISAs) as adopted for Luxembourg by the “Commission de Surveillance du Secteur Financier” (CSSF). Our responsibilities under those Regulation, Law and standards are further described in the “Responsibilities of the “Réviseur d’entreprises agréé” for the audit of the financial statements” section of our report.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

We are independent of the Fund in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants’ Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) as adopted for Luxembourg by the CSSF together with the ethical requirements that are relevant to our audit of the financial statements. We have fulfilled our other ethical responsibilities under those ethical requirements.

To the best of our knowledge and belief, we declare that we have not provided non-audit services that are prohibited under Article 5(1) of Regulation (EU) No 537/2014.

Other than those disclosed in note 25, we have provided no non-audit services to the Fund during the year from 1 January 2017 to 31 December 2017.

---

*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*

---

*Key audit matters*

Key audit matters are those matters that, in our professional judgment, were of most significance in our audit of the financial statements of the current period, and include the most significant assessed risks of material misstatement (whether or not due to fraud). These matters were addressed in the context of our audit of the financial statements as a whole, and in forming our opinion thereon, and we do not provide a separate opinion on these matters.

<b>Key audit matter</b>	<b>How our audit addressed the Key audit matter</b>
-------------------------	---

***Existence of investment portfolio and cash***

We gained an understanding of the internal control structure and operating effectiveness of key controls surrounding authorization, completeness and accuracy of portfolio transactions, including derivatives and the reconciliation of portfolio holdings through review and assessment of the Administrator controls report.

Existence of investment portfolio, including derivatives and cash is considered to be a Key Audit Matter as potential misstatements could have a significant impact as investments and cash comprise virtually all of the Fund's net assets and are the source of income, gains and losses.

Our audit included obtaining confirmation of securities, derivatives and cash as at 31 December 2017 from the Fund's Depository Bank and testing of reconciliations prepared by the Fund's Administrator between positions per the Depository Bank and positions per fund accounting records.

---

***Valuation of investment portfolio***

We gained an understanding of the internal control structure and operating effectiveness of key controls surrounding completeness and accuracy of the valuation of investments, including derivatives through review and assessment of the Administrator controls report.

Valuation of investment portfolio, including derivatives, is considered to be a Key Audit Matter as potential misstatements could have a significant impact as investments comprise virtually all of the Fund's net assets and are the source of income, gains and losses.

We performed an independent valuation testing for all securities and derivatives as at 31 December 2017.

---

---

*Other information*

The Board of Directors of the Fund 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 identified above 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 that fact. We have nothing to report in this regard.

---

*Responsibilities of the Board of Directors of the Fund and those charged with governance for the financial statements*

The Board of Directors of the Fund is responsible for the preparation and fair presentation of the financial statements in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation and presentation of the financial statements, and for such internal control as the Board of Directors of the Fund determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, the Board of Directors of the Fund is responsible for assessing the Fund's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless the Board of Directors of the Fund either intends to liquidate the Fund or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Those charged with governance are responsible for overseeing the Fund's financial reporting process.

---

*Responsibilities of the "Réviseur d'entreprises agréé" for the audit of the financial statements*

The objectives of our audit are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an audit report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with the EU Regulation No 537/2014, the Law of 23 July 2016 and with ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

As part of an audit in accordance with the EU Regulation No 537/2014, the Law of 23 July 2016 and with ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF, we exercise professional judgment and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

- identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control;
- obtain an understanding of internal control relevant to the audit 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 Fund's internal control;

- evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the Board of Directors of the Fund;
- conclude on the appropriateness of the Board of Directors of the Fund's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Fund's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our audit report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our audit report. However, future events or conditions may cause the Fund to cease to continue as a going concern;
- evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

We also provide those charged with governance with a statement that we have complied with relevant ethical requirements regarding independence, and to communicate with them all relationships and other matters that may reasonably be thought to bear on our independence, and where applicable, related safeguards.

From the matters communicated with those charged with governance, we determine those matters that were of most significance in the audit of the financial statements of the current period and are therefore the key audit matters. We describe these matters in our audit report unless law or regulation precludes public disclosure about the matter.

## Report on other legal and regulatory requirements

We have been appointed as “Réviseur d’entreprises agréé” of the Fund by the General Meeting of the Shareholders on 18 April 2017 and the duration of our uninterrupted engagement, including previous renewals and reappointments, is 17 years.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
Represented by

Luxembourg, 2 March 2018

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。