

【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2年6月30日
- 【発行者名】 UBS ETF・シキャブ
(UBS ETF,SICAV)
- 【代表者の役職氏名】 取締役 アンドレアス・ハーバーツェト
(Member of the Board of Directors, Andreas Haberzeth)
取締役副会長 フランク・ミュゼル
(Vice-Chairman, Board of Directors, Frank Müsel)
- 【本店の所在の場所】 ルクセンブルク市 キルシュベルク地区L-1855 J.F.ケネディ通り49番地
(49, Avenue J.F. Kennedy, L-1855, Kirchberg, Luxembourg)
- 【代理人の氏名又は名称】 弁護士 三浦 健
弁護士 大西 信治
- 【代理人の住所又は所在地】 東京都千代田区丸の内二丁目6番1号 丸の内パークビルディング
森・濱田松本法律事務所
- 【事務連絡者氏名】 弁護士 白川 剛士
弁護士 坂東 慶一
弁護士 小栗 翼
- 【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）
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）
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）
- 【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（2020年7月1日から2021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（2020年7月1日から2021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（2020年7月1日から2021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 (2020年7月1日から2021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 (2020年7月1日から2021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 (2020年7月1日から2021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 (2020年7月1日から2021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 (2020年7月1日から2021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 (2020年7月1日から2021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 (2020年7月1日から2021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、2020年4月30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 = 106.87円、1英ポンド = 132.98円、1スイスフラン = 109.49円、1ユーロ = 116.00円) による。
- (注2) 本書の中で特に記載のない限り金額および比率を表示する場合、四捨五入してある。したがって、合計の金額の数字が一致しない場合がある。また、円貨への換算は、本書の中でそれに対応する数字につき所定の換算率で単純計算のうえ、必要な場合四捨五入してある。したがって、本書中の同一情報につき、異なった円貨表示がなされている場合もある。
- (注3) 本書において使用される各用語は、別段の記載がある場合または文脈上別異に解される場合を除き、(i) 信託契約 (以下に定義される。) に基づき受託されたETF投資証券を信託財産とする信託にかかる受益権に関する上場信託受益権信託契約及び本投資法人 (以下に定義される。) に係る契約に関する基本契約 (「基本契約」)、(ii) 上場信託受益権信託契約及び発行会社に係る契約条項 (「信託契約条項」) ならびに (iii) 上場信託受益権信託契約及び発行会社に係る契約に関する個別契約書 (「個別契約」) (基本契約、信託契約条項および個別契約を総称して「信託契約」) に定める意味を有する。
- (注4) 本書において、別段の記載がある場合を除き、以下の用語は下記の意味を有する。

本受益権 本信託にかかる受益権を意味する。
本信託 信託契約に基づき受託されたETF投資証券を信託財産とする信託を意味する。
指定参加者 投資サービスの運営につき、金融活動作業部会の加盟国内にあり広く認知されている規制当局により規制を受ける一流信用機関または一流金融サービス機関 (特定の証券取引所のマーケットメーカーである場合も可) であって、UBS ETF・シキャブ (「本投資法人」) の投資証券を現物取引において申込みまたは償還することを目的に参加合意を締結したものを意味する。
基準通貨 各サブファンドの純資産価額が算出される基準通貨を意味する。

営業日	ルクセンブルクにおける各通常銀行営業日(すなわち、銀行が通常の営業時間で営業を行っている各日)を意味する。ただし、各法定外休日および各サブファンドが投資を行う主要国の証券取引所の休業日またはサブファンドの投資の50%以上を適切に評価できない日を除く。
現金償還手数料	サブファンドのETF投資証券が本投資法人の資産から現金に償還される場合に、投資主が償還の利益の中から本投資法人に対して支払う手数料を意味する。
日次の1口当たり純資産価額	2取引日前に認められたすべての現金償還を目的として、各営業日(通常、取引日でもある)の該当評価時点において管理事務代行会社により算出される、サブファンドの該当投資証券クラスの公式な1口当たり純資産価額を意味する。
取引日	管理事務代行会社により投資証券の申込みが受諾され、または償還が承認される日(一般的に、それぞれ営業日であること)および取締役が管理事務代行会社とともにその都度決定するその他の日を意味する。少なくとも2週間に1日取引日があることを条件に、サブファンドの投資対象が上場もしくは取引されている市場またはベンチマークである指数に関係する市場が閉鎖されている場合、ベンチマークの計算が行われない場合または投資運用会社を代表する者が拠点とする関連法域が公休日である場合等、営業日であっても取引日でないことがある。ただし、英文目論見書および定款の規定に従った純資産価額の算定ならびに本投資法人またはサブファンドの投資証券の売却、交換および/または償還を一時的に停止する旨の取締役の判断に常に従う。投資運用会社は、各サブファンドの取引日に先立って詳細な取引予定表を作成する。取引予定表は、関連市場の開設者、規制当局または取引所(該当する場合)が関連市場の取引および/または決済の終了(かかる終了は、投資運用会社に対してほとんどまたは全く通知されることなく行われることがある。)を宣言した場合等、投資運用会社によって適宜修正されることがある。各サブファンドの取引予定表は、投資運用会社から入手することができる。
ETF投資証券	SIXスイス証券取引所および/または本投資法人のウェブサイト(www.ubs.com/etf)において示されるその他の証券取引所に上場されている、本投資法人のサブファンドのいずれかのクラスの投資証券を意味する。
2010年法	ルクセンブルクの2010年12月17日付投資信託に関する法律(随時行われる改正を含む。)を意味する。
ルクセンブルク	ルクセンブルク大公国を意味する。
MIFID指令2004/39/EC	理事会指令85/611/EECおよび93/6/EECならびに指令2000/12/ECを改正し、理事会指令93/22/EECを無効化する、金融商品市場に関する2004年4月21日の理事会および欧州議会による指令2004/39/ECを意味する。
MiFID II指令	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。
適格保有者	次の(i)ないし(iv)に該当するものを除く、人、企業または事業体を意味する:(i) 米国人(1940年法および商品取引所法(改正を含む、「CEA」)に基づき米国人とみなされるものも含む。)、(ii)1974年制定の米国従業員退職所得保障法(改正を含む。)のタイトルIの対象となる退職金制度または1986年制定の米国内国歳入法(改正を含む。)セクション4975の対象となる個人退職金口座もしくは制度、(iii)その他の人、企業または事業体のうち、当人、本投資法人またはその他に対し適用される法令に違反しなければ当該投資証券を取得または保有することのできないもの、およびその保有が(単体でまたは当該投資証券に対し投資を行なう同状況下にある投資主との連動により)、それがなければ被らなかつたであろう本投資法人の税金負担もしくは金銭上の不利益を生じさせまたは本投資法人がいずれかの裁判管轄区に法律(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。
規制市場	MIFID指令2004/39/EC第4条1項(14)に定義される規制市場を意味する。

標準申込 / 償還期限	各取引日または前取引日において、ETF投資証券の現金申込みおよび / または現金償還の申込が当該各取引日または前取引日に処理されるために、管理事務代行会社により受理されるべき基準時刻を意味する(「第二部 第1 2(1) 各サブファンド」において各サブファンドにつき特定されている。)
申込 / 償還手数料	指定参加者が、申込みを行なう投資証券の価格に添加しまたは償還を行なう投資証券から控除することによりデポジタリーに対し支払う基準通貨による金額を意味し、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）	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）	UBS ETF – MSCI EMU 小型株 UCITS ETF クラスA-分配型
UBS ETF MSCIアジア太平洋株（除く日本）	UBS ETF – MSCI パシフィック（除く日本） UCITS ETF クラスA-分配型
UBS ETF スイス株（MSCIスイス20/35）	UBS ETF – MSCI スイス 20/35 UCITS ETF クラスA-分配型
UBS ETF 英国株（MSCI英国）	UBS ETF – MSCI 英国 UCITS ETF クラスA-分配型
UBS ETF 米国株（MSCI米国）	UBS ETF – MSCI 米国 UCITS ETF クラスA-分配型

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

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

注3：当該投資証券クラスは、サブファンドの基準通貨建てである。以下同じ。

発行価額の総額

UBS ETF 先進国株 (MSCIワールド)	2,000,000,000,000円を上限とする。
UBS ETF ユーロ圏大型株50 (ユーロ・ストックス50)	2,000,000,000,000円を上限とする。
UBS ETF 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

2020年7月1日から2021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。

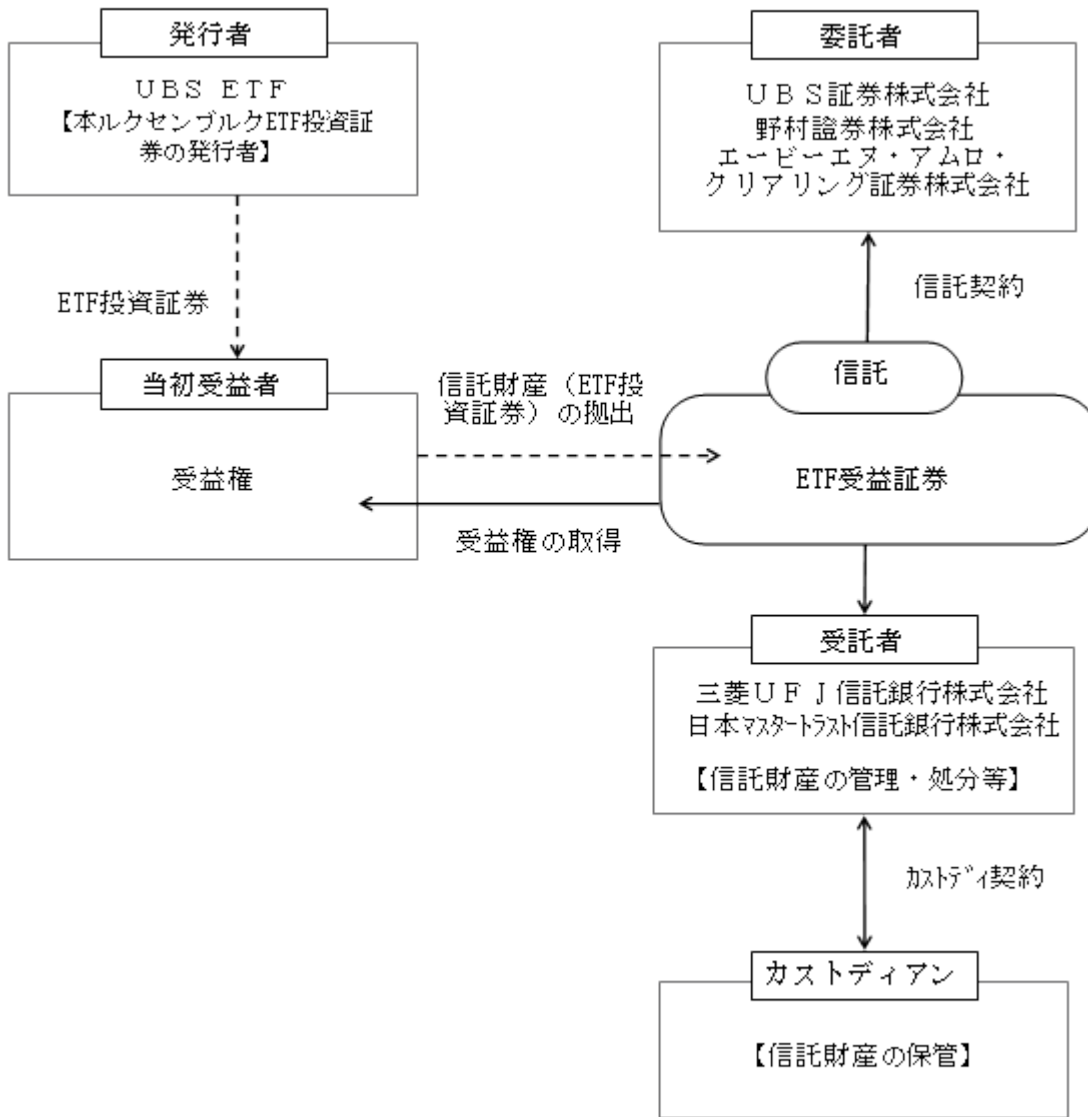
取得格付

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(2020年3月31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(2020年3月31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日までにについては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。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日までにについては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日までにについては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)

	2019年 12月末日	2018年 12月末日	2017年 12月末日	2016年 12月末日	2015年 12月末日
(a) 収益合計	23,219,168	24,684,573	28,340,890	23,217,513	23,454,528
(b) 投資純利益 / (損失)	19,793,426	20,932,541	24,057,862	19,850,939	20,142,444
(c) 発行投資証券口数(注)	5,055,977	5,366,413	6,161,632	7,748,513	6,369,153
(d) 純資産	1,196,065,652	1,013,493,466	1,297,241,652	1,359,580,517	1,063,687,210
(e) 資産合計	1,196,961,937	1,017,599,401	1,313,948,682	1,370,794,212	1,064,236,461
(f) 投資証券1口当たり純資産価額(注)	236.56	188.86	210.54	175.46	167.01
(g) 分配(注)	19,602,431	19,723,097	25,865,016	22,026,223	19,446,811
(h) 投資証券1口当たり分配(注)	3.7276	3.3188	3.4455	3.3655	3.2353
(i) 自己資本比率((d)÷(e))	0.999251200	0.995965077	0.987284869	0.991819564	0.999483901

(注) クラスA-分配型に関する数値である。

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

(通貨は、ユーロ表示)

	2019年 12月末日	2018年 12月末日	2017年 12月末日	2016年 12月末日	2015年 12月末日
(a) 収益合計	14,182,314	16,778,634	20,858,824	25,497,448	22,064,614
(b) 投資純利益 / (損失)	13,514,254	15,961,611	19,768,859	24,346,078	20,906,010
(c) 発行投資証券口数(注)	11,277,482	15,141,085	16,921,085	24,362,439	22,034,063
(d) 純資産	423,119,235	455,346,917	590,058,291	797,916,094	719,445,389
(e) 資産合計	423,191,396	457,825,478	593,134,367	800,727,959	722,563,704
(f) 投資証券1口当たり純資産価額(注)	37.52	30.07	34.87	32.75	32.65
(g) 分配(注)	13,346,414	13,735,449	20,963,745	28,138,907	24,608,754
(h) 投資証券1口当たり分配(注)	1.0807	0.8776	1.0132	1.1739	1.1954
(i) 自己資本比率((d)÷(e))	0.999829484	0.994586232	0.994813863	0.996488364	0.995684374

(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)

	2019年 12月末日	2018年 12月末日	2017年 12月末日	2016年 12月末日	2015年 12月末日
(a) 収益合計	91,363,250	102,695,991	84,591,034	48,271,827	60,487,560
(b) 投資純利益 / (損失)	85,617,094	96,013,346	78,503,723	44,575,960	55,484,160
(c) 発行投資証券口数(注)	9,583,946	16,674,626	18,857,725	14,088,183	18,149,184
(d) 純資産	3,245,317,739	2,697,407,843	3,842,761,984	2,395,008,469	2,055,154,761
(e) 資産合計	3,246,204,617	2,704,822,048	3,851,038,973	2,396,879,126	2,056,281,142
(f) 投資証券1口当たり純資産価額(注)	129.80	106.08	124.42	113.13	111.04
(g) 分配(注)	39,839,908	61,520,540	52,575,747	41,646,206	61,085,572
(h) 投資証券1口当たり分配(注)	3.4672	3.4378	3.1334	2.9035	3.3447
(i) 自己資本比率((d)÷(e))	0.999726795	0.997258894	0.997850713	0.999219545	0.999452224

(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)

	2019年 12月末日	2018年 12月末日	2017年 12月末日	2016年 12月末日	2015年 12月末日
(a) 収益合計	11,506,900	8,733,023	8,167,666	6,536,266	4,036,419
(b) 投資純利益 / (損失)	10,695,511	8,088,000	7,604,937	6,084,509	3,714,744
(c) 発行投資証券口数(注)	5,803,418	4,501,341	4,124,292	4,015,692	3,533,692
(d) 純資産	460,007,118	282,956,350	272,826,994	240,737,472	215,150,689
(e) 資産合計	460,937,347	284,149,228	273,318,327	242,480,262	215,353,389
(f) 投資証券1口当たり純資産価額(注)	68.32	55.86	64.21	59.95	60.89
(g) 分配(注)	9,002,553	8,173,269.00	7,737,800	8,513,133	4,138,427
(h) 投資証券1口当たり分配(注)	1.9783	1.8826	1.8732	2.3643	1.9966
(i) 自己資本比率((d) ÷ (e))	0.997981875	0.995801931	0.998202342	0.992812652	0.999058756

(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)

	2019年 12月末日	2018年 12月末日	2017年 12月末日	2016年 12月末日	2015年 12月末日
(a) 収益合計	3,324,985	3,607,999	4,799,285	5,021,531	5,217,553
(b) 投資純利益 / (損失)	3,172,629	3,420,791	4,558,339	4,769,326	4,954,542
(c) 発行投資証券口数(注)	925,974	1,119,773	1,445,273	1,811,157	1,908,008
(d) 純資産	65,516,427	73,369,684	107,128,448	123,691,063	113,079,490
(e) 資産合計	65,547,036	73,907,016	107,431,857	123,987,621	113,356,950
(f) 投資証券1口当たり純資産価額(注)	70.75	63.13	72.00	66.69	58.43
(g) 分配(注)	2,960,278	3,234,722	3,704,447	5,003,379	4,619,785
(h) 投資証券1口当たり分配(注)	2.9323	2.6592	2.3312	2.3972	2.4327
(i) 自己資本比率((d) ÷ (e))	0.999533022	0.992729621	0.997175800	0.997608164	0.997552334

(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)

	2019年 12月末日	2018年 12月末日	2017年 12月末日	2016年 12月末日	2015年 12月末日
(a) 収益合計	2,624,554	4,110,778	1,833,771	657,347	805,474
(b) 投資純利益 / (損失)	2,257,953	3,588,852	1,506,015	537,478	672,125
(c) 発行投資証券口数(注)	1,006,923	1,408,375	1,516,330	341,793	483,287
(d) 純資産	104,346,949	116,176,555	155,116,553	28,698,018	40,278,935
(e) 資産合計	104,484,994	116,589,209	155,208,080	28,748,574	40,447,665
(f) 投資証券1口当たり純資産価額(注)	103.63	82.49	102.30	83.96	83.34
(g) 分配(注)	2,175,488	3,526,429	1,564,943	784,639	626,698
(h) 投資証券1口当たり分配(注)	2.0448	2.6447	1.7252	1.9879	1.5273
(i) 自己資本比率((d) ÷ (e))	0.998678805	0.996460616	0.999410295	0.998241443	0.995828437

(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)

	2019年 12月末日	2018年 12月末日	2017年 12月末日	2016年 12月末日	2015年 12月末日
(a) 収益合計	7,219,337	8,097,248	8,549,972	7,007,218	7,280,760
(b) 投資純利益 / (損失)	6,670,157	7,469,641	7,889,609	6,460,670	6,751,048
(c) 発行投資証券口数(注)	3,327,016	4,308,138	4,785,730	4,727,187	4,475,927
(d) 純資産	162,752,291	173,378,431	224,449,111	183,013,568	168,799,407
(e) 資産合計	163,205,690	173,846,683	225,168,503	183,281,914	169,302,514
(f) 投資証券 1 口当たり純資産価額(注)	44.65	39.36	45.79	37.78	36.86
(g) 分配(注)	6,726,434	8,277,757	7,159,781	7,726,022	7,398,371
(h) 投資証券 1 口当たり分配(注)	1.7367	1.8216	1.4999	1.6920	1.9795
(i) 自己資本比率((d) ÷ (e))	0.997221917	0.997306523	0.996805095	0.998535884	0.997028355

(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)

	2019年 12月末日	2018年 12月末日	2017年 12月末日	2016年 12月末日	2015年 12月末日
(a) 収益合計	14,741,714	16,101,790	13,511,099	9,209,099	8,549,842
(b) 投資純利益 / (損失)	12,815,873	14,082,366	11,835,255	8,138,281	7,643,463
(c) 発行投資証券口数(注)	6,232,777	8,230,492	8,656,203	8,235,000	5,812,499
(d) 純資産	1,152,442,702	718,710,963	948,869,932	538,282,388	525,899,843
(e) 資産合計	1,153,208,572	721,637,061	950,801,547	538,560,236	528,832,500
(f) 投資証券1口当たり純資産価額(注)	20.27	15.87	17.57	15.25	16.27
(g) 分配(注)	2,059,424	2,799,067	2,536,247	2,662,153	1,306,538
(h) 投資証券1口当たり分配(注)	0.3130	0.2908	0.3153	0.4224	0.4671
(i) 自己資本比率((d) ÷ (e))	0.999335879	0.995945194	0.997968435	0.999484091	0.994454469

(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)

	2019年 12月末日	2018年 12月末日	2017年 12月末日	2016年 12月末日	2015年 12月末日
(a) 収益合計	27,253,197	22,705,262	27,503,636	29,063,109	21,530,701
(b) 投資純利益 / (損失)	25,921,204	21,576,897	26,177,222	27,625,212	20,531,141
(c) 発行投資証券口数(注)	1,427,511	369,908	374,406	530,088	299,994
(d) 純資産	1,972,102,526	575,611,664	572,923,032	752,440,675	307,546,121
(e) 資産合計	1,972,441,399	578,763,072	573,570,797	759,043,464	308,310,024
(f) 投資証券1口当たり純資産価額(注)	19.25	17.32	19.65	18.47	15.89
(g) 分配(注)	240,219	238,133	377,259	197,589	344,508
(h) 投資証券1口当たり分配(注)	0.8137	0.6163	0.8805	0.3937	0.7062
(i) 自己資本比率((d) ÷ (e))	0.999828196	0.994554926	0.998870645	0.991301171	0.997522289

(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)

	2019年 12月末日	2018年 12月末日	2017年 12月末日	2016年 12月末日	2015年 12月末日
(a) 収益合計	8,295,499	8,131,609	8,905,012	21,901,846	26,672,326
(b) 投資純利益 / (損失)	7,472,297	7,306,109	8,033,977	19,577,400	23,015,940
(c) 発行投資証券口数(注)	1,926,391	2,151,954	2,279,027	3,051,546	7,609,580
(d) 純資産	600,405,764	520,355,523	590,025,155	657,832,315	1,520,727,033
(e) 資産合計	600,662,185	524,963,846	590,500,510	663,900,797	1,521,069,531
(f) 投資証券1口当たり純資産価額(注)	311.43	241.34	257.36	213.89	195.93
(g) 分配(注)	7,284,170	6,548,353	3,843,223	20,901,061	23,461,890
(h) 投資証券1口当たり分配(注)	3.5305	3.0099	1.5186	2.7224	2.5300
(i) 自己資本比率((d) ÷ (e))	0.999573103	0.991221637	0.999194996	0.990859354	0.999774831

(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】

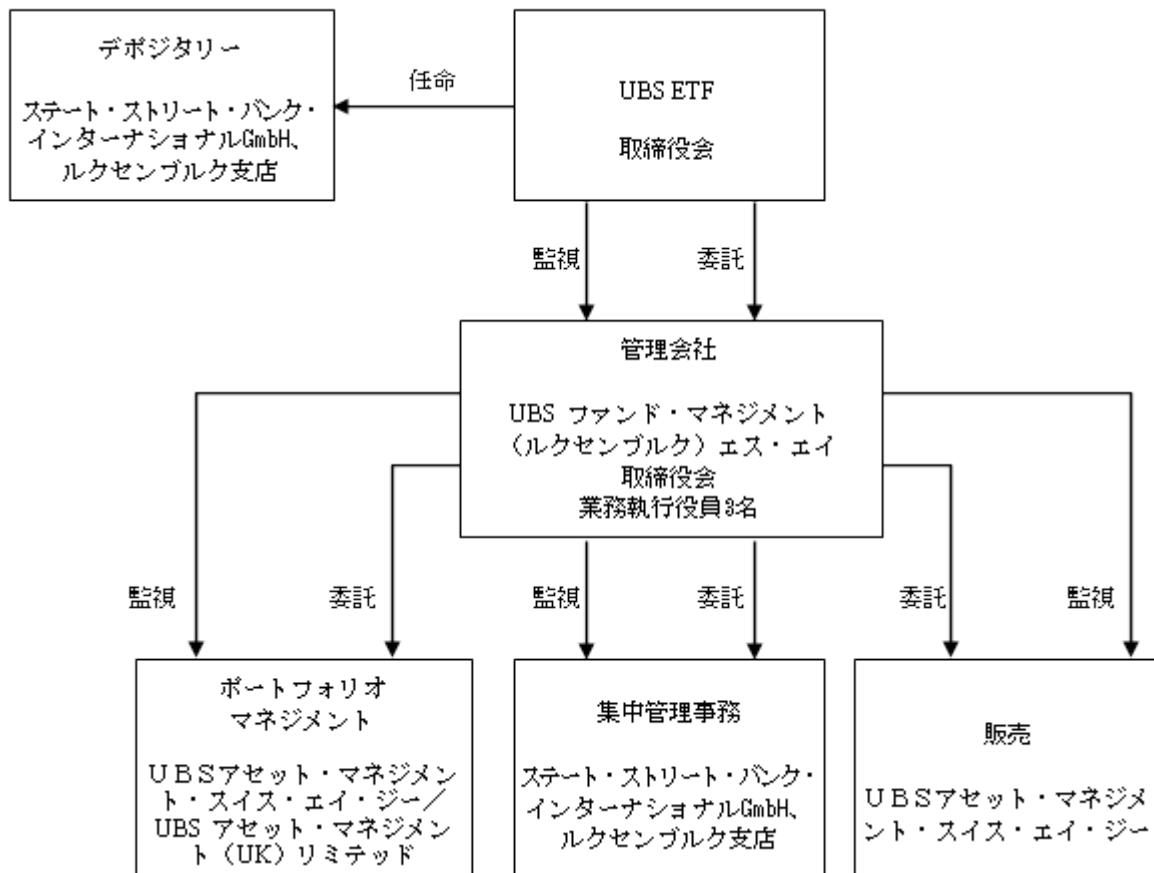
本投資法人は、特定の指数をそれぞれ追跡する複数のサブファンドを持つアンブレラ型ファンドである。各サブファンドの投資証券は様々なクラスでの投資証券の発行が可能である。本投資法人は、ルクセンブルク大公国において変動資本を有する会社型投資信託 (Société d'Investissement à Capital Variable) として設立された。

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・インターナショナルGmbH、ルクセンブルク支店 (State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch)</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、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。</p> <p>本投資法人とデポジタリー間のデポジタリー契約に基づき、デポジタリーは、以下の主な業務を委託された。</p> <ul style="list-style-type: none"> ・投資証券の売却、発行、買戻し、償還および消却が適用ある法および定款に従って行われるように確保すること。 ・投資証券の価格が適用ある法および定款に従って計算されるように確保すること。 ・適用ある法および定款に抵触しない限り、本投資法人の指示を実行すること。 ・本投資法人の資産に関わる取引において、対価が通常の制限時間内に支払われるように確保すること。 ・本投資法人の収益が適用ある法および定款に従って適用されるように確保すること。 ・本投資法人の現金およびキャッシュ・フローを監視すること。 ・本投資法人の資産を保管すること（保護預かりにされている金融商品の保管ならびにその他の資産に関連する所有権の検証および記録管理を含む。）。
	<p>管理事務代行会社</p>	<p>管理事務、所在地事務・会社事務・支払事務および名簿管理・名義書換代行契約</p> <p>管理事務代行会社は、本投資法人の管理事務代行会社、ルクセンブルクにおける所在地事務・会社事務・支払事務代行会社および名簿管理・名義書換代行会社として行為し、ルクセンブルクの法律に定める本投資法人の一般的な管理事務を担当するとともに、名義書換代理人を務める。職務内容には、所在地事務、日次の1口当たり純資産価額の計算および本投資法人の会計管理ならびに報告業務も含まれる。さらに、管理事務代行会社は、本投資法人のETF投資証券の発行および買戻しならびに一切の関連業務（指定参加者を相手方とする一切の申込み、買戻しおよび転換の処理を含む。）についても責任を負う。</p>
	<p>コンプライアンス管理代行会社</p>	<p>コンプライアンス調査契約</p> <p>コンプライアンス管理代行会社は、管理会社によって任命され、管理会社が本投資法人にかかる投資制限の遵守状況を監視する自らの義務を遂行するうえで助けとなる、一定のコンプライアンス管理代行業務を提供する。</p>

	支払代理人	管理事務、所在地事務・会社事務・支払事務および名簿管理・名義書換代行契約 支払代理人はルクセンブルクにおける支払代理人として、また、サブファンドのETF投資証券の販売が行われるルクセンブルク以外の国々における支払代理人として行為する。
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をその代理人に任命することにより、会議において行為することができる。取締役は、複数の取締役を代理することができる。

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

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

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

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

決議は、出席した取締役またはその代理人の議決権の過半数により採択される。

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

取締役会の権限

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

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

本投資法人は、ルクセンブルグ集団投資事業に関する2010年法の附属書II（随時行われる改正を含む。）に記載される集団運用業務を遂行するため、集団投資事業に関する2010年法第15章（随時行われる改正を含む。）に従う運用会社を任命することができる。

社印

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

権限の委任

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

投資主総会

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

総会

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

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

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

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

投資主は、取締役会の請求があった場合に、投資主名簿上の投資主の住所に所在する各登録投資主に宛てて会議の8日前までに送付される、議事を記載した通知に基づいて会合する。登録投資主に対する当該通知の送付は、会議の正当な

理由を示すものであることを要しない。投資主の書面による請求により会議が招集される場合を除き(この場合、取締役会は、議事補足資料を作成することができる。)、議事は取締役会が作成する。

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

本投資法人の運営機構に関する情報

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

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

管理会社は、UBSアセット・マネジメント(UK)リミテッドおよび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

2020年4月末日現在

出資総額(米ドル)(注)	1,111,535,711 (118,789,821,435円)
授權投資口総数	500,000,000,000
発行済投資口数	5,405,367

	発行済投資口数	出資総額(注)	
		米ドル	円
2015年12月末	6,369,153	1,063,687,210	113,676,252,133
2016年12月末	7,748,513	1,359,580,517	145,298,369,852
2017年12月末	6,161,632	1,297,241,652	138,636,215,349
2018年12月末	5,366,413	1,013,493,466	108,312,046,711
2019年12月末	5,055,977	1,196,065,652	127,823,536,229

(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

2020年4月末日現在

出資総額(ユーロ)	339,067,189 (39,331,793,924円)
授權投資口総数	500,000,000,000
発行済投資口数	11,541,927

	発行済投資口数	出資総額	
		ユーロ	円
2015年12月末	22,034,063	719,445,389	83,455,665,124
2016年12月末	24,362,439	797,916,094	92,558,266,904
2017年12月末	16,921,085	590,058,291	68,446,761,756
2018年12月末	15,141,085	455,346,917	52,820,242,372
2019年12月末	11,277,482	423,119,235	49,081,831,260

UBS ETF - MSCI EMU UCITS ETF クラスA-分配型

2020年4月末日現在

出資総額(ユーロ)	584,031,091 (67,747,606,556円)
授權投資口総数	500,000,000,000
発行済投資口数	5,658,171

	発行済投資口数	出資総額	
		ユーロ	円
2015年12月末	18,149,184	2,015,318,435	233,776,938,460
2016年12月末	14,088,183	1,593,822,650	184,883,427,400
2017年12月末	18,857,725	2,346,190,719	272,158,123,404
2018年12月末	16,674,626	1,768,826,319	205,183,853,004
2019年12月末	9,583,946	1,243,958,123	144,299,142,268

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

2020年4月末日現在

出資総額(ユーロ)	330,471,195 (38,334,658,620円)
授權投資口総数	500,000,000,000
発行済投資口数	5,930,235

	発行済投資口数	出資総額	
		ユーロ	円
2015年12月末	3,533,692	215,150,689	24,957,479,924
2016年12月末	4,015,692	240,737,472	27,925,546,752
2017年12月末	4,124,292	264,836,691	30,721,056,156
2018年12月末	4,501,341	251,444,712	29,167,586,592
2019年12月末	5,803,418	396,491,241	45,992,983,956

UBS ETF - FTSE 100 UCITS ETF クラスA-分配型

2020年4月末日現在

出資総額 (英ポンド)	54,973,142 (7,310,328,423円)
授權投資口総数	500,000,000,000
発行済投資口数	1,001,706

	発行済投資口数	出資総額	
		英ポンド	円
2015年12月末	1,908,008	111,476,544	14,824,150,821
2016年12月末	1,811,157	120,778,345	16,061,104,318
2017年12月末	1,445,273	104,066,608	13,838,777,532
2018年12月末	1,119,773	70,694,595	9,400,967,243
2019年12月末	925,974	65,516,427	8,712,374,462

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

2020年4月末日現在

出資総額 (ユーロ)	77,038,224 (8,936,433,984円)
授權投資口総数	500,000,000,000
発行済投資口数	933,792

	発行済投資口数	出資総額	
		ユーロ	円
2015年12月末	483,287	40,278,935	4,672,356,460
2016年12月末	341,793	28,698,018	3,328,970,088
2017年12月末	1,516,330	155,116,553	17,993,520,148
2018年12月末	1,408,375	116,176,555	13,476,480,380
2019年12月末	1,006,923	104,346,949	12,104,246,084

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

2020年4月末日現在

出資総額 (米ドル)	101,962,503 (10,896,732,696円)
授權投資口総数	500,000,000,000
発行済投資口数	2,870,916

	発行済投資口数	出資総額	
		米ドル	円
2015年12月末	4,475,927	164,996,384	17,633,163,558
2016年12月末	4,727,187	178,652,479	19,092,590,431
2017年12月末	4,785,730	219,115,014	23,416,821,546
2018年12月末	4,308,138	169,567,131	18,121,639,290
2019年12月末	3,327,016	148,554,294	15,875,997,400

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

2020年4月末日現在

出資総額 (スイスフラン)	271,166,266 (29,689,994,464円)
授權投資口総数	500,000,000,000
発行済投資口数	14,494,432

	発行済投資口数	出資総額	
		スイスフラン	円
2015年12月末	5,812,499	94,563,152	10,353,719,512
2016年12月末	8,235,000	125,591,560	13,751,019,904
2017年12月末	8,656,203	152,079,525	16,651,187,192
2018年12月末	8,230,492	130,642,178	14,304,012,069
2019年12月末	6,232,777	126,351,264	13,834,199,895

UBS ETF - MSCI 英国 UCITS ETF クラスA-分配型

2020年4月末日現在

出資総額 (英ポンド)	24,438,688 (3,249,856,730円)
授權投資口総数	500,000,000,000
発行済投資口数	1,647,823

	発行済投資口数	出資総額	
		英ポンド	円
2015年12月末	299,994	4,766,189	633,807,813
2016年12月末	530,088	9,791,211	1,302,035,239
2017年12月末	374,406	7,357,535	978,405,004
2018年12月末	369,908	6,405,591	851,815,491
2019年12月末	1,427,511	27,481,217	3,654,452,237

UBS ETF - MSCI 米国 UCITS ETF クラスA-分配型

2020年4月末日現在

出資総額 (米ドル)	514,137,815 (54,945,908,289円)
授權投資口総数	500,000,000,000
発行済投資口数	1,830,267

	発行済投資口数	出資総額	
		米ドル	円
2015年12月末	7,609,580	1,490,916,310	159,334,226,050
2016年12月末	3,051,546	652,699,604	69,754,006,679
2017年12月末	2,279,027	586,539,945	62,683,523,922
2018年12月末	2,151,954	519,360,558	55,504,062,833
2019年12月末	1,926,391	599,936,587	64,115,223,053

（６）【主要な投資主の状況】

各サブファンドは、以下の理由から、投資主の情報を開示できる立場にない。

a) 慎重義務

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

b) 個人情報保護法

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

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

2【投資方針】

（１）【投資方針】

サブファンド一般

1. 外国投資法人の投資目的

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

2. サブファンドの投資方針

a) 各サブファンドの一般的投資方針

各サブファンドは、「第二部 第1 2(1) 各サブファンド」に示される投資目的の達成を目指すにあたり、「第二部 第1 2(4)投資制限」に記載される投資制限および次の一般的投資方針に従って管理される。

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

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

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

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

b) トラッキング精度（追跡精度）

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

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

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

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

c) サブファンドの指数のトラッキング方法

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

構成有価証券の直接保有

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

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

サンプリング戦略を適用するファンドは、年に2回財務書類に開示される。

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の計算において為替エクスポージャーをサブファンドの基準通貨にヘッジする場合に限り使用することができる。

技法および手段は追加が可能であるが、その場合、適用あるすべての法に準拠して更新される。技法および手段の使用は「第二部 第1 2(4)投資制限」に定める規則および制限に従って行わなければならない。いかなる場合であってもこれらはサブファンドを投資目的から逸脱させるようなものであってはならない。

指数の構成有価証券の変更

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

指数提供元への依存

各サブファンドのポートフォリオ・マネージャーは、指数の構成有価証券の構成および/または比率に関する情報について専ら指数提供元に依存する。サブファンドのポートフォリオ・マネージャーがかかる情報を入手し、またはプロセスできない場合、直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[®]インデックス（ネットリターン）」の価格・利益パフォーマンス（経費控除前）（本サブファンドの「本指数」）と連動することを目的とする。

本指数について

ユーロ・ストックス50[®]インデックスには、最大手として市場部門をリードするユーロ圏諸国の50の優良企業が含まれている。本指数は、配当を再投資する場合としない場合の双方で計算され、またユーロ建てと米ドル建ての双方がある。浮動株調整時価総額平均型であり、個別銘柄の組入比率は最大10%に制限されている。本指数は四半期ごとにリバランスされるほか、適用ある投資制限を遵守するため、または合併・買収等の企業活動を反映するために、その他の時期にもリバランスされる可能性がある。

投資方針

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

本サブファンドは、株式、譲渡可能証券、短期金融市場商品、UCI（集団投資スキーム）の持分、信用機関預金、規制市場で上場または取引されている仕組債および「第二部 第1 2(4)投資制限」に記載の規則に基づくその他の適格資産に資産の大部分を投資するものとされている。また、本サブファンドは、デリバティブ取引を行う可能性がある。

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

投資目的

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

本指数について

MSCI EMU（欧州経済通貨同盟）インデックスは、欧州経済通貨同盟加盟国における株式市場のパフォーマンスを測定する浮動株調整時価総額平均型の指数である。構成銘柄については浮動株調整がなされ、銘柄の選択は各銘柄の規模、流動性および最低浮動株比率を基準とする。本指数には、世界中の投資家からの投資を受け入れている上記の国々の企業が含まれている。本指数は四半期ごとにリバランスされるほか、適用ある投資制限を遵守するため、または合併・買収等の企業活動を反映するために、その他の時期にもリバランスされる可能性がある。

投資方針

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

本サブファンドは、株式、譲渡可能証券、短期金融市場商品、UCI（集団投資スキーム）の持分、信用機関預金、規制市場で上場または取引されている仕組債および「第二部 第1 2(4)投資制限」に記載の規則に基づくその他の適格資産に純資産の大部分を投資するものとされている。また、本サブファンドは、デリバティブ取引を行う可能性がある。

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

投資目的

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

本指数について

MSCIヨーロッパ・インデックスは、ヨーロッパの先進国市場における株式市場のパフォーマンスを測定する浮動株調整時価総額平均型の指数である。構成銘柄については浮動株調整がなされ、銘柄の選択は各銘柄の規模、流動性および最低浮動株比率を基準とする。本指数には、世界中の投資家からの投資を受け入れている上記の国々の企業が含まれている。本指数は四半期ごとにリバランスされるほか、適用ある投資制限を遵守するため、または合併・買収等の企業活動を反映するために、その他の時期にもリバランスされる可能性がある。

投資方針

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

本サブファンドは、株式、譲渡可能証券、短期金融市場商品、UCI（集団投資スキーム）の持分、信用機関預金、規制市場で上場または取引されている仕組債および「第二部 第1 2(4)投資制限」に記載の規則に基づくその他の適格資産に純資産の大部分を投資するものとされている。また、本サブファンドは、デリバティブ取引を行う可能性がある。

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

投資目的

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

本指数について

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

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

投資方針

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

本サブファンドは、株式、譲渡可能証券、短期金融市場商品、UCI（集団投資スキーム）の持分、信用機関預金、規制市場で上場または取引されている仕組債および「第二部 第1 2(4)投資制限」に記載の規則に基づくその他の適格資産に純資産の大部分を投資することとされる。また、本サブファンドは、デリバティブ取引を行う可能性がある。

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

投資目的

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

本指数について

MSCI EMU 小型株インデックスは、欧州経済通貨同盟加盟国内の小型株会社を対象として株式市場のパフォーマンスを測定する浮動株調整時価総額平均型の指数である。構成銘柄については浮動株調整がなされ、銘柄の選択は各銘柄の規模、流動性および最低浮動株比率を基準とする。本指数には、世界中の投資家からの投資を受け入れている上記の国々の企業が含まれている。本指数は四半期ごとにリバランスされるほか、適用ある投資制限を遵守するため、または合併・買収等の企業活動を反映するために、その他の時期にもリバランスされる可能性がある。

投資方針

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

本サブファンドは、株式、譲渡可能証券、短期金融市場商品、UCI（集団投資スキーム）の持分、信用機関預金、規制市場で上場または取引されている仕組債および「第二部 第1 2(4)投資制限」に記載の規則に基づくその他の適格資産に純資産の大部分を投資することとされる。また、本サブファンドは、デリバティブ取引を行う可能性がある。

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

投資目的

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

本指数について

MSCI パシフィック（除く日本） インデックスは、日本を除く太平洋地域の株式市場のパフォーマンスを測定する浮動株調整時価総額平均型の指数である。構成銘柄については浮動株調整がなされ、銘柄の選択は各銘柄の規模、流動性および最低浮動株比率を基準としている。本指数には、世界中の投資家からの投資を受け入れている上記地域の企業が含まれている。本指数は四半期ごとにリバランスされ、適用ある投資制限を遵守するため、または合併・買収等の企業活動を反映するために、その他の時期にもリバランスされる可能性がある。

投資方針

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

本サブファンドは、株式、譲渡可能証券、短期金融市場商品、UCI（集団投資スキーム）の持分、信用機関預金、規制市場で上場または取引されている仕組債および「第二部 第1 2(4)投資制限」に記載の規則に基づくその他の適格資産に純資産の大部分を投資することとされる。また、本サブファンドは、デリバティブ取引を行う可能性がある。

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

投資目的

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

本指数について

MSCI スイス 20/35インデックスは、スイスの株式市場のパフォーマンスを測定し、組入比率に35%および20%の上限がある浮動株調整時価総額平均型の指数である。構成銘柄については浮動株調整がなされ、銘柄の選択は各銘柄の規模、流動性および最低浮動株比率を基準としている。本指数には、世界中の投資家からの投資を受け入れているスイス企業が含まれている。本指数は四半期ごとにリバランスされるほか、適用ある投資制限を遵守するため、または合併・買収等の企業活動を反映するために、その他の時期にもリバランスされる可能性がある。

投資方針

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

本サブファンドは、株式、譲渡可能証券、短期金融市場商品、UCI（集団投資スキーム）の持分、信用機関預金、規制市場で上場または取引されている仕組債および「第二部 第1 2(4)投資制限」に記載の規則に基づくその他の適格資産に純資産の大部分を投資することとされる。また、本サブファンドは、デリバティブ取引を行う可能性がある。

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

投資目的

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

本指数について

MSCI 英国インデックスは、英国株式市場のパフォーマンスを測定する浮動株調整時価総額平均型の指数である。構成銘柄については浮動株調整がなされ、銘柄の選択は各銘柄の規模、流動性および最低浮動株比率を基準としている。本指数には、世界中の投資家からの投資を受け入れている英国企業が含まれている。本指数は四半期ごとにリバランスされるほか、適用ある投資制限を遵守するため、または合併・買収等の企業活動を反映するために、その他の時期にもリバランスされる可能性がある。

投資方針

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

本サブファンドは、株式、譲渡可能証券、短期金融市場商品、UCI（集団投資スキーム）の持分、信用機関預金、規制市場で上場または取引されている仕組債および「第二部 第1 2(4)投資制限」に記載の規則に基づくその他の適格資産に純資産の大部分を投資することとされる。また、本サブファンドは、デリバティブ取引を行う可能性がある。

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

投資目的

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

本指数について

MSCI米国インデックスは浮動株調整時価総額平均型の指数である。構成銘柄については浮動株調整がなされ、銘柄の選択は各銘柄の規模、流動性および最低浮動株比率を基準とする。本指数には、世界中の投資家からの投資を受け入れている米国企業が含まれている。本指数は四半期ごとにリバランスされるほか、適用ある投資制限を遵守するため、または合併・買収等の企業活動を反映するために、その他の時期にもリバランスされる可能性がある。

投資方針

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

本サブファンドは、株式、譲渡可能証券、短期金融市場商品、UCI（集団投資スキーム）の持分、信用機関預金、規制市場で上場または取引されている仕組債および「第二部 第1 2(4)投資制限」に記載の規則に基づくその他の適格資産に純資産の大部分を投資することとされる。また、本サブファンドは、デリバティブ取引を行う可能性がある。

(2)【投資対象】

上記「(1)投資方針」参照。

（3）【分配方針】

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

分配可能となった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金は残存する各サブファンドに対しその各純資産比に応じて帰属するものとする。本投資法人により宣言され、受益者の権利放棄により本投資法人が保有することとなった配当金に対しては、利息は支払われないものとする。

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

償還配当金

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

（注）各サブファンドの各配当落ち期間は、以下のとおりである。

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

UBS ETF - MSCI 米国 UCITS ETF サブファンド	最低半年
---------------------------------------	------

(4) 【投資制限】

投資制限

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

1. 本投資法人は、各サブファンドに関して、以下のものに対してのみ投資することができる：
 - a) 指令93/22/EEC第1条13号に規定される規制市場において、承認されまたは取引されている譲渡可能証券および短期金融商品
 - b) 定期的取引が行なわれ、公認されかつ公開されている、EU加盟国内の他の規制市場において取引されている譲渡可能証券および短期金融商品
 - c) 譲渡可能証券および短期金融商品のうち、EU非加盟国内の証券取引所への公式な上場が認められているもの、または定期的取引が行なわれ、公認されかつ公開されている、EU非加盟国内の他の規制市場において取引されているもの。ただし、当該取引所または規制市場は、ヨーロッパ、アジア、オセアニア、アメリカ大陸またはアフリカのいずれかの国に位置するものとする。
 - d) 最近発行された譲渡可能証券および短期金融商品。ただし、以下を条件とする。
 - ・ 発行条件には、証券取引所または上記a)ないしc)において言及されている他の規制市場への上場認可の申込がなされる旨の保証が含まれること
 - ・ 当該認可を発行から1年以内に確実に取得すること
 - e) 指令2009/65/ECに基づき権限を与えられているUCITSの受益証券ならびに / または指令2009/65/EC第1条2項の第1号および2号の意味におけるその他のUCIの受益証券。EU加盟国内に存するか否かは問わない。ただし、以下を条件とする。
 - ・ 当該その他のUCIは、CSSFによりEC法に定められるものと同等であると判断される監督を受けることを規定する法律により承認されていることおよび当局間の協力が十分に確保されること
 - ・ 当該その他のUCIの受益証券保有者に対し保証される保護の水準は、UCITSの受益権者に対し与えられるそれと同等であり、特に資産の分離、借入、貸与ならびに譲渡可能証券および短期金融商品の無担保売買の規定については指令2009/65/ECの水準と同等であること
 - ・ その他のUCIの業績は、半期および年次報告書において報告され、報告期間中の資産と負債、収益と運用に対するアセスメントが可能であること
 - ・ 買収の予定されているUCITSまたはその他のUCIは、総額がその設立書類の資産の10%を超えて他のUCITSまたは他のUCIの受益証券に対し投資してはならない

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

- f) 信用機関への預金のうち、請求に応じ払戻がなされまたは撤回する権利があり、かつ12か月以内に満期となるもの。ただし、当該信用機関の登記簿上の事務所は、CSSF回状2000/10(改正を含む。)の第1賞24項において定義されるZone Aに含まれる国にあること。
- g) 上記a)、b)およびc)において言及されている規制市場において取引されるデリバティブ(同等の現金決済商品を含む。)(上場派生商品(ETD))ならびに / またはOTCデリバティブ。ただし、以下を条件とする。
 - ・ 投資先が、本投資法人の定款に記されるサブファンドの投資方針に基づき本投資法人が投資する可能性のある、本項(1)に記載された証券の構成要素、金融指数、利率、外国為替または通貨の適用を受ける金融商品により構成されること
 - ・ OTCデリバティブ取引の取引先が、健全性に関する監督の対象機関であり、CSSFの認めるカテゴリーに属すること
 - ・ OTCデリバティブが信頼性のありかつ検証可能な日次の評価受け、本投資法人のイニシアチブによりいつでもその公正な市場価格において売却し、清算または相殺取引を行なうことができるものであること

- h) 短期金融商品のうち、規制市場において取引され2010年法第1条において規定されるもの以外で、当該金融商品の発行または発行体自体が投資主および預金を保護することを目的とした規制を受けているもの。ただし、以下のいずれかを満たすこと。
- ・ 中央、地方、もしくは地区当局、加盟国の中央銀行、欧州中央銀行、EUもしくは欧州投資銀行、非加盟国、または連邦国家の場合は当該連邦を構成する一員、または1カ国以上の加盟国が属す公的な国際組織により、当該金融商品が発行されまたは保証されていること。または
 - ・ 上記a)、b)またはc)において言及される規制市場においてその証券が取引されている事業者により当該金融商品が発行されていること。または
 - ・ EC法に定められた基準に基づく健全性に関する監督の対象となる民間組織、または少なくともEC法の定めるそれと同等の厳格性を有するとCSSFが判断した健全性に関する規則の適用を受けこれを遵守する民間組織により、当該金融商品が発行されまたは保証されていること。または
 - ・ CSSFにより認められたカテゴリーに属すその他の組織により当該金融商品が発行されていること。ただし、かかる金融商品への投資において、上記第1、第2または第3条件に定められるものと同等の投資主の保護がなされなければならない。また、発行体の企業は、資本金および準備金が1,000万ユーロ以上あり、年次決算を第4指令78/660/EECに基づき公表および公開していなければならない、1社以上の上場企業を有する企業グループ内においてグループの資金調達を担う事業者、または銀行流動性枠により利益を得る証券化事業者の資金調達に力を注ぐ事業者でなければならない。
2. 各サブファンドは
- a) 上記1.において言及したものを除く譲渡可能証券および短期金融商品に対し、そのサブファンドの純資産の最大10%まで投資することができる。
 - b) サブファンドの直接の事業遂行に必要な動産および不動産を取得することができる。
 - c) 貴金属または貴金属に代わる証書をいずれも取得してはならない。
 - d) 従属的に流動資産を保有することができる。この点につき、絶えず譲渡され残余期間が12か月以内の短期金融商品は流動資産とみなされる。
3. リスク分散の原則に基づき、各サブファンドは、同一発行体の発行する譲渡可能証券または短期金融商品に対し、その純資産の10%を超えて投資してはならない。各サブファンドは、同一組織の預金口座に対し、その資産の20%を超えて投資してはならない。
4. OTCデリバティブおよび/または効率的なポートフォリオ運用取引により生じる、各ファンドの取引先に対するリスク・エクスポージャーは、当該取引先が上記1. f)において言及した信用機関である場合は各ファンドの資産の10%を、その他の場合は資産の5%を超えてはならない。
5. さらに、サブファンドがその資産の5%を超える投資を行なっている発行体につき保有している譲渡可能証券および短期金融商品の総額は、サブファンドの資産価値の40%を超えてはならない。本制限は、健全性に関する監督の対象となっている金融機関への預金および同金融機関とのOTCデリバティブ取引に対しては適用されない。
6. 上記3.および4.に規定される制限に拘わらず、サブファンドはその資産の20%を超えて同一組織につき以下を組み合わせなければならない。
- i. 当該組織の発行する譲渡可能証券または短期金融商品への投資
 - ii. 当該組織への預金および/または
 - iii. 当該組織のとのOTCデリバティブおよび/または効率的なポートフォリオ運用取引により生じるエクスポージャー
7. 例外として以下が認められる：

- a) 特定の債券を発行する信用機関が、EU加盟国内に登録簿上の事務所を有し、法律上の効果として当該債券の保有者の保護を目的とした特定の公的監督を受けている場合、かかる特定の債券については上記の10%の制限を最大25%まで引き上げることができる。特に、当該債券の発行により生じた資金は、法律に基づき、発行により生じた負債を当該債券の有効期間中常に十分に担保し当該発行により債務不履行に陥った場合の資本および未払利息の優先弁済のための資産に対し投資されなければならない。サブファンドが上述のように同一発行体の発行する複数の債券に対しその資産の5%を超える投資を行なう場合、当該投資の総額はサブファンドの純資産価額の80%を超えてはならない。
 - b) EU加盟国、その地方当局、EU非加盟国または1カ国以上のEU加盟国がその一員となっている公的国際組織により発行されまたは保証されている譲渡可能証券もしくは短期金融商品については、前述の10%の制限を最大35%まで引き上げることができる。
 - c) 本例外a)およびb)において言及されている譲渡可能証券は、上記5. に規定される40%の制限の算出には含まれない。
 - d) 上記3. ないし6. または本7. a)およびb)における制限を組み合わせるはならず、従って、同一組織の発行する譲渡可能証券もしくは短期金融商品、または上記3. ないし6. もしくは7. a)およびb)に基づき当該組織により作られた預金もしくはデリバティブ商品の合計は、いかなる場合も、サブファンドの純資産の35%を超えてはならない。
 - e) 指令83/349/EECまたは一般的に認められている国際会計規則に基づき定義される、連結決算を目的として同一グループに組み込まれている企業は、上記3. ないし7. に含まれる規制の算出につき同一組織とみなされる。
 - f) 各サブファンドは、同一グループの譲渡可能証券および短期金融商品に対し、その資産の合計20%までを投資することができる。
8. 各サブファンドは、リスク分散の原則に基づきその資産の最大100%を、EU加盟国、その地方当局、OECD加盟国または1カ国以上のEU加盟国がその一員となっている公的国際組織により発行されまたは保証されている異なる譲渡可能証券もしくは短期金融商品に対し投資する権限を与えられている。ただし、この場合サブファンドは最低6つの異なる発行体の証券を保有する必要があり、1つの発行体の証券が合計金額の30%を超えてはならない。
9. 各サブファンドはその授権日から6か月以内に上記3. ないし8. および下記10. の遵守を達成するものとする。
- 10.
- a) 各サブファンドはUCITSおよび/または上記1. e)に示すその他のUCIの受益証券を取得することができる。ただし、サブファンドが上記1. e)に基づきその資産の10%を超える投資をUCITSまたはその他のUCIの受益証券に対し行なう場合、1つのUCITSまたはその他のUCIに対し当該サブファンドの資産の20%を超える投資を行なってはならない。
本投資制限を適用するにあたり、UCI法第181条の意味における複数のサブファンドを有するUCITSおよび/またはその他のUCIの各サブファンドは、第三者との関係において責任分離の原則が各サブファンドにつき確保されることを前提に、それぞれ個別の事業体として捉えられるものとする。
サブファンドが上記1. e)に基づきその資産の10%を超える投資をUCITSまたはその他のUCIの受益証券に対し行なう場合、UCITSではないUCIの受益証券に対する投資総額は、当該サブファンドの資産の30%を超えてはならない。
サブファンドがUCITSおよび/またはその他のUCIの受益証券を取得した場合、当該UCITS又はその他のUCIの各資産は上記3. ないし7. に規定される制限の観点から統合される必要はない。
 - b) 共同運営もしくは支配、またはその資本もしくは議決権株式の10%超を直接的もしくは間接的に保有することにより本投資法人が関係を有する企業の直接的または間接的に運用するUCITSおよび/またはその他のUCI(「対象UCIまたはUCITS」)の受益証券に対し、本投資法人が投資を行なう場合、当該関連会社は対象UCIまたはUCITSへの本投資法人の投資に対し、申込手数料または償還手数料を請求してはならない。
11. 本投資法人は議決権付株式のうち、本投資法人が発行体の運営に対し重大な影響を与えることが可能となる議決権の付されたものは取得しない。
12. 本投資法人は以下の値を超える取得を行なってはならない。

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

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

13. 上記11.および12.の制限は以下のものに対しては適用されない。

- a) EU加盟国または現地当局により発行または保証される譲渡可能証券および短期金融商品
- b) EU非加盟国により発行または保証される譲渡可能証券および短期金融商品
- c) 1カ国以上のEU加盟国が属す公的な国際組織により発行される譲渡可能証券および短期金融商品
- d) EU非加盟国において法人化され、その資産を、当該国に登記簿上の事務所を置く発行体の証券に対し主に投資している企業の資本性投資証券(ただし、当該国の法制上、サブファンドが当該国の発行体の証券に対し投資を行なう方法が、かかる保有方法のみである場合に限る)。かかる例外は、当該企業の投資方針が上記3.ないし7.および10.ないし12.を遵守するものである場合のみ適用される。上記3.ないし7.および10.に規定される制限を超えた場合、上記9.および17.の規定を準用するものとする。
- e) サブファンドの保有する投資証券のうち、1つ以上の子会社の資本に属するもので、当該子会社が、当該子会社の所在国において投資主の請求に応じた投資主の利益に特化した受益証券の買戻しに関する運用、アドバイスまたはマーケティング事業のみを行なっているもの

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

- ・ 当該指数の構成が十分多角化されていること
- ・ 当該指数がその対象市場の適切なベンチマークとなること
- ・ 適当な方法において公表されること

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

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

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

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

17. 各サブファンドは、(短期信用の取得が証券の売買の清算に必要である場合を除き)信用取引において証券を買付けず、証券の信用売りを行わず、またショート・ポジションを維持しない。ただし、オプション、先渡し、金融先物取引に関連するその他の口座への預金は、以下の制限範囲内で認められる。
18. 本投資法人の取締役会は、それらが本投資法人の投資証券の売買されている国の法令を確実に遵守する上で必要であることを条件に、いつでも投資主の利益を目的とした更なる投資制限を提示する権限を有する。その場合、サブファンドにかかる目論見書は改訂される。
19. 本投資法人は、各サブファンドにつき、譲渡可能証券ワラントに対し投資することができる。
20. 本投資法人は譲渡可能証券の無担保売出しに携わらない。
21. 本投資法人および/もしくは各サブファンドの支配の及ばない要因、または譲渡可能証券もしくは短期金融商品に付随する予約権の行使によって、上記制限のいずれかを超過した場合、本投資法人および/または各サブファンドは優先課題として、かかる状況の解消のための売却取引を投資主の利益を十分に考慮しつつ選択しなければならない。
22. 本投資法人は、その他のオープン・エンド型またはクローズド・エンド型UCIの受益証券に対する投資に付随する、以下のリスク/条件を無視してはならない。
 - a) 法律に基づく自国の監督当局による投資主の保護を目的とした恒久的なコントロールを受けていない、その他のオープン・エンド型またはクローズド・エンド型UCIに対し投資が行なわれる場合、想定される損失に対する保護はより小さいものと言える。
 - b) 起こり得る法律上、契約上、または司法上の制約により、その他のオープン・エンド型またはクローズド・エンド型UCIに対する投資は、困難を伴う売却しかできない可能性がある。
 - c) 上記10 . b)に示す形で本投資法人と接点を有さないその他のオープン・エンド型またはクローズド・エンド型UCIへの投資に関連し、本投資法人は当該UCIの受益証券につき通常の義務を負担しなければならない。

証券および短期金融商品を投資先として有する特殊な技法および手段

1. イントロダクション

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

2. デリバティブ商品の利用にかかる取引

a) デリバティブの利用

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

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

b) デリバティブ取引に適用可能な一般規制

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

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

3.1 証券貸付取引

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

- ・ 本投資法人は、公認清算機構またはかかる様式の取引を専門とする一流金融機関の運営する標準化されたシステムを通じてのみ、証券の貸付を行なうことができる。
- ・ 当該証券貸付取引はすべて、適当な財政状態にあり、かかる様式の取引に従事し、かつ貸付代理人およびユービーエス・エイ・ジーにより認められた機関（管理会社およびデポジタリーと関係を有する場合も可）を取引先とし、対等な関係において交渉された通常の商業条件に基づき締結され、当該取引により生じた手数料は通常の商業レートに基づき請求されるものとする。
- ・ レボ取引および証券貸付の収益はすべて、直接または間接的に発生した運用費用および手数料を控除した上で、本投資法人に払い戻される。発生した本投資法人の収益、直接または間接的に随時発生した付随する運用費用および手数料、ならびに当該費用および手数料の支払われた事業体の実態および管理会社またはデポジタリーとの関係の詳細は、本投資法人の半期および年次報告書に記載されるものとする。現在、証券貸付取引で得られる収益の約60%が関連するサブファンドに充当される一方、UBS AGおよび証券貸付代理人は、証券貸付に関連して実行される取引から生じるデュー・ディリジェンスおよび運用の費用に充当するために、その収益の約40%を受領している。
- ・ 貸付取引の一環として、本投資法人は原則、契約締結時に少なくとも貸付けられた証券と同等の価値を有する担保を受け取らなければならない。
- ・ 受領した当該担保は高品質であるべきであり、流動資産および/または株式の形式で引渡されなければならない。貸付契約の終了まで本投資法人の名義で発行およびブロックする確定利付証券である必要がある。詳細については本投資法人のウェブサイト（www.ubs.com/etf）を参照のこと。
- ・ 本投資法人は、いつでも貸し出された証券を回収しまたは締結した証券貸付契約を解除することができることを確かにする。
- ・ 証券貸付取引高は、各サブファンドの証券ポートフォリオの国際評価額に対し最大100%まで達することができる。
- ・ 本投資法人は、貸付代理人に対していつでも証券貸付取引にかかる証券を回収しまたは締結した証券貸付契約を解除するよう指示することができることを確かにする。

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

3.2 証券金融取引

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

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

サブファンド名	証券貸付取引	
	予定	上限

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

4. レポ契約

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

- 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に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。

適用ある法令により要求される場合には、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担保により保証されており、以下に規定されるとおり適切なヘアカットが適用される。詳細については本投資法人のウェブサイト (<http://www.ubs.com/etf>) を参照のこと。担保はカストディアンにより、当該代理人のバランスシートとは区別される口座において保管される。市場価格に基づく日次の再評価は、提供された担保の価値が常に正確に調整されている状態を確保する。さらにリスクを最小化するため、借入人は慎重に選定される。

デリバティブ、証券貸付およびレ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・ストックス 50 UCITS ETF クラスA-分配型
運用報酬 年間0.15%
- (c) UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF クラスA-分配型
運用報酬 年間0.18%
- (d) UBS ETF – MSCI ヨーロッパ UCITS ETF クラスA-分配型
運用報酬 年間0.20%
- (e) UBS ETF – FTSE 100 UCITS ETF クラスA-分配型
運用報酬 年間0.20%
- (f) UBS ETF – MSCI EMU 小型株 UCITS ETF クラスA-分配型
運用報酬 年間0.33%
- (g) UBS ETF – MSCI パシフィック(除く日本) UCITS ETF クラスA-分配型
運用報酬 年間0.30%
- (h) UBS ETF – MSCI スイス 20/35 UCITS ETF クラスA-分配型
運用報酬 年間0.20%
- (i) UBS ETF – MSCI 英国 UCITS ETF クラスA-分配型
運用報酬 年間0.20%
- (j) UBS ETF – MSCI 米国 UCITS ETF クラスA-分配型
運用報酬 年間0.14%

(4) 【その他の手数料等】

上記「(3)管理報酬等」参照。

(5) 【課税上の取扱い】

(i) 日本

該当事項なし。

(ii) ルクセンブルク

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

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

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

投資予定者は、その市民権、居住地、本籍地または会社設立地のある国の法制下における、本投資法人もしくはそのサブファンドの投資証券の引受、買付、保有、償還、転換または売却を行なう場合に想定される税務上の結果につき各自の専門税務顧問に相談すべきである。

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

a) ルクセンブルクにおける法人に対する課税

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

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

以下は、当該年次税の適用を受けない。

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

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

- (C) サブファンド、カテゴリーおよび/またはクラスで、以下によって保有されるもの
 - (i) 従業員のために1以上の従業員の主導により設定された退職年金基金または類似の投資手段
 - (ii) 従業員に退職金を給付するためにファンドを投資する1以上の雇用主を有する企業
- (D) 少額融資への投資を主な目的とするサブファンド
- (E) サブファンド、カテゴリーおよび/またはクラスで、

- (i) その有価証券が少なくとも1つ以上の証券取引所または定期的取引が行なわれ公に認知されかつ公開されている他の規制市場に上場されまたはそこで取引されるもの
- (ii) 1つ以上の指数の業績を反復させることを唯一の目的とするもの

サブファンドに複数クラスの有価証券が存在する場合、控除は(i)の条件を充足するクラスに対してのみ適用される。

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

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

ルクセンブルクにおいて、2010年法(その後の変更を含む。)の第一部に基づき設立された変動資本を有する会社型投資信託による投資証券の発行につき、印紙税またはその他の税金を支払う必要はない。

本投資法人の定款の変更に対しては、定額75ユーロの登記税が必要となる。

投資により本投資法人が受領した配当および利息(もしあれば)は、関係国において様々な税率で課税対象となり得、当該(源泉徴収)税は通常還付は不可能である。本投資法人およびそのサブファンドはその他の外国税を負担しなければならない場合がある。この点について、ルクセンブルク大公国によって複数の二重課税防止条約が締結された(それでもなお、2015年2月12日付回状L.G. - A. no 61に代わる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

(2020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	701,002,744.38	63.07
	日本	89,922,901.47	8.09
	英国	49,978,734.62	4.50
	スイス	38,793,544.34	3.49
	カナダ	35,360,441.06	3.18
	フランス	34,285,587.08	3.08
	ドイツ	27,096,235.32	2.44
	オーストラリア	22,109,251.13	1.99
	アイルランド	19,424,569.31	1.75
	オランダ	18,023,575.00	1.62
	香港	9,951,846.90	0.90
	スウェーデン	8,946,060.31	0.80
	スペイン	8,535,597.66	0.77
	デンマーク	7,672,050.13	0.69
	イタリア	5,877,879.99	0.53
	シンガポール	4,338,586.01	0.39
	フィンランド	4,106,765.98	0.37
	バミューダ	3,356,517.79	0.30
	ベルギー	3,211,836.56	0.29
	ジャージー	2,819,761.66	0.25
	ケイマン諸島	2,163,627.13	0.19
	イスラエル	2,014,070.48	0.18
	ノルウェー	1,922,099.62	0.17
	ニュージーランド	1,006,612.34	0.09
	ルクセンブルク	818,213.25	0.07
	キュラソー	692,681.24	0.06
	ポルトガル	593,603.09	0.05
オーストリア	545,778.74	0.05	
複数国	443,521.84	0.04	
パナマ	216,923.70	0.02	
リベリア	176,369.67	0.02	
マン島	140,195.51	0.01	
パプアニューギニア	90,528.52	0.01	
イギリス領ヴァージン諸島	68,625.00	0.01	
優先株式	ドイツ	2,005,198.91	0.18
持分	オーストラリア	3,826.18	0.00
現金その他の資産（負債控除後）		3,819,348.65	0.34
合計（純資産総額）		1,111,535,710.57 (118,789,821,389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

(2020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	123,085,691.38	36.30
	ドイツ	94,319,467.68	27.82
	オランダ	47,024,719.66	13.87
	スペイン	27,808,798.87	8.20
	アイルランド	18,583,994.85	5.48
	イタリア	15,140,274.35	4.47
	ベルギー	5,710,505.52	1.68
	フィンランド	3,040,399.64	0.90
優先株式	ドイツ	3,788,644.56	1.12
現金その他の資産(負債控除後)		564,692.19	0.17
合計(純資産総額)		339,067,188.70 (39,331,793,889円)	100.00

UBS ETF - MSCI EMU UCITS ETF サブファンド

(2020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	459,971,777.86	31.82
	ドイツ	362,995,338.77	25.11
	オランダ	231,324,367.24	16.00
	スペイン	114,100,275.45	7.89
	イタリア	78,614,665.10	5.44
	フィンランド	46,975,871.82	3.25
	ベルギー	40,405,550.66	2.80
	アイルランド	26,634,984.16	1.84
	ルクセンブルク	9,973,401.50	0.69
	オーストリア	8,659,020.63	0.60
	ポルトガル	8,021,655.12	0.55
	英国	3,441,627.32	0.24
	複数国	3,171,091.60	0.22
	優先株式	ドイツ	24,973,489.37
現金その他の資産(負債控除後)		26,246,654.40	1.82
合計(純資産総額)		1,445,509,771.00 (167,679,133,436円)	100.00

UBS ETF - MSCI ヨーロッパ UCITS ETF サブファンド

(2020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	92,270,220.20	23.15
	スイス	67,935,140.93	17.05
	フランス	64,255,674.82	16.12
	ドイツ	50,903,674.48	12.77
	オランダ	32,356,946.73	8.12
	スウェーデン	16,746,508.28	4.20
	スペイン	15,952,050.20	4.00
	デンマーク	14,457,566.06	3.63
	イタリア	10,973,846.76	2.75
	フィンランド	7,682,708.85	1.93
	ベルギー	5,641,866.00	1.42
	ジャージー	3,993,691.90	1.00
	アイルランド	3,801,859.44	0.95
	ノルウェー	3,626,005.96	0.91
	ルクセンブルク	1,491,974.44	0.37
	ポルトガル	1,145,668.22	0.29
	オーストリア	1,137,571.26	0.29
複数国	443,243.72	0.11	
マン島	312,990.54	0.08	
優先株式	ドイツ	3,426,289.82	0.86
現金その他の資産(負債控除後)		(10,279.61)	(0.00)
合計(純資産総額)		398,545,219.00 (46,231,245,404円)	100.00

UBS ETF - FTSE 100 UCITS ETF サブファンド

(2020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	49,847,696.46	90.68
	ジャージー	2,330,014.54	4.24
	アイルランド	1,402,697.46	2.55
	オランダ	323,196.48	0.59
	スイス	145,180.75	0.26
	スペイン	129,203.49	0.24
投資信託	英国	351,415.36	0.64
現金その他の資産(負債控除後)		443,736.99	0.81
合計(純資産総額)		54,973,141.53 (7,310,328,361円)	100.00

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

(2020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	19,900,183.89	25.83
	イタリア	11,818,936.86	15.34
	フランス	9,502,220.39	12.33
	オランダ	9,049,987.86	11.75
	ベルギー	7,239,922.83	9.40
	スペイン	7,192,389.51	9.34
	フィンランド	4,244,886.49	5.51
	オーストリア	3,225,134.97	4.19
	ルクセンブルク	1,534,544.54	1.99
	アイルランド	996,831.30	1.29
	ポルトガル	953,415.17	1.24
	英国	429,985.00	0.56
優先株式	ドイツ	493,939.44	0.64
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)		455,285.77	0.59
合計(純資産総額)		77,038,224.00 (8,936,433,984円)	100.00

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

(2020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	58,703,806.32	53.70
	香港	25,943,958.07	23.73
	シンガポール	11,355,564.57	10.39
	ケイマン諸島	6,073,645.61	5.56
	ニュージーランド	2,949,600.78	2.70
	パミューダ	2,264,954.08	2.07
	複数国	676,361.83	0.62
	アイルランド	496,584.12	0.45
	パプアニューギニア	290,459.65	0.27
持分	オーストラリア	4,945.26	0.00
現金その他の資産(負債控除後)		555,893.71	0.51
合計(純資産総額)		109,315,774.00 (11,682,576,767円)	100.00

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

(2020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	1,324,015,191.59	99.79
現金その他の資産 (負債控除後)		2,760,308.41	0.21
合計 (純資産総額)		1,326,775,500.00 (145,268,649,495円)	100.00

UBS ETF - MSCI 英国 UCITS ETF サブファンド

(2020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	1,246,684,557.18	94.53
	ジャージー	53,371,518.47	4.05
	アイルランド	5,071,718.04	0.38
	マン島	4,017,244.14	0.30
	スイス	3,649,950.85	0.28
	ドイツ	1,277,384.51	0.10
現金その他の資産 (負債控除後)		4,799,551.81	0.36
合計 (純資産総額)		1,318,871,925.00 (175,383,588,587円)	100.00

UBS ETF - MSCI 米国 UCITS ETF サブファンド

(2020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	494,206,239.41	96.04
	アイルランド	12,098,676.52	2.35
	バミューダ	1,697,726.72	0.33
	スイス	1,689,021.45	0.33
	ジャージー	684,560.50	0.13
	英国	536,480.31	0.10
	オランダ	519,660.44	0.10
	キュラソー	450,574.16	0.09
	カナダ	425,684.05	0.08
	リベリア	160,888.80	0.03
	パナマ	148,251.60	0.03
	シンガポール	70,301.28	0.01
	イギリス領ヴァージン諸島	46,695.50	0.01
現金その他の資産 (負債控除後)		1,828,784.26	0.36
合計 (純資産総額)		514,563,545.00 (54,991,406,054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

(2020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	Apple Inc	米国	普通 株式	126,953	151.34	19,212,603.66	293.80	37,298,791.40	3.36
2	Microsoft Corp	米国	普通 株式	206,885	83.71	17,317,914.61	179.21	37,075,860.85	3.34
3	Amazon.com Inc	米国	普通 株式	12,045	1,113.17	13,408,132.54	2,474.00	29,799,330.00	2.68
4	Facebook Inc	米国	普通 株式	68,597	144.74	9,928,967.11	204.71	14,042,491.87	1.26
5	Alphabet Inc	米国	普通 株式	8,821	872.71	7,698,198.83	1,348.66	11,896,529.86	1.07
6	Alphabet Inc	米国	普通 株式	8,554	900.68	7,704,415.52	1,346.70	11,519,671.80	1.04
7	Johnson & Johnson	米国	普通 株式	75,239	125.75	9,460,996.87	150.04	11,288,859.56	1.02
8	Nestle SA	スイス	普通 株式	84,597	83.16	7,035,103.47	105.58	8,931,704.19	0.80
9	Visa Inc	米国	普通 株式	48,815	108.55	5,298,710.85	178.72	8,724,216.80	0.78
10	JPMorgan Chase & Co	米国	普通 株式	89,607	90.53	8,112,406.53	95.76	8,580,766.32	0.77
11	Procter & Gamble Co/The	米国	普通 株式	71,123	91.70	6,521,881.99	117.87	8,383,268.01	0.75
12	UnitedHealth Group Inc	米国	普通 株式	27,006	184.87	4,992,606.28	292.47	7,898,444.82	0.71
13	Intel Corp	米国	普通 株式	124,211	39.13	4,860,471.72	59.98	7,450,175.78	0.67
14	Mastercard Inc	米国	普通 株式	25,542	136.76	3,493,217.29	274.97	7,023,283.74	0.63
15	Berkshire Hathaway Inc	米国	普通 株式	37,377	178.37	6,667,032.45	187.36	7,002,954.72	0.63
16	Roche Holding AG	スイス	普通 株式	19,968	255.73	5,106,431.27	347.56	6,940,129.10	0.62
17	Home Depot Inc/The	米国	普通 株式	31,166	155.57	4,848,574.23	219.83	6,851,221.78	0.62
18	Verizon Communications Inc	米国	普通 株式	117,990	53.25	6,283,031.14	57.45	6,778,525.50	0.61
19	AT&T Inc	米国	普通 株式	208,301	34.64	7,216,248.16	30.47	6,346,931.47	0.57
20	Pfizer Inc	米国	普通 株式	158,422	34.44	5,455,920.63	38.36	6,077,067.92	0.55
21	Bank of America Corp	米国	普通 株式	244,615	23.12	5,654,569.38	24.05	5,882,990.75	0.53
22	Merck & Co Inc	米国	普通 株式	72,842	65.52	4,772,838.01	79.34	5,779,284.28	0.52
23	Exxon Mobil Corp	米国	普通 株式	120,954	78.35	9,476,841.70	46.47	5,620,732.38	0.51
24	Walt Disney Co/The	米国	普通 株式	51,541	98.02	5,052,003.37	108.15	5,574,159.15	0.50
25	Coca-Cola Co/The	米国	普通 株式	116,122	45.12	5,239,926.46	45.89	5,328,838.58	0.48
26	PepsiCo Inc	米国	普通 株式	39,958	112.16	4,481,599.98	132.29	5,286,043.82	0.48
27	NETFLIX INC	米国	普通 株式	12,527	179.38	2,247,102.42	419.85	5,259,460.95	0.47
28	Novartis AG	スイス	普通 株式	61,140	71.90	4,395,892.39	85.23	5,210,979.02	0.47

29	Cisco Systems Inc	米国	普通株式	120,999	34.12	4,128,768.06	42.38	5,127,937.62	0.46
30	Chevron Corp	米国	普通株式	54,120	109.44	5,922,741.04	92.00	4,979,040.00	0.45

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

(2020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	SAP SE	ドイツ	普通株式	176,351	90.78	16,009,451.36	108.94	19,211,677.94	5.67
2	ASML Holding NV	オランダ	普通株式	68,797	151.17	10,400,130.73	270.65	18,619,908.05	5.49
3	Sanofi	フランス	普通株式	183,462	76.07	13,956,453.75	89.19	16,362,975.78	4.83
4	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	フランス	普通株式	42,930	230.38	9,890,266.29	352.45	15,130,678.50	4.46
5	LINDE PLC	アイルランド	普通株式	89,229	145.24	12,959,975.74	168.50	15,035,086.50	4.43
6	TOTAL SA	フランス	普通株式	420,639	47.14	19,829,063.79	32.85	13,817,991.15	4.08
7	Allianz SE	ドイツ	普通株式	67,493	168.83	11,394,747.02	168.88	11,398,217.84	3.36
8	Siemens AG	ドイツ	普通株式	129,171	112.70	14,557,650.02	84.68	10,938,200.28	3.23
9	L'Oreal SA	フランス	普通株式	39,141	187.27	7,329,791.99	265.30	10,384,107.30	3.06
10	UNILEVER NV	オランダ	普通株式	221,832	36.85	8,175,278.78	45.58	10,111,102.56	2.98
11	Bayer AG	ドイツ	普通株式	158,832	90.68	14,402,238.50	60.14	9,552,156.48	2.82
12	AIR LIQUIDE SA	フランス	普通株式	76,343	95.72	7,307,641.88	116.10	8,863,422.30	2.61
13	Iberdrola SA	スペイン	普通株式	955,324	6.12	5,848,655.18	9.14	8,731,661.36	2.58
14	Enel SpA	イタリア	普通株式	1,255,327	4.67	5,868,050.32	6.24	7,828,219.17	2.31
15	Schneider Electric SE	フランス	普通株式	88,820	64.71	5,747,425.32	83.46	7,412,917.20	2.19
16	Deutsche Telekom AG	ドイツ	普通株式	524,585	14.92	7,827,297.08	13.33	6,990,095.13	2.06
17	BASF SE	ドイツ	普通株式	148,689	77.71	11,554,368.83	46.69	6,941,545.97	2.05
18	Vinci SA	フランス	普通株式	89,736	75.88	6,808,821.72	74.70	6,703,279.20	1.98
19	Danone SA	フランス	普通株式	104,546	64.29	6,721,561.00	63.26	6,613,579.96	1.95
20	adidas AG	ドイツ	普通株式	29,733	184.66	5,490,425.01	209.20	6,220,143.60	1.83
21	Koninklijke Philips NV	オランダ	普通株式	145,120	33.14	4,809,352.01	39.72	5,763,440.80	1.70
22	Anheuser-Busch InBev SA/NV	ベルギー	普通株式	136,354	84.15	11,473,982.42	41.88	5,710,505.52	1.68
23	Kering SA	フランス	普通株式	12,076	453.91	5,481,418.23	460.20	5,557,375.20	1.64
24	Banco Santander SA	スペイン	普通株式	2,690,062	4.69	12,611,933.94	2.04	5,481,001.33	1.62
25	Airbus SE	オランダ	普通株式	93,641	79.27	7,422,579.68	57.88	5,419,941.08	1.60
26	EssilorLuxottica SA	フランス	普通株式	48,058	112.75	5,418,769.86	112.65	5,413,733.70	1.60
27	AXA SA	フランス	普通株式	333,300	21.86	7,284,326.29	16.20	5,398,126.80	1.59
28	BNP Paribas SA	フランス	普通株式	185,942	53.59	9,963,788.33	28.68	5,331,886.85	1.57

29	Safran SA	フランス	普通株式	57,531	83.44	4,800,527.51	84.22	4,845,260.82	1.43
30	Muenchener Rueckversicherungs- Gesellschaft AG in Muenchen	ドイツ	普通株式	23,334	181.02	4,223,986.66	200.80	4,685,467.20	1.38

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

(2020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	ASML Holding NV	オランダ	普通株式	178,773	224.70	40,170,977.02	270.65	48,384,912.45	3.35
2	SAP SE	ドイツ	普通株式	412,638	110.37	45,542,178.94	108.94	44,952,783.72	3.11
3	Sanofi	フランス	普通株式	473,360	80.32	38,020,111.59	89.19	42,218,978.40	2.92
4	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	フランス	普通株式	116,594	370.07	43,147,885.66	352.45	41,093,555.30	2.84
5	TOTAL SA	フランス	普通株式	1,004,960	46.02	46,248,844.63	32.85	33,012,936.00	2.28
6	Allianz SE	ドイツ	普通株式	175,224	205.70	36,042,701.57	168.88	29,591,829.12	2.05
7	UNILEVER NV	オランダ	普通株式	616,251	52.55	32,381,972.24	45.58	28,088,720.58	1.94
8	L'Oreal SA	フランス	普通株式	105,198	246.36	25,916,901.81	265.30	27,909,029.40	1.93
9	Siemens AG	ドイツ	普通株式	321,705	97.03	31,215,779.63	84.68	27,241,979.40	1.88
10	Bayer AG	ドイツ	普通株式	412,450	65.22	26,898,578.50	60.14	24,804,743.00	1.72
11	Iberdrola SA	スペイン	普通株式	2,582,427	8.61	22,238,329.63	9.14	23,603,382.78	1.63
12	AIR LIQUIDE SA	フランス	普通株式	198,545	135.96	26,994,894.39	116.10	23,051,074.50	1.59
13	Enel SpA	イタリア	普通株式	3,418,228	6.54	22,340,841.81	6.24	21,316,069.81	1.47
14	Schneider Electric SE	フランス	普通株式	232,477	80.11	18,624,253.88	83.46	19,402,530.42	1.34
15	Deutsche Telekom AG	ドイツ	普通株式	1,401,128	15.00	21,012,605.73	13.33	18,670,030.60	1.29
16	BASF SE	ドイツ	普通株式	385,670	61.75	23,816,678.00	46.69	18,005,003.95	1.25
17	Danone SA	フランス	普通株式	259,320	76.90	19,942,433.62	63.26	16,404,583.20	1.13
18	Vinci SA	フランス	普通株式	215,810	94.84	20,466,972.84	74.70	16,121,007.00	1.12
19	adidas AG	ドイツ	普通株式	75,641	270.02	20,424,895.80	209.20	15,824,097.20	1.09
20	Koninklijke Philips NV	オランダ	普通株式	379,706	40.73	15,464,843.59	39.72	15,080,023.79	1.04
21	Kering SA	フランス	普通株式	31,856	472.36	15,047,438.63	460.20	14,660,131.20	1.01
22	Prosus NV	オランダ	普通株式	205,220	68.13	13,981,758.33	69.18	14,197,119.60	0.98
23	Banco Santander SA	スペイン	普通株式	6,963,169	3.63	25,302,817.82	2.04	14,187,456.84	0.98
24	Airbus SE	オランダ	普通株式	243,877	117.06	28,549,138.08	57.88	14,115,600.76	0.98
25	BNP Paribas SA	フランス	普通株式	472,460	43.63	20,611,202.05	28.68	13,547,790.50	0.94
26	EssilorLuxottica SA	フランス	普通株式	119,270	127.38	15,193,094.26	112.65	13,435,765.50	0.93
27	Anheuser-Busch InBev SA/NV	ベルギー	普通株式	320,231	79.62	25,496,446.65	41.88	13,411,274.28	0.93
28	AXA SA	フランス	普通株式	809,895	22.28	18,048,338.21	16.20	13,117,059.42	0.91

29	Pernod Ricard SA	フランス	普通株式	89,159	162.91	14,524,671.67	139.10	12,402,016.90	0.86
30	Muenchener Rueckversicherungs- Gesellschaft AG in Muenchen	ドイツ	普通株式	60,819	231.24	14,063,962.26	200.80	12,212,455.20	0.84

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

(2020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	174,220	79.21	13,800,006.44	96.39	16,793,621.10	4.21
2	Roche Holding AG	スイス	普通株式	41,134	232.11	9,547,811.20	317.32	13,052,716.24	3.28
3	Novartis AG	スイス	普通株式	125,757	68.63	8,630,785.91	77.81	9,785,725.53	2.46
4	AstraZeneca PLC	英国	普通株式	76,828	66.78	5,130,515.41	95.84	7,362,918.98	1.85
5	ASML Holding NV	オランダ	普通株式	24,901	172.24	4,289,035.51	270.65	6,739,455.65	1.69
6	SAP SE	ドイツ	普通株式	57,431	97.71	5,611,674.01	108.94	6,256,533.14	1.57
7	Novo Nordisk A/S	デンマーク	普通株式	103,614	43.52	4,509,333.69	58.22	6,032,352.05	1.51
8	Sanofi	フランス	普通株式	65,837	77.26	5,086,633.82	89.19	5,872,002.03	1.47
9	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	フランス	普通株式	16,245	277.81	4,512,991.89	352.45	5,725,550.25	1.44
10	HSBC Holdings PLC	英国	普通株式	1,188,662	7.37	8,762,760.15	4.72	5,612,353.51	1.41
11	GlaxoSmithKline PLC	英国	普通株式	292,236	18.01	5,261,713.06	19.13	5,589,926.92	1.40
12	British American Tobacco PLC	英国	普通株式	135,042	45.13	6,094,984.72	35.48	4,790,632.51	1.20
13	TOTAL SA	フランス	普通株式	140,462	47.28	6,641,689.74	32.85	4,614,176.70	1.16
14	Diageo PLC	英国	普通株式	137,326	30.56	4,196,117.59	31.67	4,348,988.37	1.09
15	BP PLC	英国	普通株式	1,185,370	5.80	6,870,939.82	3.61	4,274,051.81	1.07
16	Allianz SE	ドイツ	普通株式	24,374	193.17	4,708,371.07	168.88	4,116,281.12	1.03
17	UNILEVER NV	オランダ	普通株式	85,831	45.94	3,943,173.65	45.58	3,912,176.98	0.98
18	L'Oreal SA	フランス	普通株式	14,739	202.07	2,978,278.44	265.30	3,910,256.70	0.98
19	Siemens AG	ドイツ	普通株式	44,735	106.95	4,784,250.77	84.68	3,788,159.80	0.95
20	Royal Dutch Shell PLC	英国	普通株式	245,651	26.66	6,550,031.28	15.26	3,748,324.64	0.94
21	Bayer AG	ドイツ	普通株式	57,544	82.27	4,734,255.03	60.14	3,460,696.16	0.87
22	Iberdrola SA	スペイン	普通株式	360,782	7.02	2,531,792.65	9.14	3,297,547.48	0.83
23	Royal Dutch Shell PLC	英国	普通株式	218,237	26.69	5,824,643.28	14.81	3,233,011.11	0.81
24	AIR LIQUIDE SA	フランス	普通株式	27,834	98.33	2,736,859.33	116.10	3,231,527.40	0.81
25	Reckitt Benckiser Group PLC	英国	普通株式	41,463	75.40	3,126,467.18	76.35	3,165,753.04	0.79
26	Unilever PLC	英国	普通株式	64,810	47.50	3,078,567.99	47.24	3,061,543.68	0.77
27	Enel SpA	イタリア	普通株式	474,793	5.22	2,477,869.36	6.24	2,960,809.15	0.74
28	Rio Tinto PLC	英国	普通株式	66,437	42.06	2,794,231.89	42.43	2,818,975.87	0.71

29	Schneider Electric SE	フランス	普通株式	32,220	70.93	2,285,458.35	83.46	2,689,081.20	0.67
30	Deutsche Telekom AG	ドイツ	普通株式	194,408	15.13	2,942,214.12	13.33	2,590,486.60	0.65

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

(2020年4月末日現在)

順位	銘柄	発行地 /上場地	種類	数量	英ボンド				投資 比率 (%)
					簿価		時価		
					単価	合計	単価	合計	
1	AstraZeneca PLC	英国	普通株式	48,193	48.38	2,331,337.96	83.22	4,010,621.46	7.30
2	HSBC Holdings PLC	英国	普通株式	743,396	5.44	4,046,278.27	4.10	3,047,923.60	5.54
3	GlaxoSmithKline PLC	英国	普通株式	179,887	14.95	2,688,484.90	16.61	2,987,923.07	5.44
4	British American Tobacco PLC	英国	普通株式	83,774	43.50	3,644,148.32	30.81	2,580,658.07	4.69
5	Diageo PLC	英国	普通株式	84,685	21.48	1,818,890.20	27.50	2,328,837.50	4.24
6	BP PLC	英国	普通株式	731,452	4.32	3,159,253.31	3.13	2,290,176.21	4.17
7	Royal Dutch Shell PLC	英国	普通株式	151,457	20.44	3,096,313.73	13.25	2,006,805.25	3.65
8	Royal Dutch Shell PLC	英国	普通株式	137,621	19.23	2,646,430.80	12.86	1,770,356.54	3.22
9	Unilever PLC	英国	普通株式	40,006	35.46	1,418,570.53	41.02	1,641,046.12	2.99
10	Reckitt Benckiser Group PLC	英国	普通株式	23,090	66.83	1,543,141.81	66.30	1,530,867.00	2.78
11	Rio Tinto PLC	英国	普通株式	40,425	26.80	1,083,328.37	36.85	1,489,459.13	2.71
12	RELX PLC	英国	普通株式	69,032	15.70	1,084,043.01	17.97	1,240,159.88	2.26
13	NATIONAL GRID PLC	英国	普通株式	127,740	8.40	1,073,083.97	9.34	1,192,836.12	2.17
14	VODAFONE GROUP PLC	英国	普通株式	985,486	2.02	1,988,568.99	1.12	1,105,124.00	2.01
15	Prudential PLC	英国	普通株式	95,491	12.19	1,163,926.81	11.29	1,077,615.94	1.96
16	BHP GROUP PLC	英国	普通株式	76,453	15.00	1,146,553.57	13.36	1,021,564.99	1.86
17	London Stock Exchange Group PLC	英国	普通株式	11,511	34.97	402,555.02	74.56	858,260.16	1.56
18	Tesco PLC	英国	普通株式	354,829	1.91	679,383.92	2.35	834,202.98	1.52
19	Lloyds Banking Group PLC	英国	普通株式	2,566,441	0.64	1,630,925.75	0.32	827,420.58	1.51
20	EXPERIAN PLC	ジャージー	普通株式	33,319	14.66	488,329.60	23.76	791,659.44	1.44
21	COMPASS GROUP PLC	英国	普通株式	58,174	10.55	613,881.91	13.36	777,204.64	1.41
22	CRH PLC	アイルランド	普通株式	29,267	22.56	660,362.17	24.00	702,408.00	1.28
23	Barclays PLC	英国	普通株式	630,555	1.76	1,108,014.85	1.06	667,757.75	1.21
24	Anglo American PLC	英国	普通株式	45,339	12.48	566,040.39	14.15	641,637.53	1.17
25	BAE Systems PLC	英国	普通株式	117,470	5.12	601,665.77	5.08	597,217.48	1.09
26	Imperial Brands PLC	英国	普通株式	34,961	33.13	1,158,287.39	16.79	586,995.19	1.07
27	GLENCORE PLC	ジャージー	普通株式	398,234	1.68	670,205.52	1.47	585,802.21	1.07
28	Smith & Nephew PLC	英国	普通株式	32,101	12.14	389,699.46	15.58	500,133.58	0.91
29	FERGUSON PLC	ジャージー	普通株式	8,332	35.30	294,109.11	57.36	477,923.52	0.87

30	SSE PLC	英国	普通株式	38,029	14.26	542,182.71	12.50	475,362.50	0.86
----	---------	----	------	--------	-------	------------	-------	------------	------

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

(2020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	13,558	106.36	1,442,034.98	104.84	1,421,420.72	1.85
2	SCOUT24 AG	ドイツ	普通株式	21,089	54.03	1,139,491.34	59.70	1,259,013.30	1.63
3	ARGENX SE	オランダ	普通株式	7,920	109.08	863,890.63	137.50	1,089,000.00	1.41
4	HelloFresh SE	ドイツ	普通株式	27,325	16.25	444,058.74	32.38	884,783.50	1.15
5	Orpea	フランス	普通株式	8,709	109.73	955,634.46	101.50	883,963.50	1.15
6	ASM International NV	オランダ	普通株式	8,503	90.53	769,796.44	100.45	854,126.35	1.11
7	IMCD NV	オランダ	普通株式	10,349	75.42	780,533.14	80.72	835,371.28	1.08
8	EURONEXT NV	オランダ	普通株式	10,784	66.70	719,310.48	76.60	826,054.40	1.07
9	Bechtle AG	ドイツ	普通株式	5,768	114.85	662,470.66	132.20	762,529.60	0.99
10	Kesko Oyj	フィンランド	普通株式	50,000	14.85	742,560.03	14.85	742,500.00	0.96
11	DiaSorin SpA	イタリア	普通株式	4,778	107.60	514,136.45	155.30	742,023.40	0.96
12	Rubis SCA	フランス	普通株式	17,477	52.33	914,494.56	40.96	715,857.92	0.93
13	ASR Nederland NV	オランダ	普通株式	27,987	34.09	954,048.87	24.55	687,080.85	0.89
14	Nemetschek SE	ドイツ	普通株式	11,570	52.06	602,346.37	57.50	665,275.00	0.86
15	Huhtamaki Oyj	フィンランド	普通株式	18,931	37.68	713,230.58	34.12	645,925.72	0.84
16	Warehouses De Pauw CVA	ベルギー	普通株式	25,790	20.23	521,801.43	25.00	644,750.00	0.84
17	Sofina SA	ベルギー	普通株式	2,959	184.57	546,135.50	215.00	636,185.00	0.83
18	Cofinimmo SA	ベルギー	普通株式	4,917	130.13	639,837.25	127.00	624,459.00	0.81
19	MorphoSys AG	ドイツ	普通株式	6,247	112.56	703,150.05	95.94	599,337.18	0.78
20	Merlin Properties Socimi SA	スペイン	普通株式	66,732	12.34	823,552.82	8.46	564,552.72	0.73
21	Evotec SE	ドイツ	普通株式	24,813	22.09	548,175.89	22.57	560,029.41	0.73
22	ELIA SYSTEM OPERATOR SA/NV	ベルギー	普通株式	5,325	70.69	376,426.83	105.00	559,125.00	0.73
23	BE Semiconductor Industries NV	オランダ	普通株式	14,847	29.95	444,739.78	37.56	557,653.32	0.72
24	Valmet OYJ	フィンランド	普通株式	26,254	20.75	544,868.81	20.90	548,708.60	0.71
25	Ackermans & van Haaren NV	ベルギー	普通株式	4,451	138.78	617,716.95	120.90	538,125.90	0.70
26	Hera SpA	イタリア	普通株式	156,795	3.46	542,708.30	3.38	529,653.51	0.69
27	Rheinmetall AG	ドイツ	普通株式	8,536	97.98	836,392.97	61.82	527,695.52	0.68
28	Amplifon SpA	イタリア	普通株式	23,874	23.75	566,994.72	20.91	499,205.34	0.65
29	TAG Immobilien AG	ドイツ	普通株式	24,974	21.65	540,788.14	19.95	498,231.30	0.65
30	Aalberts NV	オランダ	普通株式	19,352	37.02	716,417.16	25.70	497,346.40	0.65

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

(2020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	AIA GROUP LTD	香港	普通株式	925,000	7.84	7,253,256.55	9.28	8,584,977.46	7.85
2	CSL Ltd	オーストラリア	普通株式	34,726	127.16	4,415,899.91	202.59	7,035,153.75	6.44
3	Commonwealth Bank of Australia	オーストラリア	普通株式	135,395	54.83	7,423,713.72	41.04	5,557,036.85	5.08
4	BHP Group Ltd	オーストラリア	普通株式	225,365	20.91	4,712,437.39	21.18	4,773,128.59	4.37
5	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	香港	普通株式	91,683	28.34	2,597,935.95	32.51	2,980,272.56	2.73
6	Westpac Banking Corp	オーストラリア	普通株式	273,092	20.35	5,556,317.38	10.66	2,910,755.71	2.66
7	National Australia Bank Ltd	オーストラリア	普通株式	220,418	19.40	4,276,512.37	11.10	2,447,458.21	2.24
8	Australia & New Zealand Banking Group Ltd	オーストラリア	普通株式	216,776	19.27	4,177,721.34	11.06	2,398,503.09	2.19
9	Woolworths Group Ltd	オーストラリア	普通株式	96,495	21.32	2,056,992.04	23.41	2,258,516.34	2.07
10	Wesfarmers Ltd	オーストラリア	普通株式	86,711	24.53	2,126,647.41	24.68	2,139,649.87	1.96
11	DBS Group Holdings Ltd	シンガポール	普通株式	136,563	15.99	2,183,945.27	14.18	1,936,348.28	1.77
12	Transurban Group	オーストラリア	普通株式	208,960	8.82	1,842,442.67	9.03	1,887,924.52	1.73
13	MACQUARIE GROUP LTD	オーストラリア	普通株式	25,737	77.24	1,987,829.68	67.21	1,729,822.58	1.58
14	Sun Hung Kai Properties Ltd	香港	普通株式	121,613	14.99	1,823,157.17	13.72	1,669,122.68	1.53
15	Rio Tinto Ltd	オーストラリア	普通株式	28,354	57.02	1,616,707.01	57.29	1,624,480.11	1.49
16	Oversea-Chinese Banking Corp Ltd	シンガポール	普通株式	251,937	7.57	1,907,264.08	6.42	1,617,894.78	1.48
17	CK Hutchison Holdings Ltd	ケイマン諸島	普通株式	205,952	11.15	2,296,413.81	7.40	1,524,911.13	1.39
18	Link REIT	香港	普通株式	160,200	8.68	1,389,767.76	8.98	1,438,263.24	1.32
19	Hong Kong & China Gas Co Ltd	香港	普通株式	777,623	1.57	1,221,926.02	1.79	1,390,269.37	1.27
20	United Overseas Bank Ltd	シンガポール	普通株式	95,799	17.25	1,652,328.49	14.45	1,384,209.46	1.27
21	CLP Holdings Ltd	香港	普通株式	125,500	10.29	1,291,518.46	10.68	1,340,419.36	1.23
22	CK ASSET HOLDINGS LTD	ケイマン諸島	普通株式	196,952	6.76	1,332,197.99	6.32	1,244,867.43	1.14
23	GOODMAN GROUP	オーストラリア	普通株式	125,289	7.42	929,888.61	8.61	1,078,651.31	0.99
24	Galaxy Entertainment Group Ltd	香港	普通株式	165,000	5.58	920,481.36	6.51	1,073,771.18	0.98
25	Newcrest Mining Ltd	オーストラリア	普通株式	58,767	17.48	1,027,141.24	18.03	1,059,594.85	0.97
26	Woodside Petroleum Ltd	オーストラリア	普通株式	72,033	22.25	1,602,593.57	14.70	1,058,742.21	0.97
27	COLES GROUP LTD	オーストラリア	普通株式	102,071	9.09	928,178.92	10.15	1,036,469.55	0.95
28	Hang Seng Bank Ltd	香港	普通株式	58,600	19.98	1,171,105.45	17.61	1,031,803.26	0.94
29	Singapore Telecommunications Ltd	シンガポール	普通株式	506,100	2.76	1,397,384.49	2.01	1,017,449.03	0.93
30	BOC Hong Kong Holdings Ltd	香港	普通株式	283,000	3.58	1,012,593.37	3.08	870,645.68	0.80

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

(2020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	3,228,764	92.08	297,296,053.30	101.90	329,011,051.60	24.80
2	Roche Holding AG	スイス	普通株式	762,296	267.35	203,801,928.20	335.45	255,712,193.20	19.27
3	Novartis AG	スイス	普通株式	2,330,544	78.57	183,110,589.17	82.26	191,710,549.44	14.45
4	Zurich Insurance Group AG	スイス	普通株式	162,295	330.54	53,645,270.64	307.30	49,873,253.50	3.76
5	UBS Group AG	スイス	普通株式	4,187,303	12.34	51,689,543.53	10.34	43,296,713.02	3.26
6	ABB Ltd	スイス	普通株式	1,999,523	20.61	41,206,257.24	18.33	36,641,258.98	2.76
7	Lonza Group AG	スイス	普通株式	80,793	321.81	25,999,700.10	421.40	34,046,170.20	2.57
8	Givaudan SA	スイス	普通株式	10,042	2,640.41	26,515,041.15	3,233.00	32,465,786.00	2.45
9	Cie Financiere Richemont SA	スイス	普通株式	566,223	76.91	43,549,893.62	54.82	31,040,344.86	2.34
10	Credit Suisse Group AG	スイス	普通株式	2,769,407	12.62	34,961,622.41	8.73	24,165,845.48	1.82
11	ALCON INC	スイス	普通株式	450,629	51.48	23,197,398.70	50.94	22,955,041.26	1.73
12	Swiss Re AG	スイス	普通株式	319,697	91.53	29,262,647.81	69.66	22,270,093.02	1.68
13	Sika AG	スイス	普通株式	138,458	145.35	20,124,791.39	159.70	22,111,742.60	1.67
14	LafargeHolcim Ltd	スイス	普通株式	534,787	47.42	25,358,270.06	40.04	21,412,871.48	1.61
15	Geberit AG	スイス	普通株式	40,225	449.45	18,078,931.75	433.10	17,421,447.50	1.31
16	Partners Group Holding AG	スイス	普通株式	20,282	755.57	15,324,560.83	759.80	15,410,263.60	1.16
17	SGS SA	スイス	普通株式	6,585	2,513.01	16,548,171.27	2,185.00	14,388,225.00	1.08
18	Swisscom AG	スイス	普通株式	28,148	480.98	13,538,528.54	501.80	14,124,666.40	1.06
19	Swiss Life Holding AG	スイス	普通株式	36,761	403.78	14,843,387.82	341.90	12,568,585.90	0.95
20	Sonova Holding AG	スイス	普通株式	59,217	196.62	11,643,223.92	174.30	10,321,523.10	0.78
21	Schindler Holding AG	スイス	普通株式	44,392	221.38	9,827,648.07	214.50	9,522,084.00	0.72
22	Julius Baer Group Ltd	スイス	普通株式	244,249	47.98	11,720,283.86	37.84	9,242,382.16	0.70
23	Temenos AG	スイス	普通株式	70,311	151.82	10,674,714.97	125.60	8,831,061.60	0.67
24	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	スイス	普通株式	108	77,694.81	8,391,039.46	80,800.00	8,726,400.00	0.66
25	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	スイス	普通株式	1,158	6,830.03	7,909,169.46	7,525.00	8,713,950.00	0.66
26	Straumann Holding AG	スイス	普通株式	11,259	780.24	8,784,734.63	732.40	8,246,091.60	0.62
27	Kuehne + Nagel International AG	スイス	普通株式	58,464	146.91	8,589,154.87	138.05	8,070,955.20	0.61
28	Swiss Prime Site AG	スイス	普通株式	82,794	90.48	7,490,796.85	91.70	7,592,209.80	0.57
29	Baloise Holding AG	スイス	普通株式	52,257	156.44	8,175,267.99	144.50	7,551,136.50	0.57
30	VIFOR PHARMA AG	スイス	普通株式	49,737	152.82	7,600,807.65	145.05	7,214,351.85	0.54

() UBS ETF - MSCI 英国 UCITS ETF サブファンド

(2020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	AstraZeneca PLC	英国	普通株式	1,201,107	73.35	88,106,706.89	83.22	99,956,124.54	7.58
2	HSBC Holdings PLC	英国	普通株式	18,581,344	5.89	109,358,675.06	4.10	76,183,510.40	5.78
3	GlaxoSmithKline PLC	英国	普通株式	4,563,198	17.30	78,961,488.54	16.61	75,794,718.78	5.75
4	British American Tobacco PLC	英国	普通株式	2,099,747	28.41	59,660,836.28	30.81	64,682,706.34	4.90
5	Diageo PLC	英国	普通株式	2,147,777	30.82	66,196,252.89	27.50	59,063,867.50	4.48
6	BP PLC	英国	普通株式	18,547,576	4.96	91,912,487.93	3.13	58,072,460.46	4.40
7	Royal Dutch Shell PLC	英国	普通株式	3,826,912	22.86	87,492,996.55	13.25	50,706,584.00	3.84
8	Royal Dutch Shell PLC	英国	普通株式	3,416,415	22.85	78,055,800.11	12.86	43,948,762.56	3.33
9	Reckitt Benckiser Group PLC	英国	普通株式	648,923	59.35	38,512,717.22	66.30	43,023,594.90	3.26
10	Unilever PLC	英国	普通株式	1,014,461	45.60	46,262,505.34	41.02	41,613,190.22	3.16
11	Rio Tinto PLC	英国	普通株式	1,029,492	41.91	43,148,641.36	36.85	37,931,632.74	2.88
12	RELX PLC	英国	普通株式	1,771,370	18.33	32,465,029.92	17.97	31,822,662.05	2.41
13	NATIONAL GRID PLC	英国	普通株式	3,180,692	8.98	28,550,311.68	9.34	29,701,301.90	2.25
14	VODAFONE GROUP PLC	英国	普通株式	24,489,103	1.56	38,223,018.23	1.12	27,462,080.10	2.08
15	Prudential PLC	英国	普通株式	2,376,727	13.69	32,544,071.70	11.29	26,821,364.20	2.03
16	BHP GROUP PLC	英国	普通株式	1,928,152	16.74	32,268,221.71	13.36	25,763,967.02	1.95
17	London Stock Exchange Group PLC	英国	普通株式	287,167	68.80	19,755,794.52	74.56	21,411,171.52	1.62
18	Tesco PLC	英国	普通株式	8,974,897	2.39	21,467,498.38	2.35	21,099,982.85	1.60
19	Lloyds Banking Group PLC	英国	普通株式	63,993,067	0.59	37,498,186.12	0.32	20,631,364.80	1.56
20	EXPERIAN PLC	ジャージー	普通株式	830,906	23.88	19,838,377.77	23.76	19,742,326.56	1.50
21	COMPASS GROUP PLC	英国	普通株式	1,455,919	19.41	28,253,893.01	13.36	19,451,077.84	1.47
22	Barclays PLC	英国	普通株式	15,739,880	1.69	26,613,259.66	1.06	16,668,532.92	1.26
23	BAE Systems PLC	英国	普通株式	2,939,181	5.69	16,719,213.99	5.08	14,942,796.20	1.13
24	Imperial Brands PLC	英国	普通株式	869,368	18.02	15,662,614.08	16.79	14,596,688.72	1.11
25	GLENCORE PLC	ジャージー	普通株式	9,809,879	2.37	23,266,964.00	1.47	14,430,332.01	1.09
26	Anglo American PLC	英国	普通株式	946,978	20.31	19,228,615.73	14.15	13,401,632.66	1.02
27	Smith & Nephew PLC	英国	普通株式	798,253	16.75	13,369,883.94	15.58	12,436,781.74	0.94
28	FERGUSON PLC	ジャージー	普通株式	208,472	64.51	13,449,304.26	57.36	11,957,953.92	0.91
29	SSE PLC	英国	普通株式	943,379	12.96	12,228,693.99	12.50	11,792,237.50	0.89
30	Legal & General Group PLC	英国	普通株式	5,434,183	2.71	14,736,535.14	2.05	11,118,338.42	0.84

() UBS ETF - MSCI 米国 UCITS ETF サブファンド

(2020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	Apple Inc	米国	普通株式	89,473	155.65	13,926,359.74	293.80	26,287,167.40	5.11
2	Microsoft Corp	米国	普通株式	145,986	90.43	13,201,837.60	179.21	26,162,151.06	5.08
3	Amazon.com Inc	米国	普通株式	8,494	1,291.78	10,972,410.45	2,474.00	21,014,156.00	4.08
4	Facebook Inc	米国	普通株式	48,464	154.41	7,483,517.15	204.71	9,921,065.44	1.93
5	Alphabet Inc	米国	普通株式	6,232	955.80	5,956,559.38	1,348.66	8,404,849.12	1.63
6	Alphabet Inc	米国	普通株式	6,040	960.26	5,799,950.45	1,346.70	8,134,068.00	1.58
7	Johnson & Johnson	米国	普通株式	53,083	128.27	6,808,825.37	150.04	7,964,573.32	1.55
8	Visa Inc	米国	普通株式	34,281	122.59	4,202,616.41	178.72	6,126,700.32	1.19
9	JPMorgan Chase & Co	米国	普通株式	63,288	94.15	5,958,335.67	95.76	6,060,458.88	1.18
10	Procter & Gamble Co/The	米国	普通株式	50,508	91.55	4,624,218.78	117.87	5,953,377.96	1.16
11	UnitedHealth Group Inc	米国	普通株式	19,179	193.29	3,707,082.66	292.47	5,609,282.13	1.09
12	Intel Corp	米国	普通株式	87,904	42.85	3,766,976.21	59.98	5,272,481.92	1.02
13	Mastercard Inc	米国	普通株式	18,268	160.99	2,940,992.45	274.97	5,023,151.96	0.98
14	Berkshire Hathaway Inc	米国	普通株式	26,486	180.55	4,782,168.16	187.36	4,962,416.96	0.96
15	Home Depot Inc/The	米国	普通株式	21,980	163.88	3,602,156.58	219.83	4,831,863.40	0.94
16	Verizon Communications Inc	米国	普通株式	83,632	53.68	4,489,584.67	57.45	4,804,658.40	0.93
17	AT&T Inc	米国	普通株式	147,500	30.34	4,475,214.87	30.47	4,494,325.00	0.87
18	Pfizer Inc	米国	普通株式	111,358	37.49	4,174,319.94	38.36	4,271,692.88	0.83
19	Bank of America Corp	米国	普通株式	171,476	23.13	3,965,662.86	24.05	4,123,997.80	0.80
20	Merck & Co Inc	米国	普通株式	51,465	68.07	3,503,301.01	79.34	4,083,233.10	0.79
21	Exxon Mobil Corp	米国	普通株式	84,862	80.60	6,839,878.94	46.47	3,943,537.14	0.77
22	Walt Disney Co/The	米国	普通株式	36,275	105.05	3,810,533.32	108.15	3,923,141.25	0.76
23	Coca-Cola Co/The	米国	普通株式	81,981	46.73	3,830,763.61	45.89	3,762,108.09	0.73
24	PepsiCo Inc	米国	普通株式	28,133	114.13	3,210,798.88	132.29	3,721,714.57	0.72
25	NETFLIX INC	米国	普通株式	8,832	215.29	1,901,434.70	419.85	3,708,115.20	0.72
26	Cisco Systems Inc	米国	普通株式	85,121	37.54	3,195,799.56	42.38	3,607,427.98	0.70
27	Chevron Corp	米国	普通株式	38,082	111.46	4,244,451.20	92.00	3,503,544.00	0.68
28	Walmart Inc	米国	普通株式	28,604	87.42	2,500,492.19	121.55	3,476,816.20	0.68
29	Adobe Systems Inc	米国	普通株式	9,816	174.89	1,716,763.42	353.64	3,471,330.24	0.67
30	Comcast Corp	米国	普通株式	91,050	36.17	3,293,472.55	37.63	3,426,211.50	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

(2020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	88,375,143	7.95
医薬品	84,988,604	7.65
ソフトウェア	78,803,535	7.09
銀行	70,393,559	6.33
コンピューター	51,955,109	4.67
小売	46,470,582	4.18
保険	42,030,447	3.78
半導体	39,644,220	3.57
電気通信	37,792,801	3.40
総合金融サービス	37,633,195	3.39
ヘルスケア製品	35,628,483	3.21
電気	32,467,858	2.92
石油・ガス	32,049,739	2.88
食品	29,605,891	2.66
不動産投資信託	27,488,669	2.47
商業サービス	26,521,927	2.39
化学	24,249,631	2.18
化粧品・パーソナルケア	20,457,318	1.84
飲料	20,325,358	1.83
バイオテクノロジー	20,186,664	1.82
運送	20,074,909	1.81
ヘルスケアサービス	18,330,405	1.65
メディア	18,081,781	1.63
自動車製造	16,730,399	1.51
航空宇宙・防衛	16,401,705	1.48
エレクトロニクス	15,335,081	1.38
機械 - 総合	12,870,504	1.16
鉱業	12,865,859	1.16
アパレル	10,938,453	0.98
その他製造	10,546,898	0.95
農業	10,264,817	0.92
建築資材	6,984,193	0.63
不動産	6,692,791	0.60
パイプライン	6,286,261	0.57
販売・卸売	5,615,027	0.51
家庭用品	5,241,748	0.47
機械 - 建設・鉱業	4,973,255	0.45
建設	4,916,592	0.44
自動車部品・機器	4,550,644	0.41
電気部品・機器	4,110,467	0.37
宿泊	3,833,904	0.34
ガス	3,576,904	0.32
家具	3,550,628	0.32

プライベート・エクイティ	3,505,964	0.32
住宅建設	3,071,076	0.28
環境管理	2,591,839	0.23
エンターテインメント	2,512,146	0.23
石油・ガスサービス	2,158,808	0.19
包装・容器	1,985,932	0.18
工具・工作機器	1,948,179	0.18
玩具・ゲーム・趣味	1,935,098	0.17
事務用品	1,846,138	0.17
投資会社	1,829,669	0.16
水道	1,808,414	0.16
鉄鋼	1,683,158	0.15
林産物・製紙	1,662,581	0.15
レジャー	1,519,984	0.14
持株会社 - 多角経営	1,386,724	0.12
為替	1,262,361	0.11
広告	1,242,059	0.11
食品サービス	1,137,283	0.10
金属	1,039,256	0.09
航空	760,389	0.07
金融サービス	603,333	0.05
エネルギー - 代替エネルギー	475,026	0.04
造船	413,150	0.04
コンピューターサービス	326,573	0.03
貯蓄・貸付	199,030	0.02
生活用品	194,625	0.02
繊維	128,598	0.01

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

(2020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 (%)
化学	30,840,055	9.10
アパレル	26,908,197	7.94
医薬品	25,915,132	7.64
銀行	22,916,114	6.76
保険	21,481,812	6.34
化粧品・パーソナルケア	20,495,210	6.04
電気	19,523,138	5.76
ソフトウェア	19,211,678	5.67
半導体	18,619,908	5.49
石油・ガス	17,385,442	5.13
電気通信	16,731,033	4.93
ヘルスケア製品	11,177,175	3.30
その他製造	10,938,200	3.23
自動車製造	10,861,744	3.20
食品	10,556,442	3.11
航空宇宙・防衛	10,265,202	3.03
電気部品・機器	7,412,917	2.19
建設	6,703,279	1.98
飲料	5,710,506	1.68
総合金融サービス	4,359,380	1.29
運送	4,320,787	1.27
小売	4,180,466	1.23
建築資材	3,548,908	1.05
商業サービス	3,054,109	0.90
メディア	2,756,966	0.81
ヘルスケアサービス	2,628,698	0.78
為替	9,410	0.00

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

(2020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	95,238,938	6.59
医薬品	89,736,099	6.21
電気	88,686,052	6.14
アパレル	84,931,495	5.88
保険	81,054,787	5.61
化学	77,502,522	5.36
半導体	74,680,737	5.17
電気通信	61,591,766	4.26
化粧品・パーソナルケア	60,092,206	4.16
ソフトウェア	58,368,916	4.04
石油・ガス	57,096,759	3.95
自動車製造	50,965,376	3.53
食品	45,745,102	3.16
飲料	43,867,018	3.03

ヘルスケア製品	36,157,515	2.50
建設	34,183,116	2.36
航空宇宙・防衛	33,425,059	2.31
その他製造	31,892,699	2.21
電気部品・機器	31,792,962	2.20
商業サービス	27,433,836	1.90
インターネット	20,122,716	1.39
建築資材	19,641,195	1.36
ヘルスケアサービス	17,795,216	1.23
不動産	17,750,028	1.23
メディア	17,162,998	1.19
コンピューター	16,215,749	1.12
運送	15,016,948	1.04
機械 - 総合	14,920,173	1.03
自動車部品・機器	14,728,378	1.02
総合金融サービス	14,148,879	0.98
小売	13,230,239	0.92
林産物・製紙	10,988,749	0.76
家庭用品	9,213,238	0.64
不動産投資信託	9,159,015	0.63
ガス	7,679,557	0.53
水道	5,861,906	0.41
投資会社	5,625,331	0.39
鉄鋼	4,812,593	0.33
エンターテインメント	3,817,348	0.26
エレクトロニクス	3,816,562	0.26
広告	3,107,922	0.22
食品サービス	2,645,018	0.18
宿泊	1,872,996	0.13
パイプライン	1,566,182	0.11
造船	1,289,809	0.09
金属	1,266,671	0.09
家具	1,018,285	0.07
航空	846,923	0.06
プライベート・エクイティ	699,477	0.05
為替	15,357	0.00

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

(2020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 (%)
医薬品	54,623,426	13.71
銀行	29,055,708	7.29
食品	28,360,914	7.12
保険	20,820,664	5.22
石油・ガス	20,710,552	5.20
化学	15,104,702	3.79
電気通信	14,948,547	3.75
電気	14,232,439	3.57
化粧品・パーソナルケア	12,493,134	3.13
アパレル	12,269,361	3.08
飲料	11,476,520	2.88
商業サービス	10,983,502	2.76
半導体	10,427,329	2.62
ソフトウェア	9,372,451	2.35
ヘルスケア製品	9,324,528	2.34
自動車製造	8,116,107	2.04
鉱業	7,460,553	1.87
総合金融サービス	6,444,514	1.62
農業	6,392,059	1.60
航空宇宙・防衛	6,292,621	1.58
建築資材	5,822,164	1.46
小売	5,644,920	1.42
機械 - 総合	5,391,004	1.35
建設	5,164,775	1.30
その他製造	5,119,216	1.28
電気部品・機器	4,485,924	1.13
家庭用品	4,436,891	1.11
運送	4,252,753	1.07
ヘルスケアサービス	4,243,269	1.06
ガス	3,429,163	0.86
メディア	3,283,403	0.82
投資会社	3,117,459	0.78
インターネット	3,100,698	0.78
エレクトロニクス	2,904,213	0.73
不動産	2,893,356	0.73
不動産投資信託	2,400,951	0.60
コンピューター	2,233,334	0.56
自動車部品・機器	2,088,840	0.52
林産物・製紙	1,939,019	0.49
食品サービス	1,809,973	0.45
水道	1,615,865	0.41
金属	1,512,948	0.38
住宅建設	1,499,387	0.38
機械 - 建設・鉱業	1,487,140	0.37
プライベート・エクイティ	1,400,627	0.35

販売・卸売	1,242,503	0.31
広告	991,427	0.25
バイオテクノロジー	986,254	0.25
宿泊	962,976	0.24
エネルギー - 代替エネルギー	891,515	0.22
エンターテインメント	796,093	0.20
工具・工作機器	723,606	0.18
鉄鋼	704,333	0.18
家具	279,925	0.07
レジャー	215,254	0.05
パイプライン	210,743	0.05
為替	210,470	0.05
航空	185,496	0.05
造船	178,454	0.04

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

(2020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 (%)
医薬品	7,121,002	12.95
石油・ガス	6,270,913	11.41
銀行	5,122,890	9.32
鉱業	4,084,802	7.43
農業	3,167,653	5.76
商業サービス	2,993,739	5.45
飲料	2,474,018	4.50
保険	2,419,657	4.40
食品	1,931,660	3.51
化粧品・パーソナルケア	1,641,046	2.99
家庭用品	1,530,867	2.78
総合金融サービス	1,482,927	2.70
電気通信	1,476,940	2.69
ガス	1,279,477	2.33
航空宇宙・防衛	887,621	1.61
住宅建設	803,856	1.46
食品サービス	777,205	1.41
建築資材	702,408	1.28
販売・卸売	689,283	1.25
不動産投資信託	641,626	1.17
水道	600,943	1.09
ヘルスケア製品	500,134	0.91
電気	475,363	0.86
林産物・製紙	471,276	0.86
メディア	458,837	0.83
宿泊	391,536	0.71
プライベート・エクイティ	386,788	0.70
化学	359,383	0.65
投資信託	351,415	0.64
ソフトウェア	340,679	0.62
インターネット	310,698	0.57
小売	304,854	0.55
エレクトロニクス	290,677	0.53
エンターテインメント	278,168	0.51
広告	274,583	0.50
機械 - 総合	237,314	0.43
アパレル	202,189	0.37
航空	186,357	0.34
その他製造	177,751	0.32
投資会社	173,832	0.32
包装・容器	146,172	0.27
レジャー	58,062	0.11
鉄鋼	52,804	0.10
為替	8,872	0.02

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

(2020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 (%)
不動産投資信託	4,515,458	5.86
不動産	4,333,267	5.62
建設	3,810,045	4.95
食品	3,563,285	4.63
総合金融サービス	3,422,623	4.44
半導体	2,999,687	3.89
銀行	2,803,566	3.64
コンピューター	2,674,617	3.47
インターネット	2,612,901	3.39
バイオテクノロジー	2,564,216	3.33
機械 - 総合	2,456,574	3.19
電気	2,338,936	3.04
商業サービス	2,159,006	2.80
化学	2,082,275	2.70
電気部品・機器	1,928,051	2.50
ヘルスケアサービス	1,831,215	2.38
ソフトウェア	1,709,439	2.22
保険	1,622,087	2.11
医薬品	1,540,324	2.00
メディア	1,418,869	1.84
包装・容器	1,384,661	1.80
運送	1,344,958	1.75
建築資材	1,305,510	1.69
ガス	1,265,842	1.64
小売	1,245,597	1.62
投資会社	1,186,522	1.54
ヘルスケア製品	1,117,477	1.45
その他製造	1,108,188	1.44
自動車部品・機器	985,572	1.28
石油・ガスサービス	970,256	1.26
レジャー	850,025	1.10
エネルギー - 代替エネルギー	833,525	1.08
電気通信	809,435	1.05
販売・卸売	751,272	0.98
鉄鋼	714,236	0.93
航空宇宙・防衛	682,820	0.89
エレクトロニクス	600,380	0.78
金属	550,289	0.71
家庭用品	521,380	0.68
家具	510,215	0.66
プライベート・エクイティ	499,558	0.65
工具・工作機器	485,291	0.63
エンターテインメント	452,359	0.59
住宅建設	435,962	0.57
広告	428,562	0.56

林産物・製紙	394,205	0.51
機械 - 建設・鉱業	332,623	0.43
アパレル	312,937	0.41
食品サービス	299,264	0.39
環境管理	293,869	0.38
鉱業	240,788	0.31
航空	209,523	0.27
宿泊	198,080	0.26
農業	195,058	0.25
事務用品	144,964	0.19
娯楽施設	111,383	0.14
化粧品・パーソナルケア	100,551	0.13
倉庫保管	78,200	0.10
持株会社 - 多角経営	58,142	0.08
造船	56,592	0.07
繊維	49,460	0.06
トラック輸送・リース	46,178	0.06
石油・ガス	34,792	0.05
為替	16,987	0.02

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

(2020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	20,968,038	19.18
保険	10,834,394	9.91
鉱業	8,165,609	7.47
バイオテクノロジー	7,488,753	6.85
不動産	7,037,587	6.44
不動産投資信託	6,427,382	5.88
総合金融サービス	6,243,706	5.71
食品	5,544,064	5.07
電気	3,978,561	3.64
電気通信	3,081,239	2.82
商業サービス	2,901,996	2.65
宿泊	2,834,022	2.59
持株会社 - 多角経営	2,627,983	2.40
建設	2,538,041	2.32
小売	2,223,502	2.03
石油・ガス	2,097,089	1.92
ヘルスケアサービス	1,395,185	1.28
ガス	1,390,269	1.27
ヘルスケア製品	1,331,780	1.22
エンターテインメント	1,325,694	1.21
運送	1,320,556	1.21
鉄鋼	1,093,715	1.00
飲料	1,063,755	0.97
建築資材	822,264	0.75
工具・工作機器	799,790	0.73
為替	721,513	0.66
パイプライン	643,933	0.59
その他製造	359,640	0.33
航空	319,414	0.29
コンピューター	295,916	0.27
インターネット	290,076	0.27
半導体	235,820	0.22
エレクトロニクス	233,072	0.21
化学	191,170	0.17
メディア	138,643	0.13
造船	128,399	0.12
ソフトウェア	128,171	0.12
販売・卸売	105,543	0.10
アパレル	86,792	0.08
レジャー	68,320	0.06

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

(2020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	454,637,094	34.27
食品	352,607,970	26.58
保険	92,263,069	6.95
建築資材	60,946,062	4.59
銀行	43,296,713	3.26
化学	41,754,932	3.15
ヘルスケア製品	41,522,656	3.13
小売	40,638,738	3.06
エレクトロニクス	36,641,259	2.76
ヘルスケアサービス	34,046,170	2.57
総合金融サービス	33,408,228	2.52
商業サービス	21,530,068	1.62
プライベート・エクイティ	15,410,264	1.16
電気通信	14,124,666	1.06
工具・工作機器	13,951,470	1.05
ソフトウェア	8,831,062	0.67
運送	8,070,955	0.61
不動産	7,592,210	0.57
投資会社	2,741,606	0.21
為替	133,321	0.01

() UBS ETF - MSCI 英国 UCITS ETF サブファンド

(2020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 (%)
医薬品	175,750,843	13.33
石油・ガス	157,799,525	11.96
銀行	128,489,203	9.74
鉱業	94,455,503	7.16
農業	79,279,395	6.01
商業サービス	77,129,607	5.85
飲料	62,713,818	4.76
保険	60,770,665	4.61
家庭用品	43,023,595	3.26
化粧品・パーソナルケア	41,613,190	3.16
食品	41,253,448	3.13
総合金融サービス	37,867,240	2.87
電気通信	36,348,307	2.76
ガス	31,854,083	2.42
航空宇宙・防衛	22,126,692	1.68
住宅建設	20,245,777	1.54
食品サービス	19,451,078	1.47
販売・卸売	17,269,412	1.31
不動産投資信託	15,868,308	1.20
小売	12,616,170	0.96
ヘルスケア製品	12,436,782	0.94
電気	11,792,238	0.89
メディア	11,487,880	0.87
水道	10,788,656	0.82
ソフトウェア	9,968,675	0.76
宿泊	9,307,785	0.71
化学	9,259,351	0.70
機械 - 総合	8,114,439	0.62
エレクトロニクス	7,270,483	0.55
広告	7,240,906	0.55
プライベート・エクイティ	7,049,736	0.53
林産物・製紙	6,247,583	0.47
アパレル	5,168,812	0.39
その他製造	4,582,792	0.35
投資会社	4,502,335	0.34
エンターテインメント	4,017,244	0.30
インターネット	3,890,203	0.29
レジャー	2,911,454	0.22
鉄鋼	1,230,740	0.09
航空	878,422	0.07
為替	17,785	0.00

() UBS ETF - MSCI 米国 UCITS ETF サブファンド

(2020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	58,349,122	11.34
ソフトウェア	51,045,470	9.92
医薬品	33,920,330	6.59
コンピューター	33,848,119	6.58
小売	27,414,803	5.33
銀行	23,506,864	4.57
半導体	22,510,846	4.37
総合金融サービス	21,296,733	4.14
ヘルスケア製品	20,136,149	3.91
不動産投資信託	16,000,023	3.11
保険	15,611,484	3.03
電気通信	15,091,044	2.93
電気	14,747,222	2.87
石油・ガス	12,479,178	2.43
商業サービス	12,297,339	2.39
バイオテクノロジー	11,930,913	2.32
メディア	10,946,535	2.13
ヘルスケアサービス	10,810,851	2.10
飲料	9,088,278	1.77
航空宇宙・防衛	8,965,474	1.74
化学	8,425,908	1.64
化粧品・パーソナルケア	7,972,804	1.55
運送	7,478,616	1.45
食品	6,471,622	1.26
エレクトロニクス	6,440,780	1.25
その他製造	5,215,856	1.01
農業	4,316,930	0.84
自動車製造	4,054,967	0.79
機械 - 総合	3,732,692	0.73
アパレル	3,026,018	0.59
家庭用品	1,953,766	0.38
環境管理	1,805,974	0.35
パイプライン	1,673,859	0.33
宿泊	1,612,318	0.31
石油・ガスサービス	1,515,101	0.29
建築資材	1,407,937	0.27
包装・容器	1,394,072	0.27
機械 - 建設・鉱業	1,279,133	0.25
販売・卸売	1,259,702	0.24
鉱業	1,230,369	0.24
電気部品・機器	1,191,736	0.23
住宅建設	975,942	0.19
プライベート・エクイティ	973,239	0.19
自動車部品・機器	868,634	0.17
水道	632,499	0.12

ガス	566,126	0.11
レジャー	545,122	0.11
工具・工作機器	494,985	0.10
金融サービス	477,817	0.09
広告	392,396	0.08
鉄鋼	358,620	0.07
不動産	345,813	0.07
事務用品	337,067	0.07
エンターテインメント	312,255	0.06
林産物・製紙	240,675	0.05
建設	238,237	0.05
家具	235,601	0.05
コンピューターサービス	232,667	0.05
航空	223,055	0.04
玩具・ゲーム・趣味	184,569	0.04
造船	158,487	0.03
繊維	117,808	0.02
生活用品	107,265	0.02
貯蓄・貸付	104,489	0.02
食品サービス	89,367	0.02
投資会社	65,088	0.01

【投資不動産物件】

2020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】

2020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2020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
2010年12月末	331,233,900	35,398,966,893	129.08	13,795	129.47	13,836
2011年12月末	495,185,334	52,920,456,645	119.42	12,762	118.92	12,709
2012年12月末	618,784,935	66,129,546,003	135.24	14,453	134.49	14,373
2013年12月末	777,977,775	83,142,484,814	167.77	17,930	167.45	17,895
2014年12月末	922,912,959	98,631,707,897	172.09	18,391	171.56	18,335
2015年12月末	1,063,687,210	113,676,252,133	167.01	17,848	139.01	14,856
2016年12月末	1,359,580,517	145,298,369,852	175.46	18,751	175.47	18,752
2017年12月末	1,297,241,652	138,636,215,349	210.54	22,500	211.71	22,625
2018年12月末	1,013,493,466	108,312,046,711	188.86	20,183	189.00	20,198
2019年12月末	1,196,065,652	127,823,536,229	236.56	25,281	237.60	25,392
2019年5月末	1,070,806,124	114,437,050,472	205.77	21,991	205.65	21,978
2019年6月末	1,134,187,627	121,210,631,697	219.31	23,438	218.65	23,367
2019年7月末	1,136,143,296	121,419,634,044	218.03	23,301	219.75	23,485
2019年8月末	1,118,985,993	119,586,033,072	213.53	22,820	213.00	22,763
2019年9月末	1,091,053,907	116,600,931,041	218.02	23,300	217.65	23,260
2019年10月末	1,118,679,773	119,553,307,341	223.54	23,890	223.10	23,843
2019年11月末	1,151,243,854	123,033,430,677	229.73	24,551	230.40	24,623
2019年12月末	1,196,065,652	127,823,536,229	236.56	25,281	237.60	25,392
2020年1月末	1,199,006,755	128,137,851,907	235.01	25,116	236.80	25,307
2020年2月末	1,094,710,030	116,991,660,906	213.74	22,842	212.00	22,656
2020年3月末	1,042,699,067	111,433,249,290	185.39	19,813	187.70	20,059
2020年4月末	1,111,535,711	118,789,821,435	205.64	21,977	206.70	22,090

(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
2010年12月末	731,531,398	84,857,642,168	28.09	3,258	28.18	3,269
2011年12月末	599,351,899	69,524,820,284	23.33	2,706	23.17	2,688
2012年12月末	664,801,372	77,116,959,152	26.49	3,073	26.37	3,059
2013年12月末	706,596,425	81,965,185,300	31.28	3,628	31.38	3,640
2014年12月末	626,798,969	72,708,680,450	31.60	3,666	37.96	4,403
2015年12月末	719,445,389	83,455,665,081	32.65	3,787	32.89	3,815
2016年12月末	797,916,094	92,558,266,904	32.75	3,799	32.71	3,794
2017年12月末	590,058,291	68,446,761,733	34.87	4,045	34.98	4,058
2018年12月末	455,346,917	52,820,242,372	30.07	3,488	29.93	3,472
2019年12月末	423,119,235	49,081,831,260	37.52	4,352	40.71	4,722
2019年5月末	409,774,901	47,533,888,516	33.50	3,886	37.52	4,352
2019年6月末	427,387,950	49,577,002,200	35.52	4,120	39.28	4,556
2019年7月末	405,796,796	47,072,428,336	34.60	4,014	38.16	4,427
2019年8月末	401,399,877	46,562,385,732	34.22	3,970	37.28	4,324
2019年9月末	413,515,894	47,967,843,704	35.68	4,139	38.68	4,487
2019年10月末	415,332,233	48,178,539,028	36.07	4,184	39.84	4,621
2019年11月末	413,943,437	48,017,438,692	37.07	4,300	41.10	4,768
2019年12月末	423,119,235	49,081,831,260	37.52	4,352	40.71	4,722
2020年1月末	411,940,871	47,785,141,036	36.53	4,237	39.00	4,524
2020年2月末	365,524,455	42,400,836,780	33.27	3,859	35.01	4,061
2020年3月末	313,478,863	36,363,548,108	27.89	3,235	29.24	3,392
2020年4月末	339,067,189	39,331,793,924	29.38	3,408	31.66	3,673

(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
2010年12月末	235,453,119	27,312,561,804	89.21	10,348	89.67	10,402
2011年12月末	339,312,005	39,360,192,580	73.92	8,575	73.44	8,519
2012年12月末	478,227,677	55,474,410,532	85.35	9,901	84.88	9,846
2013年12月末	1,041,529,463	120,817,417,708	102.40	11,878	102.22	11,858
2014年12月末	1,224,290,676	142,017,718,396	103.74	12,034	103.61	12,019
2015年12月末	2,055,154,761	238,397,952,276	111.04	12,881	112.07	13,000
2016年12月末	2,395,008,469	277,820,982,404	113.13	13,123	113.07	13,116
2017年12月末	3,842,761,984	445,760,390,094	124.42	14,433	124.61	14,455
2018年12月末	2,697,407,843	312,899,309,788	106.08	12,305	105.88	12,282
2019年12月末	3,245,317,739	376,456,857,724	129.80	15,057	129.82	15,059
2019年5月末	2,745,462,239	318,473,619,724	117.39	13,617	116.86	13,556
2019年6月末	2,578,075,203	299,056,723,548	123.44	14,319	123.26	14,298
2019年7月末	2,502,595,934	290,301,128,344	120.62	13,992	120.64	13,994
2019年8月末	1,944,922,527	225,611,013,132	119.12	13,818	119.20	13,827
2019年9月末	2,623,765,282	304,356,772,712	123.56	14,333	123.54	14,331
2019年10月末	3,179,857,378	368,863,455,848	125.04	14,505	125.40	14,546
2019年11月末	3,242,537,418	376,134,340,488	128.35	14,889	128.66	14,925
2019年12月末	3,245,317,739	376,456,857,724	129.80	15,057	129.82	15,059
2020年1月末	3,059,930,751	354,951,967,116	127.57	14,798	127.66	14,809
2020年2月末	2,769,035,731	321,208,144,796	117.00	13,572	120.98	14,034
2020年3月末	1,281,005,936	148,596,688,576	96.90	11,240	95.79	11,112
2020年4月末	1,445,509,771	167,679,133,436	103.22	11,974	103.62	12,020

(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
2010年12月末	38,446,895	4,459,839,820	48.02	5,570	48.67	5,646
2011年12月末	21,434,804	2,486,437,264	42.84	4,969	42.61	4,943
2012年12月末	37,039,057	4,296,530,612	48.48	5,624	48.63	5,641
2013年12月末	58,729,758	6,812,651,928	56.34	6,535	56.15	6,513
2014年12月末	93,828,036	10,884,052,182	57.93	6,720	57.80	6,705
2015年12月末	215,150,689	24,957,479,924	60.89	7,063	61.57	7,142
2016年12月末	240,737,472	27,925,546,752	59.95	6,954	60.01	6,961
2017年12月末	272,826,994	31,647,931,259	64.21	7,448	64.45	7,476
2018年12月末	282,956,350	32,822,936,600	55.86	6,480	55.72	6,464
2019年12月末	460,007,118	53,360,825,688	68.32	7,925	68.80	7,981
2019年5月末	325,086,334	37,710,014,744	61.83	7,172	61.69	7,156
2019年6月末	340,880,513	39,542,139,508	64.57	7,490	64.39	7,469
2019年7月末	334,911,311	38,849,712,076	63.21	7,332	63.29	7,342
2019年8月末	351,636,890	40,789,879,240	62.30	7,227	62.60	7,262
2019年9月末	387,020,840	44,894,417,440	64.64	7,498	64.80	7,517
2019年10月末	422,519,801	49,012,296,916	65.19	7,562	65.55	7,604
2019年11月末	447,219,477	51,877,459,332	66.94	7,765	67.22	7,798
2019年12月末	460,007,118	53,360,825,688	68.32	7,925	68.80	7,981
2019年1月末	462,181,653	53,613,071,748	67.46	7,825	68.00	7,888
2019年2月末	437,637,747	50,765,978,652	61.29	7,110	60.99	7,075
2019年3月末	381,092,676	44,206,750,416	52.48	6,088	52.00	6,032
2020年4月末	398,545,219	46,231,245,404	55.73	6,465	55.75	6,467

(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
2010年12月末	180,024,524	23,939,661,202	57.39	7,632	58.34	7,758
2011年12月末	182,268,225	24,238,028,561	54.12	7,197	54.15	7,201
2012年12月末	179,616,513	23,885,403,899	57.39	7,632	57.70	7,673
2013年12月末	214,342,540	28,503,270,969	65.72	8,739	66.00	8,777
2014年12月末	122,135,562	16,241,586,972	61.68	8,202	94.92	12,622
2015年12月末	113,079,490	15,037,310,580	58.43	7,770	58.85	7,826
2016年12月末	123,691,063	16,448,437,558	66.69	8,868	66.50	8,843
2017年12月末	107,128,448	14,245,941,020	72.00	9,575	71.60	9,521
2018年12月末	73,369,684	9,756,700,578	63.13	8,395	63.25	8,411
2019年12月末	65,516,427	8,712,374,462	70.75	9,408	71.78	9,545
2019年5月末	69,679,620	9,265,995,868	67.39	8,962	67.18	8,934
2019年6月末	72,412,273	9,629,384,064	70.03	9,313	69.89	9,294
2019年7月末	68,234,391	9,073,809,315	69.84	9,287	70.03	9,313
2019年8月末	65,447,040	8,703,147,379	66.99	8,908	67.15	8,930
2019年9月末	67,367,621	8,958,546,241	68.95	9,169	69.14	9,194
2019年10月末	66,094,723	8,789,276,265	67.65	8,996	68.27	9,079
2019年11月末	67,270,754	8,945,664,867	68.86	9,157	69.10	9,189
2019年12月末	65,516,427	8,712,374,462	70.75	9,408	71.78	9,545
2020年1月末	63,305,766	8,418,400,763	68.37	9,092	68.86	9,157
2020年2月末	56,497,485	7,513,035,555	61.01	8,113	60.00	7,979
2020年3月末	50,372,747	6,698,567,896	52.78	7,019	52.51	6,983
2020年4月末	54,973,142	7,310,328,423	54.88	7,298	55.80	7,420

(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
2010年12月末 (注2)	-	-	-	-	-	-
2011年12月末 (注2)	2,508,646	291,002,936	41.80	4,849	-	-
2012年12月末 (注2)	3,028,540	351,310,640	50.45	5,852	-	-
2013年12月末	7,649,867	887,384,572	65.92	7,647	63.61	7,379
2014年12月末	20,141,934	2,336,464,392	68.21	7,912	82.05	9,518
2015年12月末	40,278,935	4,672,356,460	83.34	9,667	83.00	9,628
2016年12月末	28,698,018	3,328,970,088	83.96	9,739	83.66	9,705
2017年12月末	155,116,553	17,993,520,148	102.30	11,867	102.40	11,878
2018年12月末	116,176,555	13,476,480,380	82.49	9,569	82.38	9,556
2019年12月末	104,346,949	12,104,246,084	103.63	12,021	104.30	12,099
2019年5月末	99,394,880	11,529,806,080	91.92	10,663	92.04	10,677
2019年6月末	100,267,654	11,631,047,864	96.20	11,159	95.90	11,124
2019年7月末	97,283,790	11,284,919,640	94.88	11,006	94.83	11,000
2019年8月末	92,251,052	10,701,122,032	93.28	10,820	93.62	10,860
2019年9月末	94,451,291	10,956,349,756	95.51	11,079	95.34	11,059
2019年10月末	96,709,443	11,218,295,388	97.79	11,344	97.86	11,352
2019年11月末	102,126,382	11,846,660,312	101.42	11,765	101.96	11,827
2019年12月末	104,346,949	12,104,246,084	103.63	12,021	104.30	12,099
2020年1月末	157,603,545	18,282,011,220	101.88	11,818	102.92	11,939
2020年2月末	147,535,329	17,114,098,164	94.57	10,970	94.13	10,919
2020年3月末	69,993,609	8,119,258,644	74.96	8,695	75.00	8,700
2020年4月末	77,038,224	8,936,433,984	82.50	9,570	83.10	9,640

(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
2010年12月末	94,349,351	10,083,115,141	44.93	4,802	45.10	4,820
2011年12月末	92,984,610	9,937,265,271	37.53	4,011	37.34	3,991
2012年12月末	114,597,936	12,247,081,420	45.07	4,817	44.96	4,805
2013年12月末	227,754,061	24,340,076,499	43.80	4,681	43.62	4,662
2014年12月末	182,076,350	19,458,499,549	42.40	4,531	42.37	4,528
2015年12月末	168,799,407	18,039,592,626	36.86	3,939	37.06	3,961
2016年12月末	183,013,568	19,558,660,012	37.78	4,038	37.71	4,030
2017年12月末	224,449,111	23,986,876,501	45.79	4,894	45.62	4,875
2018年12月末	173,378,431	18,528,952,921	39.36	4,206	39.22	4,191
2019年12月末	162,752,291	17,393,337,339	44.65	4,772	44.75	4,782
2019年5月末	177,588,298	18,978,861,407	42.88	4,583	42.73	4,567
2019年6月末	174,153,308	18,611,764,026	45.57	4,870	45.56	4,869
2019年7月末	164,306,283	17,559,412,464	44.25	4,729	44.28	4,732
2019年8月末	155,547,022	16,623,310,241	41.70	4,456	41.62	4,448
2019年9月末	156,122,753	16,684,838,613	42.25	4,515	42.14	4,504
2019年10月末	153,397,603	16,393,601,833	43.51	4,650	43.31	4,629
2019年11月末	163,800,120	17,505,318,824	43.59	4,658	43.63	4,663
2019年12月末	162,752,291	17,393,337,339	44.65	4,772	44.75	4,782
2020年1月末	160,010,197	17,100,289,753	43.90	4,692	43.35	4,633
2020年2月末	118,655,749	12,680,739,896	39.85	4,259	39.18	4,187
2020年3月末	88,534,659	9,461,699,007	31.79	3,397	32.41	3,464
2020年4月末	109,315,774	11,682,576,767	35.52	3,796	35.18	3,760

(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
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	1,322,570,659	15.10	1,653	15.07	1,650
2014年12月末	451,804,578	49,468,083,206	16.54	1,811	16.66	1,824
2015年12月末	525,899,843	57,580,773,810	16.27	1,781	16.36	1,791
2016年12月末	538,282,388	58,936,538,662	15.25	1,670	15.24	1,669
2017年12月末	948,869,932	103,891,768,855	17.57	1,924	17.57	1,924
2018年12月末	718,710,963	78,691,663,339	15.87	1,738	15.83	1,733
2019年12月末	1,152,442,702	126,180,951,442	20.27	2,219	20.28	2,220
2019年5月末	843,404,912	92,344,403,815	18.55	2,031	18.48	2,023
2019年6月末	942,890,470	103,237,077,560	19.24	2,107	19.17	2,099
2019年7月末	957,531,550	104,840,129,410	19.09	2,090	19.07	2,088
2019年8月末	1,008,704,661	110,443,073,333	19.13	2,095	19.17	2,099
2019年9月末	1,068,248,146	116,962,489,506	19.40	2,124	19.41	2,125
2019年10月末	1,081,970,767	118,464,979,279	19.55	2,141	19.59	2,145
2019年11月末	1,157,137,685	126,695,005,131	20.04	2,194	20.09	2,200
2019年12月末	1,152,442,702	126,180,951,442	20.27	2,219	20.28	2,220
2020年1月末	1,247,784,991	136,619,978,665	20.35	2,228	20.42	2,236
2020年2月末	1,184,520,573	129,693,157,538	18.80	2,058	18.70	2,047
2020年3月末	1,207,298,397	132,187,101,488	17.91	1,961	17.84	1,953
2020年4月末	1,326,775,500	145,268,649,495	18.71	2,049	18.85	2,064

(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
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	3,569,556,874	17.90	2,380	17.56	2,335
2014年12月末	280,373,639	37,284,086,462	16.97	2,257	25.19	3,350
2015年12月末	307,546,121	40,897,483,171	15.89	2,113	15.81	2,102
2016年12月末	752,440,675	100,059,560,962	18.47	2,456	18.44	2,452
2017年12月末	572,923,032	76,187,304,754	19.65	2,613	19.56	2,601
2018年12月末	575,611,664	76,544,839,079	17.32	2,303	17.34	2,306
2019年12月末	1,972,102,526	262,250,193,907	19.25	2,560	19.44	2,585
2019年5月末	403,674,057	53,680,576,100	18.46	2,455	18.53	2,464
2019年6月末	419,657,418	55,806,043,446	19.19	2,552	19.19	2,552
2019年7月末	427,646,890	56,868,483,432	19.10	2,540	19.18	2,551
2019年8月末	409,726,949	54,485,489,678	18.30	2,434	18.33	2,438
2019年9月末	431,021,646	57,317,258,485	18.83	2,504	18.96	2,521
2019年10月末	1,500,010,636	199,471,414,375	18.44	2,452	18.66	2,481
2019年11月末	1,560,184,233	207,473,299,304	18.75	2,493	18.88	2,511
2019年12月末	1,972,102,526	262,250,193,907	19.25	2,560	19.44	2,585
2020年1月末	1,742,907,437	231,771,830,972	18.61	2,475	18.62	2,476
2020年2月末	1,529,756,841	203,427,064,716	16.58	2,205	16.38	2,178
2020年3月末	1,239,507,330	164,829,684,743	14.33	1,906	14.19	1,887
2020年4月末	1,318,871,925	175,383,588,587	14.83	1,972	15.04	2,000

(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
2010年12月末	1,236,411,222	132,135,267,295	120.74	12,903	120.82	12,912
2011年12月末	1,285,698,846	137,402,635,672	120.75	12,905	121.15	12,947
2012年12月末	1,182,675,411	126,392,521,174	137.22	14,665	135.85	14,518
2013年12月末	1,724,043,650	184,248,544,876	177.95	19,018	177.26	18,944
2014年12月末	2,353,434,481	251,511,543,030	197.51	21,108	197.56	21,113
2015年12月末	1,520,727,033	162,520,098,017	195.93	20,939	198.45	21,208
2016年12月末	657,832,315	70,302,539,504	213.89	22,858	214.44	22,917
2017年12月末	590,025,155	63,055,988,313	257.36	27,504	259.27	27,708
2018年12月末	520,355,523	55,610,394,743	241.34	25,792	240.50	25,702
2019年12月末	600,405,764	64,165,363,999	311.43	33,283	311.10	33,247
2019年5月末	592,930,812	63,366,515,878	265.21	28,343	266.30	28,459
2019年6月末	558,818,160	59,720,896,759	283.68	30,317	282.75	30,217
2019年7月末	561,555,910	60,013,480,102	286.16	30,582	289.60	30,950
2019年8月末	566,121,018	60,501,353,194	280.97	30,027	282.70	30,212
2019年9月末	566,886,416	60,583,151,278	285.82	30,546	285.60	30,522
2019年10月末	576,956,450	61,659,335,812	291.92	31,197	291.55	31,158
2019年11月末	585,578,355	62,580,758,799	302.72	32,352	303.50	32,435
2019年12月末	600,405,764	64,165,363,999	311.43	33,283	311.10	33,247
2020年1月末	611,396,489	65,339,942,779	311.86	33,328	316.05	33,776
2020年2月末	545,221,635	58,267,836,132	284.56	30,411	278.60	29,774
2020年3月末	465,712,196	49,770,662,387	248.30	26,536	251.60	26,888
2020年4月末	514,563,545	54,991,406,054	280.91	30,021	281.90	30,127

(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
2010年1月1日から2010年12月31日	1.66	177
2011年1月1日から2011年12月31日	2.3	246
2012年1月1日から2012年12月31日	2.56	274
2013年1月1日から2013年12月31日	2.7513	294
2014年1月1日から2014年12月31日	3.5653	381
2015年1月1日から2015年12月31日	3.2353	346
2016年1月1日から2016年12月31日	3.3655	360
2017年1月1日から2017年12月31日	3.4455	368
2018年1月1日から2018年12月31日	3.3188	355
2019年1月1日から2019年12月31日	3.7276	398

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
2010年1月1日から2010年12月31日	0.97	113
2011年1月1日から2011年12月31日	1.05	122
2012年1月1日から2012年12月31日	1.02	118
2013年1月1日から2013年12月31日	0.9422	109
2014年1月1日から2014年12月31日	1.1153	129
2015年1月1日から2015年12月31日	1.1954	139
2016年1月1日から2016年12月31日	1.1739	136
2017年1月1日から2017年12月31日	1.0132	118
2018年1月1日から2018年12月31日	0.8776	102
2019年1月1日から2019年12月31日	1.0807	125

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
2010年1月1日から2010年12月31日	2.5	290
2011年1月1日から2011年12月31日	2.6	302
2012年1月1日から2012年12月31日	2.76	320
2013年1月1日から2013年12月31日	2.8305	328
2014年1月1日から2014年12月31日	3.3489	388
2015年1月1日から2015年12月31日	3.3447	388
2016年1月1日から2016年12月31日	2.9035	337
2017年1月1日から2017年12月31日	3.1334	363
2018年1月1日から2018年12月31日	3.4378	399
2019年1月1日から2019年12月31日	3.4672	402

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
2010年1月1日から2010年12月31日	0.99	115
2011年1月1日から2011年12月31日	1.38	160
2012年1月1日から2012年12月31日	1.6	186
2013年1月1日から2013年12月31日	1.5934	185
2014年1月1日から2014年12月31日	2.2394	260
2015年1月1日から2015年12月31日	1.9966	232
2016年1月1日から2016年12月31日	2.3643	274
2017年1月1日から2017年12月31日	1.8732	217
2018年1月1日から2018年12月31日	1.8826	218
2019年1月1日から2019年12月31日	1.9783	229

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
2010年1月1日から2010年12月31日	1.47	195
2011年1月1日から2011年12月31日	1.9	253
2012年1月1日から2012年12月31日	1.81	241
2013年1月1日から2013年12月31日	2.0442	272
2014年1月1日から2014年12月31日	4.3158	574
2015年1月1日から2015年12月31日	2.4327	324
2016年1月1日から2016年12月31日	2.3972	319
2017年1月1日から2017年12月31日	2.3312	310
2018年1月1日から2018年12月31日	2.6592	354
2019年1月1日から2019年12月31日	2.9323	390

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
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	122
2013年1月1日から2013年12月31日	1.3504	157
2014年1月1日から2014年12月31日	0.7892	92
2015年1月1日から2015年12月31日	1.5273	177
2016年1月1日から2016年12月31日	1.9879	231
2017年1月1日から2017年12月31日	1.7252	200
2018年1月1日から2018年12月31日	2.6447	307
2019年1月1日から2019年12月31日	2.0448	237

(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
2010年1月1日から2010年12月31日	0.78	83
2011年1月1日から2011年12月31日	1.8	192
2012年1月1日から2012年12月31日	1.29	138
2013年1月1日から2013年12月31日	3.3948	363
2014年1月1日から2014年12月31日	1.0759	115
2015年1月1日から2015年12月31日	1.9795	212
2016年1月1日から2016年12月31日	1.6920	181
2017年1月1日から2017年12月31日	1.4999	160
2018年1月1日から2018年12月31日	1.8216	195
2019年1月1日から2019年12月31日	1.7367	186

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
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
2019年1月1日から2019年12月31日	0.3130	34

(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
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	133
2015年1月1日から2015年12月31日	0.7062	94
2016年1月1日から2016年12月31日	0.3937	52
2017年1月1日から2017年12月31日	0.8805	117
2018年1月1日から2018年12月31日	0.6163	82
2019年1月1日から2019年12月31日	0.8137	108

(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
2010年1月1日から2010年12月31日	1.16	124
2011年1月1日から2011年12月31日	1.3	139
2012年1月1日から2012年12月31日	1.48	158
2013年1月1日から2013年12月31日	2.0271	217
2014年1月1日から2014年12月31日	2.3580	252
2015年1月1日から2015年12月31日	2.53	270
2016年1月1日から2016年12月31日	2.7224	291
2017年1月1日から2017年12月31日	1.5186	162
2018年1月1日から2018年12月31日	3.0099	322
2019年1月1日から2019年12月31日	3.5305	377

【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) (%)
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
2019年1月1日から2019年12月31日	27.2305

(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(%)
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
2019年1月1日から2019年12月31日	28.3695

UBS ETF - MSCI EMU UCITS ETF クラスA-分配型

計算期間	収益率(%)
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
2019年1月1日から2019年12月31日	25.6290

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

計算期間	収益率(%)
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
2019年1月1日から2019年12月31日	25.8473

UBS ETF – FTSE 100 UCITS ETF クラスA-分配型

計算期間	収益率(%)
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
2019年1月1日から2019年12月31日	16.7152

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

計算期間	収益率(%)
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
2019年1月1日から2019年12月31日	28.1062

(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(%)
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
2019年1月1日から2019年12月31日	17.8524

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

計算期間	収益率(%)
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
2019年1月1日から2019年12月31日	29.6975

(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(%)
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
2019年1月1日から2019年12月31日	15.8412

(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(%)
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
2019年1月1日から2019年12月31日	30.5049

6【手続等の概要】

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

1 申込(販売)手続等

(1)海外における申込(販売)手続等

1. 発行市場の場合

取締役会は、いずれのサブファンドおよびいずれの投資証券クラスの投資証券でも随時何らの制限もなく発行することができる。また投資主は随時、以下に規定する条件に基づいて、自らの保有する投資証券の償還を管理会社に請求することができる。管理会社は、その絶対的な裁量で、サブファンドの投資証券および/もしくはETF投資証券クラスの投資証券の発行、ならびに/またはある投資証券クラスの投資証券から別のETF投資証券クラスの投資証券への転換を、随時、かつ何らの事前通知もなく拒絶することができる。さらにまた、管理会社はその絶対的な裁量で、不正にまたは本投資法人、

現投資主もしくは潜在的投資主の利益を侵害するような形でなされていると信じるに足る根拠がある投資証券償還請求を拒絶することができる。

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

a) 指定参加者によるETF投資証券の申込み、償還および転換

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

各サブファンドおよびクラスのETF投資証券の申込み価格および償還価格は、参加契約書の中に記載される申込 / 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/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)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間接的関係を、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・インターナショナルGmbH、ルクセンブルク支店との間の合意

- 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、ルクセンブルク支店との間の合意
- 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である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

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」、「損益計算書」、「金銭の分配に係る計算書」および「キャッシュ・フロー計算書」（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2018年12月31日に終了した会計年度および2019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・コーパース・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、2020年4月30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=106.87円、1ユーロ=116.00円、1英ポンド=132.98円、1スイスフラン=109.49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】

2019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 2019年12月31日現在

	UBS ETF - MSCI ワールド UCITS ETF サブファンド	
	米ドル	千円
資産		
投資有価証券(時価)	1,191,077,004	127,290,399
先物契約に係る未実現利益	63,771	6,815
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	2,882	308
銀行預金	4,649,218	496,862
未収利息	15,798	1,688
未収配当金	1,146,038	122,477
その他の未収金	7,226	772
資産合計	1,196,961,937	127,919,322
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	143,790	15,367
買戻投資証券未払金	-	-
当座借越	-	-
未払管理報酬	750,603	80,217
キャピタル・ゲインに係る未払分配金	-	-
その他の未払金	1,892	202
負債合計	896,285	95,786
純資産、2019年12月31日現在	1,196,065,652	127,823,536
純資産、2018年12月31日現在	1,013,493,466	108,312,047
純資産、2017年12月31日現在	1,297,241,652	138,636,215

純資産計算書 2019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、2019年12月31日現在		
クラスA - 分配型(´)	5,055,977口	
クラスA - 累積型(´)	- 口	
クラスA - 英国分配型(´)	- 口	
クラスA (スイスフラン・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 (ユーロ・ヘッジ) - 分配型	- 口	
クラスA (ユーロ・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 (米ドル・ヘッジ) - 累積型	- 口	
クラスA (シンガポールドドル・ヘッジ) - 累積型	- 口	
投資証券1口当たり純資産価額、2019年12月31日現在		
クラスA - 分配型(´)	236.5647	25,282
クラスA - 累積型(´)	-	-
クラスA - 英国分配型(´)	-	-
クラスA (スイスフラン・ヘッジ) - 分配型	-	-
クラスA (スイスフラン・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA (ユーロ・ヘッジ) - 分配型	-	-
クラスA (ユーロ・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA (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 (米ドル・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA (シンガポールドドル・ヘッジ) - 累積型	-	-

純資産計算書 2019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
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	20,183
クラスA - 累積型(´)	-	-
クラスA - 英国分配型(´)	-	-
クラスA (スイスフラン・ヘッジ) - 分配型	-	-
クラスA (スイスフラン・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA (ユーロ・ヘッジ) - 分配型	-	-
クラスA (ユーロ・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA (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 (米ドル・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	22,500
クラスA - 累積型(´)	-	-
クラスA - 英国分配型(´)	-	-
クラスA (スイスフラン・ヘッジ) - 分配型	-	-
クラスA (スイスフラン・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA (ユーロ・ヘッジ) - 分配型	-	-
クラスA (ユーロ・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA (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 (米ドル・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 2019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	15,265
クラスA - 累積型(*)	-	-
クラスA - 英国分配型(*)	-	-
クラスA (スイスフラン・ヘッジ) - 分配型	-	-
クラスA (スイスフラン・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA (ユーロ・ヘッジ) - 分配型	-	-
クラスA (ユーロ・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA (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 (米ドル・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)、2019年12月31日現在	865,318,964	92,476,638千円

(*) 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 2019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)	422,556,255	49,016,526
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	285,446	33,112
未収利息	37	4
未収配当金	342,480	39,728
その他の未収金	7,178	833
資産合計	423,191,396	49,090,202
負債		
先物契約に係る未実現損失	1,200	139
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	69,173	8,024
キャピタル・ゲインに係る未払分配金	-	-
その他の未払金	1,788	207
負債合計	72,161	8,371
純資産、2019年12月31日現在	423,119,235	49,081,831
純資産、2018年12月31日現在	455,346,917	52,820,242
純資産、2017年12月31日現在	590,058,291	68,446,762

純資産計算書 2019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、2019年12月31日現在		
クラスA - 分配型(´)	11,277,482口	
クラスA - 累積型(´)	- 口	
クラスA - 英国分配型(´)	- 口	
クラスA (スイスフラン・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 (ユーロ・ヘッジ) - 分配型	- 口	
クラスA (ユーロ・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 (米ドル・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、2019年12月31日現在		
クラスA - 分配型(´)	37.5189	4,352
クラスA - 累積型(´)	-	-
クラスA - 英国分配型(´)	-	-
クラスA (スイスフラン・ヘッジ) - 分配型	-	-
クラスA (スイスフラン・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA (ユーロ・ヘッジ) - 分配型	-	-
クラスA (ユーロ・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA (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 (米ドル・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 2019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、2018年12月31日現在		
クラスA - 分配型(´)	30.0736	3,489
クラスA - 累積型(´)	-	-
クラスA - 英国分配型(´)	-	-
クラスA (スイスフラン・ヘッジ) - 分配型	-	-
クラスA (スイスフラン・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA (ユーロ・ヘッジ) - 分配型	-	-
クラスA (ユーロ・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA (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 (米ドル・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	4,045
クラスA - 累積型(´)	-	-
クラスA - 英国分配型(´)	-	-
クラスA (スイスフラン・ヘッジ) - 分配型	-	-
クラスA (スイスフラン・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA (ユーロ・ヘッジ) - 分配型	-	-
クラスA (ユーロ・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA (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 (米ドル・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 2019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
当初募集価格(**)		
クラスA - 分配型(*)	35.2800	4,092
クラスA - 累積型(*)	-	-
クラスA - 英国分配型(*)	-	-
クラスA (スイスフラン・ヘッジ) - 分配型	-	-
クラスA (スイスフラン・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA (ユーロ・ヘッジ) - 分配型	-	-
クラスA (ユーロ・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA (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 (米ドル・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)、2019年12月31日現在	342,576,429	39,738,866千円

(*) 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 2019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)	3,210,172,208	372,379,976
先物契約に係る未実現利益	175,560	20,365
先渡為替予約に係る未実現利益	5,370,560	622,985
販売投資証券未収金	-	-
売却投資有価証券未収金	-	-
銀行預金	28,052,371	3,254,075
未収利息	40,087	4,650
未収配当金	2,393,831	277,684
その他の未収金	-	-
資産合計	3,246,204,617	376,559,736
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	9,131	1,059
未払管理報酬	852,671	98,910
キャピタル・ゲインに係る未払分配金	-	-
その他の未払金	25,076	2,909
負債合計	886,878	102,878
純資産、2019年12月31日現在	3,245,317,739	376,456,858
純資産、2018年12月31日現在	2,697,407,843	312,899,310
純資産、2017年12月31日現在	3,842,761,984	445,760,390

純資産計算書 2019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、2019年12月31日現在		
クラスA - 分配型(´)	9,583,946口	
クラスA - 累積型(´)	55,370,164口	
クラスA - 英国分配型(´)	940,590口	
クラスA(スイスフラン・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(ユーロ・ヘッジ) - 分配型	- 口	
クラスA(ユーロ・ヘッジ) - 累積型	- 口	
クラスA(英ポンド・ヘッジ) - 分配型	55,318,997口	
クラスA(英ポンド・ヘッジ) - 累積型	6,278,420口	
クラスA(米ドル・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、2019年12月31日現在		
クラスA - 分配型(´)	129.7960	15,056
クラスA - 累積型(´)	21.7572	2,524
クラスA - 英国分配型(´)	19.3422	2,244
クラスA(スイスフラン・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(ユーロ・ヘッジ) - 分配型	-	-
クラスA(ユーロ・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA(英ポンド・ヘッジ) - 分配型	10.6044	1,230
クラスA(英ポンド・ヘッジ) - 累積型	11.4693	1,330
クラスA(米ドル・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA(シンガポールドル・ヘッジ) - 累積型	23.4615	2,722

純資産計算書 2019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、2018年12月31日現在		
クラスA - 分配型(´)	106.0789	12,305
クラスA - 累積型(´)	17.2775	2,004
クラスA - 英国分配型(´)	15.7423	1,826
クラスA (スイスフラン・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 (ユーロ・ヘッジ) - 分配型	-	-
クラスA (ユーロ・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA (英ポンド・ヘッジ) - 分配型	8.8409	1,026
クラスA (英ポンド・ヘッジ) - 累積型	9.0648	1,052
クラスA (米ドル・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	2,118
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	14,432
クラスA - 累積型(´)	19.7214	2,288
クラスA - 英国分配型(´)	18.4423	2,139
クラスA (スイスフラン・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 (ユーロ・ヘッジ) - 分配型	-	-
クラスA (ユーロ・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA (英ポンド・ヘッジ) - 分配型	10.2556	1,190
クラスA (英ポンド・ヘッジ) - 累積型	10.2566	1,190
クラスA (米ドル・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	2,371

純資産計算書 2019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
当初募集価格(**)		
クラスA - 分配型(*)	18.6100	2,159
クラスA - 累積型(*)	16.2923	1,890
クラスA - 英国分配型(*)	14.7457	1,711
クラスA (スイスフラン・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 (ユーロ・ヘッジ) - 分配型	-	-
クラスA (ユーロ・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA (英ポンド・ヘッジ) - 分配型	9.9170	1,150
クラスA (英ポンド・ヘッジ) - 累積型	9.9170	1,150
クラスA (米ドル・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	1,931
投資(取得原価)、2019年12月31日現在	2,897,485,612	336,108,331千円

(*) 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 2019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)	460,065,728	53,367,624
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	4,805	557
銀行預金	329,821	38,259
未収利息	3,050	354
未収配当金	533,943	61,937
その他の未収金	-	-
資産合計	460,937,347	53,468,732
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	182,273	21,144
購入投資有価証券未払金	-	-
買戻投資証券未払金	-	-
当座借越	460,971	53,473
未払管理報酬	285,215	33,085
キャピタル・ゲインに係る未払分配金	-	-
その他の未払金	1,770	205
負債合計	930,229	107,907
純資産、2019年12月31日現在	460,007,118	53,360,826
純資産、2018年12月31日現在	282,956,350	32,822,937
純資産、2017年12月31日現在	272,826,994	31,647,931

純資産計算書 2019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、2019年12月31日現在		
クラスA - 分配型(´)	5,803,418口	
クラスA - 累積型(´)	- 口	
クラスA - 英国分配型(´)	- 口	
クラスA (スイスフラン・ヘッジ) - 分配型	- 口	
クラスA (スイスフラン・ヘッジ) - 累積型	671,342口	
クラスA (ユーロ・ヘッジ) - 分配型	- 口	
クラスA (ユーロ・ヘッジ) - 累積型	4,786,443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 (米ドル・ヘッジ) - 累積型	65,864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、2019年12月31日現在		
クラスA - 分配型(´)	68.3203	7,925
クラスA - 累積型(´)	-	-
クラスA - 英国分配型(´)	-	-
クラスA (スイスフラン・ヘッジ) - 分配型	-	-
クラスA (スイスフラン・ヘッジ) - 累積型	12.8251	1,488
クラスA (ユーロ・ヘッジ) - 分配型	-	-
クラスA (ユーロ・ヘッジ) - 累積型	11.4381	1,327
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 (米ドル・ヘッジ) - 累積型	14.4346	1,674
クラスA (シンガポールドル・ヘッジ) - 累積型	-	-

純資産計算書 2019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、2018年12月31日現在		
クラスA - 分配型(´)	55.8600	6,480
クラスA - 累積型(´)	-	-
クラスA - 英国分配型(´)	-	-
クラスA (スイスフラン・ヘッジ) - 分配型	-	-
クラスA (スイスフラン・ヘッジ) - 累積型	10.4242	1,209
クラスA (ユーロ・ヘッジ) - 分配型	-	-
クラスA (ユーロ・ヘッジ) - 累積型	9.2674	1,075
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	1,235
クラスA (米ドル・ヘッジ) - 累積型	11.3659	1,318
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	7,449
クラスA - 累積型(´)	-	-
クラスA - 英国分配型(´)	-	-
クラスA (スイスフラン・ヘッジ) - 分配型	-	-
クラスA (スイスフラン・ヘッジ) - 累積型	11.7360	1,361
クラスA (ユーロ・ヘッジ) - 分配型	-	-
クラスA (ユーロ・ヘッジ) - 累積型	10.3939	1,206
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	1,370
クラスA (米ドル・ヘッジ) - 累積型	12.3824	1,436
クラスA (シンガポールドル・ヘッジ) - 累積型	-	-

純資産計算書 2019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
当初募集価格(**)		
クラスA - 分配型(*)	41.0300	4,759
クラスA - 累積型(*)	-	-
クラスA - 英国分配型(*)	-	-
クラスA (スイスフラン・ヘッジ) - 分配型	-	-
クラスA (スイスフラン・ヘッジ) - 累積型	11.5153	1,336
クラスA (ユーロ・ヘッジ) - 分配型	-	-
クラスA (ユーロ・ヘッジ) - 累積型	10.1755	1,180
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	1,339
クラスA (米ドル・ヘッジ) - 累積型	12.0025	1,392
クラスA (シンガポールドル・ヘッジ) - 累積型	-	-
投資(取得原価)、2019年12月31日現在	413,160,174	47,926,580千円

(*) 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 2019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)	65,281,831	8,681,178
先物契約に係る未実現利益	4,110	547
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	2,793	371
銀行預金	83,317	11,079
未収利息	158	21
未収配当金	174,827	23,248
その他の未収金	-	-
資産合計	65,547,036	8,716,445
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	28,935	3,848
キャピタル・ゲインに係る未払分配金	697	93
その他の未払金	977	130
負債合計	30,609	4,070
純資産、2019年12月31日現在	65,516,427	8,712,374
純資産、2018年12月31日現在	73,369,684	9,756,701
純資産、2017年12月31日現在	107,128,448	14,245,941

純資産計算書 2019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、2019年12月31日現在		
クラスA - 分配型(´)	925,974口	
クラスA - 累積型(´)	- 口	
クラスA - 英国分配型(´)	- 口	
クラスA (スイスフラン・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 (ユーロ・ヘッジ) - 分配型	- 口	
クラスA (ユーロ・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 (米ドル・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、2019年12月31日現在		
クラスA - 分配型(´)	70.7541	9,409
クラスA - 累積型(´)	-	-
クラスA - 英国分配型(´)	-	-
クラスA (スイスフラン・ヘッジ) - 分配型	-	-
クラスA (スイスフラン・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA (ユーロ・ヘッジ) - 分配型	-	-
クラスA (ユーロ・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA (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 (米ドル・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 2019年12月31日現在(続き)

	UBS ETF - FTSE 100 UCITS ETF サブファンド	
	英ポンド	円
投資証券1口当たり純資産価額、2018年12月31日現在		
クラスA - 分配型(´)	63.1330	8,395
クラスA - 累積型(´)	-	-
クラスA - 英国分配型(´)	9.7548	1,297
クラスA(スイスフラン・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(ユーロ・ヘッジ) - 分配型	-	-
クラスA(ユーロ・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA(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(米ドル・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	9,575
クラスA - 累積型(´)	-	-
クラスA - 英国分配型(´)	11.1651	1,485
クラスA(スイスフラン・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(ユーロ・ヘッジ) - 分配型	-	-
クラスA(ユーロ・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA(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(米ドル・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 2019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	4,613
クラスA - 累積型(*)	-	-
クラスA - 英国分配型(*)	9.6742	1,286
クラスA (スイスフラン・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 (ユーロ・ヘッジ) - 分配型	-	-
クラスA (ユーロ・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA (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 (米ドル・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)、2019年12月31日現在	55,100,292	7,327,237千円

(*) 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 2019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)	104,310,154	12,099,978
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	60,630	7,033
未収利息	14,125	1,639
未収配当金	100,085	11,610
その他の未収金	-	-
資産合計	104,484,994	12,120,259
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	136,726	15,860
キャピタル・ゲインに係る未払分配金	-	-
その他の未払金	1,319	153
負債合計	138,045	16,013
純資産、2019年12月31日現在	104,346,949	12,104,246
純資産、2018年12月31日現在	116,176,555	13,476,480
純資産、2017年12月31日現在	155,116,553	17,993,520

純資産計算書 2019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、2019年12月31日現在		
クラスA - 分配型(´)	1,006,923口	
クラスA - 累積型(´)	- 口	
クラスA - 英国分配型(´)	- 口	
クラスA (スイスフラン・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 (ユーロ・ヘッジ) - 分配型	- 口	
クラスA (ユーロ・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 (米ドル・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、2019年12月31日現在		
クラスA - 分配型(´)	103.6295	12,021
クラスA - 累積型(´)	-	-
クラスA - 英国分配型(´)	-	-
クラスA (スイスフラン・ヘッジ) - 分配型	-	-
クラスA (スイスフラン・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA (ユーロ・ヘッジ) - 分配型	-	-
クラスA (ユーロ・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA (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 (米ドル・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 2019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
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	9,569
クラスA - 累積型(´)	-	-
クラスA - 英国分配型(´)	-	-
クラスA (スイスフラン・ヘッジ) - 分配型	-	-
クラスA (スイスフラン・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA (ユーロ・ヘッジ) - 分配型	-	-
クラスA (ユーロ・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA (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 (米ドル・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(´)	102.2974	11,866
クラスA - 累積型(´)	-	-
クラスA - 英国分配型(´)	-	-
クラスA (スイスフラン・ヘッジ) - 分配型	-	-
クラスA (スイスフラン・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA (ユーロ・ヘッジ) - 分配型	-	-
クラスA (ユーロ・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA (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 (米ドル・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 2019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
当初募集価格(**)		
クラスA - 分配型(*)	43.7300	5,073
クラスA - 累積型(*)	-	-
クラスA - 英国分配型(*)	-	-
クラスA (スイスフラン・ヘッジ) - 分配型	-	-
クラスA (スイスフラン・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA (ユーロ・ヘッジ) - 分配型	-	-
クラスA (ユーロ・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA (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 (米ドル・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)、2019年12月31日現在	99,512,495	11,543,449千円

(*) 当該投資証券クラスはサブファンドの基準通貨建てである。

(**) 取引開始日現在

純資産計算書 2019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)	161,843,204	17,296,183
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	1,210,370	129,352
未収利息	423	45
未収配当金	151,693	16,211
その他の未収金	-	-
資産合計	163,205,690	17,441,792
負債		
先物契約に係る未実現損失	13,167	1,407
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	185,178	19,790
買戻投資証券未払金	-	-
当座借越	-	-
未払管理報酬	249,873	26,704
キャピタル・ゲインに係る未払分配金	-	-
その他の未払金	5,181	554
負債合計	453,399	48,455
純資産、2019年12月31日現在	162,752,291	17,393,337
純資産、2018年12月31日現在	173,378,431	18,528,953
純資産、2017年12月31日現在	224,449,111	23,986,876

純資産計算書 2019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、2019年12月31日現在		
クラスA - 分配型(´)	3,327,016口	
クラスA - 累積型(´)	613,000口	
クラスA - 英国分配型(´)	287,373口	
クラスA (スイスフラン・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 (ユーロ・ヘッジ) - 分配型	- 口	
クラスA (ユーロ・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 (米ドル・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、2019年12月31日現在		
クラスA - 分配型(´)	44.6509	4,772
クラスA - 累積型(´)	16.9328	1,810
クラスA - 英国分配型(´)	13.2865	1,420
クラスA (スイスフラン・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 (ユーロ・ヘッジ) - 分配型	-	-
クラスA (ユーロ・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA (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 (米ドル・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 2019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
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	4,206
クラスA - 累積型(°)	-	-
クラスA - 英国分配型(°)	11.6594	1,246
クラスA (スイスフラン・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 (ユーロ・ヘッジ) - 分配型	-	-
クラスA (ユーロ・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA (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 (米ドル・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(°)	45.7851	4,893
クラスA - 累積型(°)	-	-
クラスA - 英国分配型(°)	13.5706	1,450
クラスA (スイスフラン・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 (ユーロ・ヘッジ) - 分配型	-	-
クラスA (ユーロ・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA (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 (米ドル・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 2019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	3,844
クラスA - 累積型(*)	16.5299	1,767
クラスA - 英国分配型(*)	13.0582	1,396
クラスA (スイスフラン・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 (ユーロ・ヘッジ) - 分配型	-	-
クラスA (ユーロ・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA (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 (米ドル・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)、2019年12月31日現在	150,699,704	16,105,277千円

(*) 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 2019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)	1,151,871,729	126,118,436
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	803,967	88,026
銀行預金	531,539	58,198
未収利息	78	9
未収配当金	-	-
その他の未収金	1,259	138
資産合計	1,153,208,572	126,264,807
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	421,868	46,190
購入投資有価証券未払金	-	-
買戻投資証券未払金	-	-
当座借越	2	0
未払管理報酬	334,849	36,663
キャピタル・ゲインに係る未払分配金	-	-
その他の未払金	9,151	1,002
負債合計	765,870	83,855
純資産、2019年12月31日現在	1,152,442,702	126,180,951
純資産、2018年12月31日現在	718,710,963	78,691,663
純資産、2017年12月31日現在	948,869,932	103,891,769

純資産計算書 2019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、2019年12月31日現在		
クラスA - 分配型(´)	6,232,777口	
クラスA - 累積型(´)	40,532,551口	
クラスA - 英国分配型(´)	1,986,017口	
クラスA (スイスフラン・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 (ユーロ・ヘッジ) - 分配型	- 口	
クラスA (ユーロ・ヘッジ) - 累積型	- 口	
クラスA (英ポンド・ヘッジ) - 分配型	1,014,645口	
クラスA (英ポンド・ヘッジ) - 累積型	1,391,033口	
クラスA (米ドル・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、2019年12月31日現在		
クラスA - 分配型(´)	20.2721	2,220
クラスA - 累積型(´)	22.9820	2,516
クラスA - 英国分配型(´)	16.8923	1,850
クラスA (スイスフラン・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 (ユーロ・ヘッジ) - 分配型	-	-
クラスA (ユーロ・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA (英ポンド・ヘッジ) - 分配型	18.3766	2,012
クラスA (英ポンド・ヘッジ) - 累積型	19.9777	2,187
クラスA (米ドル・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA (シンガポールドル・ヘッジ) - 累積型	26.0766	2,855

純資産計算書 2019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、2018年12月31日現在		
クラスA - 分配型(´)	15.8729	1,738
クラスA - 累積型(´)	17.7035	1,938
クラスA - 英国分配型(´)	13.2266	1,448
クラスA (スイスフラン・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 (ユーロ・ヘッジ) - 分配型	-	-
クラスA (ユーロ・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA (英ポンド・ヘッジ) - 分配型	14.4651	1,584
クラスA (英ポンド・ヘッジ) - 累積型	15.2232	1,667
クラスA (米ドル・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA (シンガポールドル・ヘッジ) - 累積型	19.5930	2,145
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	1,924
クラスA - 累積型(´)	19.2728	2,110
クラスA - 英国分配型(´)	14.6317	1,602
クラスA (スイスフラン・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 (ユーロ・ヘッジ) - 分配型	-	-
クラスA (ユーロ・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA (英ポンド・ヘッジ) - 分配型	15.8547	1,736
クラスA (英ポンド・ヘッジ) - 累積型	16.3843	1,794
クラスA (米ドル・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	2,283

純資産計算書 2019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	1,663
クラスA - 累積型(*)	15.1293	1,657
クラスA - 英国分配型(*)	12.9964	1,423
クラスA (スイスフラン・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 (ユーロ・ヘッジ) - 分配型	-	-
クラスA (ユーロ・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA (英ポンド・ヘッジ) - 分配型	14.6831	1,608
クラスA (英ポンド・ヘッジ) - 累積型	14.6831	1,608
クラスA (米ドル・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	1,992
投資(取得原価)、2019年12月31日現在	980,052,387	107,305,936千円

(*) 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 2019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)	1,961,726,756	260,870,424
先物契約に係る未実現利益	137,335	18,263
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	18,495	2,459
銀行預金	5,889,554	783,193
未収利息	1,632	217
未収配当金	4,667,627	620,701
その他の未収金	-	-
資産合計	1,972,441,399	262,295,257
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	6,792	903
購入投資有価証券未払金	-	-
買戻投資証券未払金	-	-
当座借越	3	0
未払管理報酬	331,497	44,082
キャピタル・ゲインに係る未払分配金	-	-
その他の未払金	581	77
負債合計	338,873	45,063
純資産、2019年12月31日現在	1,972,102,526	262,250,194
純資産、2018年12月31日現在	575,611,664	76,544,839
純資産、2017年12月31日現在	572,923,032	76,187,305

純資産計算書 2019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、2019年12月31日現在		
クラスA - 分配型(´)	1,427,511口	
クラスA - 累積型(´)	77,975,111口	
クラスA - 英国分配型(´)	2,355,216口	
クラスA (スイスフラン・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 (ユーロ・ヘッジ) - 分配型	- 口	
クラスA (ユーロ・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 (米ドル・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、2019年12月31日現在		
クラスA - 分配型(´)	19.2511	2,560
クラスA - 累積型(´)	24.5448	3,264
クラスA - 英国分配型(´)	12.5580	1,670
クラスA (スイスフラン・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 (ユーロ・ヘッジ) - 分配型	-	-
クラスA (ユーロ・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA (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 (米ドル・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA (シンガポールドル・ヘッジ) - 累積型	19.4569	2,587

純資産計算書 2019年12月31日現在(続き)

	UBS ETF - MSCI 英国 UCITS ETF サブファンド	
	英ポンド	円
投資証券1口当たり純資産価額、2018年12月31日現在		
クラスA - 分配型(´)	17.3167	2,303
クラスA - 累積型(´)	21.1402	2,811
クラスA - 英国分配型(´)	11.3390	1,508
クラスA (スイスフラン・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 (ユーロ・ヘッジ) - 分配型	-	-
クラスA (ユーロ・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA (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 (米ドル・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	2,206
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	2,613
クラスA - 累積型(´)	23.2456	3,091
クラスA - 英国分配型(´)	12.9695	1,725
クラスA (スイスフラン・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 (ユーロ・ヘッジ) - 分配型	-	-
クラスA (ユーロ・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA (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 (米ドル・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	2,408

純資産計算書 2019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	2,335
クラスA - 累積型(*)	16.9092	2,249
クラスA - 英国分配型(*)	11.0015	1,463
クラスA (スイスフラン・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 (ユーロ・ヘッジ) - 分配型	-	-
クラスA (ユーロ・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA (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 (米ドル・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	2,033
投資(取得原価)、2019年12月31日現在	1,894,812,778	251,972,203千円

(*) 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 2019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)	598,341,702	63,944,778
先物契約に係る未実現利益	39,228	4,192
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	1,833,559	195,952
未収利息	867	93
未収配当金	446,829	47,753
その他の未収金	-	-
資産合計	600,662,185	64,192,768
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	254,274	27,174
キャピタル・ゲインに係る未払分配金	-	-
その他の未払金	2,147	229
負債合計	256,421	27,404
純資産、2019年12月31日現在	600,405,764	64,165,364
純資産、2018年12月31日現在	520,355,523	55,610,395
純資産、2017年12月31日現在	590,025,155	63,055,988

純資産計算書 2019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、2019年12月31日現在		
クラスA - 分配型(´)	1,926,391口	
クラスA - 累積型(´)	- 口	
クラスA - 英国分配型(´)	17,096口	
クラスA (スイスフラン・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 (ユーロ・ヘッジ) - 分配型	- 口	
クラスA (ユーロ・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 (米ドル・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、2019年12月31日現在		
クラスA - 分配型(´)	311.4303	33,283
クラスA - 累積型(´)	-	-
クラスA - 英国分配型(´)	27.4437	2,933
クラスA (スイスフラン・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 (ユーロ・ヘッジ) - 分配型	-	-
クラスA (ユーロ・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA (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 (米ドル・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 2019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、2018年12月31日現在		
クラスA - 分配型(´)	241.3437	25,792
クラスA - 累積型(´)	-	-
クラスA - 英国分配型(´)	21.1263	2,258
クラスA (スイスフラン・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 (ユーロ・ヘッジ) - 分配型	-	-
クラスA (ユーロ・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA (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 (米ドル・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	27,505
クラスA - 累積型(´)	-	-
クラスA - 英国分配型(´)	22.5729	2,412
クラスA (スイスフラン・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 (ユーロ・ヘッジ) - 分配型	-	-
クラスA (ユーロ・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA (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 (米ドル・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 2019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	14,103
クラスA - 累積型(*)	-	-
クラスA - 英国分配型(*)	16.2896	1,741
クラスA (スイスフラン・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 (ユーロ・ヘッジ) - 分配型	-	-
クラスA (ユーロ・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA (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 (米ドル・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)、2019年12月31日現在	387,273,593	41,387,929千円

(*) 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 2019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)	22,871,389	2,444,265
債券受取利息(外国源泉徴収税控除後)	-	-
有価証券貸付収益	347,779	37,167
現金に係る受取利息	-	-
その他の収益	-	-
収益合計	23,219,168	2,481,432
費用		
支払管理報酬	3,353,275	358,364
取引報酬	29,198	3,120
コール・アカウントに係る支払利息	43,269	4,624
その他の費用	-	-
費用合計	3,425,742	366,109
投資純利益/(損失)	19,793,426	2,115,323
以下に係る実現純利益/(損失)：		
投資	35,204,739	3,762,330
外国通貨および先渡為替予約	(3,306,149)	(353,328)
先物予約	385,550	41,204
以下に係る未実現利益/(損失)の純変動額：		
投資	215,855,887	23,068,519
外国通貨	28,424	3,038
先渡為替予約	-	-
先物予約	63,771	6,815

損益計算書 2019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)	14,078,009	1,633,049
債券受取利息(外国源泉徴収税控除後)	-	-
有価証券貸付収益	104,305	12,099
現金に係る受取利息	-	-
その他の収益	-	-
収益合計	14,182,314	1,645,148
費用		
支払管理報酬	647,516	75,112
取引報酬	8,971	1,041
コール・アカウントに係る支払利息	11,573	1,342
その他の費用	-	-
費用合計	668,060	77,495
投資純利益/(損失)	13,514,254	1,567,653
以下に係る実現純利益/(損失):		
投資	16,285,274	1,889,092
外国通貨および先渡為替予約	(668)	(77)
先物予約	32,422	3,761
以下に係る未実現利益/(損失)の純変動額:		
投資	83,244,667	9,656,381
外国通貨	(330)	(38)
先渡為替予約	-	-
先物予約	(1,200)	(139)

損益計算書 2019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)	90,344,205	10,479,928
債券受取利息(外国源泉徴収税控除後)	-	-
有価証券貸付収益	1,019,040	118,209
現金に係る受取利息	-	-
その他の収益	5(*)	1(*)
収益合計	91,363,250	10,598,137
費用		
支払管理報酬	5,568,081	645,897
取引報酬	39,713	4,607
コール・アカウントに係る支払利息	138,362	16,050
その他の費用	-	-
費用合計	5,746,156	666,554
投資純利益/(損失)	85,617,094	9,931,583
以下に係る実現純利益/(損失):		
投資	110,282,847	12,792,810
外国通貨および先渡為替予約	20,353,901	2,361,053
先物予約	9,468,349	1,098,328
以下に係る未実現利益/(損失)の純変動額:		
投資	473,564,777	54,933,514
外国通貨	(778)	(90)
先渡為替予約	6,073,372	704,511
先物予約	829,660	96,241

(*) 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 2019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)	11,389,190	1,321,146
債券受取利息(外国源泉徴収税控除後)	-	-
有価証券貸付収益	117,710	13,654
現金に係る受取利息	-	-
その他の収益	-	-
収益合計	11,506,900	1,334,800
費用		
支払管理報酬	753,482	87,404
取引報酬	45,149	5,237
コール・アカウントに係る支払利息	12,758	1,480
その他の費用	-	-
費用合計	811,389	94,121
投資純利益/(損失)	10,695,511	1,240,679
以下に係る実現純利益/(損失):		
投資	157,072	18,220
外国通貨および先渡為替予約	(1,174,195)	(136,207)
先物予約	-	-
以下に係る未実現利益/(損失)の純変動額:		
投資	70,248,764	8,148,857
外国通貨	3,531	410
先渡為替予約	(219,621)	(25,476)
先物予約	-	-

損益計算書 2019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)	3,321,105	441,641
債券受取利息(外国源泉徴収税控除後)	-	-
有価証券貸付収益	3,880	516
現金に係る受取利息	-	-
その他の収益	-	-
収益合計	3,324,985	442,157
費用		
支払管理報酬	139,919	18,606
取引報酬	4,638	617
コール・アカウントに係る支払利息	7,799	1,037
その他の費用	-	-
費用合計	152,356	20,260
投資純利益/(損失)	3,172,629	421,896
以下に係る実現純利益/(損失):		
投資	2,268,643	301,684
外国通貨および先渡為替予約	(12,714)	(1,691)
先物契約	27,011	3,592
以下に係る未実現利益/(損失)の純変動額:		
投資	6,012,959	799,603
外国通貨	(4,969)	(661)
先渡為替予約	-	-
先物契約	4,110	547

損益計算書 2019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)	2,437,904	282,797
債券受取利息(外国源泉徴収税控除後)	-	-
有価証券貸付収益	186,650	21,651
現金に係る受取利息	-	-
その他の収益	-	-
収益合計	2,624,554	304,448
費用		
支払管理報酬	350,400	40,646
取引報酬	14,451	1,676
コール・アカウントに係る支払利息	1,750	203
その他の費用	-	-
費用合計	366,601	42,526
投資純利益/(損失)	2,257,953	261,923
以下に係る実現純利益/(損失):		
投資	707,807	82,106
外国通貨および先渡為替予約	(89,194)	(10,347)
先物契約	-	-
以下に係る未実現利益/(損失)の純変動額:		
投資	25,668,680	2,977,567
外国通貨	(78)	(9)
先渡為替予約	-	-
先物契約	-	-

損益計算書 2019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)	7,208,008	770,320
債券受取利息(外国源泉徴収税控除後)	-	-
有価証券貸付収益	11,329	1,211
現金に係る受取利息	-	-
その他の収益	-	-
収益合計	7,219,337	771,531
費用		
支払管理報酬	506,594	54,140
取引報酬	32,241	3,446
コール・アカウントに係る支払利息	10,345	1,106
その他の費用	-	-
費用合計	549,180	58,691
投資純利益/(損失)	6,670,157	712,840
以下に係る実現純利益/(損失):		
投資	8,099,492	865,593
外国通貨および先渡為替予約	(5,860,128)	(626,272)
先物契約	51,998	5,557
以下に係る未実現利益/(損失)の純変動額:		
投資	20,193,905	2,158,123
外国通貨	14,844	1,586
先渡為替予約	-	-
先物契約	(13,167)	(1,407)

損益計算書 2019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)	14,133,933	1,547,524
債券受取利息(外国源泉徴収税控除後)	-	-
有価証券貸付収益	607,779	66,546
現金に係る受取利息	-	-
その他の収益	2(*)	0(*)
収益合計	14,741,714	1,614,070
費用		
支払管理報酬	1,885,392	206,432
取引報酬	20,812	2,279
コール・アカウントに係る支払利息	19,637	2,150
その他の費用	-	-
費用合計	1,925,841	210,860
投資純利益/(損失)	12,815,873	1,403,210
以下に係る実現純利益/(損失)：		
投資	19,825,305	2,170,673
外国通貨および先渡為替予約	2,905,606	318,135
先物契約	-	-
以下に係る未実現利益/(損失)の純変動額：		
投資	190,388,363	20,845,622
外国通貨	(92)	(10)
先渡為替予約	(244,178)	(26,735)
先物契約	-	-

(*) 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 2019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)	27,229,162	3,620,934
債券受取利息(外国源泉徴収税控除後)	-	-
有価証券貸付収益	24,035	3,196
現金に係る受取利息	-	-
その他の収益	-	-
収益合計	27,253,197	3,624,130
費用		
支払管理報酬	1,292,177	171,834
取引報酬	7,101	944
コール・アカウントに係る支払利息	32,714	4,350
その他の費用	1(**)	0(**)
費用合計	1,331,993	177,128
投資純利益/(損失)	25,921,204	3,447,002
以下に係る実現純利益/(損失):		
投資	(8,196,878)	(1,090,021)
外国通貨および先渡為替予約	6,294,236	837,008
先物契約	987,271	131,287
以下に係る未実現利益/(損失)の純変動額:		
投資	92,378,080	12,284,437
外国通貨	(14,596)	(1,941)
先渡為替予約	(17,020)	(2,263)
先物契約	191,015	25,401

(**) 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 2019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)	8,226,712	879,189
債券受取利息(外国源泉徴収税控除後)	-	-
有価証券貸付収益	68,787	7,351
現金に係る受取利息	-	-
その他の収益	-	-
収益合計	8,295,499	886,540
費用		
支払管理報酬	807,129	86,258
取引報酬	13,614	1,455
コール・アカウントに係る支払利息	2,459	263
その他の費用	-	-
費用合計	823,202	87,976
投資純利益/(損失)	7,472,297	798,564
以下に係る実現純利益/(損失):		
投資	52,053,351	5,562,942
外国通貨および先渡為替予約	(107,308)	(11,468)
先物契約	220,892	23,607
以下に係る未実現利益/(損失)の純変動額:		
投資	93,026,687	9,941,762
外国通貨	-	-
先渡為替予約	-	-
先物契約	39,228	4,192

[次へ](#)

財務書類に対する注記（抜粋）

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 = 1.4556カナダドル	1ユーロ = 121.9876円
1ユーロ = 1.0870スイスフラン	1ユーロ = 1.5094シンガポールドル
1ユーロ = 0.8473英ポンド	1ユーロ = 1.1225米ドル
1ユーロ = 8.7463香港ドル	

D) 有価証券取引および投資収益

売却されたポートフォリオ証券または投資証券の買戻価格の一部として現物で支払われたポートフォリオ証券に係る実現純損益は、平均原価法で算定されている。

当社の資産には、すべての株式、当社の未収株式配当、未収現金配当および未収現金分配（ただし、当社が合理的に情報入手可能な場合に限る。）、ならびに当社が保有する利付ポートフォリオ証券に係るすべての未収利息（ただし、当該証券の元本金額に含まれている、または反映されている場合は除く。）が含まれる。未収配当金および未収利息は、関連する源泉徴収税控除後の金額で計上される。

E) オプション契約および先物契約

効率的なポートフォリオ管理のために、当社は、英文目論見書に記載のとおり先物契約を締結することができる。

先物契約締結時の当初委託証拠金は、純資産計算書の金融先物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。

2019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。

2019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。

2019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。2019年12月31日現在、サブファンドのクロス投資は合計11,451,492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34,740,738,427ユーロである。

[次へ](#)

2018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 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
資産		
投資有価証券(時価)	1,013,931,099	108,358,817
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	187,432
銀行預金	526,761	56,295
未収利息	13,966	1,493
未収配当金	1,366,512	146,039
その他の未収金	7,227	772
資産合計	1,017,599,401	108,750,848
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	584,940	62,513
買戻投資証券未払金	-	-
当座借越	2,824,964	301,904
未払管理報酬	696,031	74,385
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	4,105,935	438,801
純資産、2018年12月31日現在	1,013,493,466	108,312,047
純資産、2017年12月31日現在	1,297,241,652	138,636,215
純資産、2016年12月31日現在	1,359,580,517	145,298,370

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	20,183
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	22,500
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	18,752
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	15,265
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	96,613,573千円

(*) 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	52,797,301
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	150,335
銀行預金	108,237	12,555
未収利息	828	96
未収配当金	1,264,077	146,633
その他の未収金	7,199	835
資産合計	457,825,478	53,107,755
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	150,335
買戻投資証券未払金	-	-
当座借越	1,110,968	128,872
未払管理報酬	71,599	8,305
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	287,513
純資産、2018年12月31日現在	455,346,917	52,820,242
純資産、2017年12月31日現在	590,058,291	68,446,762
純資産、2016年12月31日現在	797,916,094	92,558,267

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	3,489
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	4,045
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	3,799
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	4,092
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	53,176,022千円

(°) 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
資産		
投資有価証券(時価)	2,671,004,861	309,836,564
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	705,866
銀行預金	20,803,939	2,413,257
未収利息	22,172	2,572
未収配当金	6,906,028	801,099
その他の未収金	-	-
資産合計	2,704,822,048	313,759,358
負債		
先物契約に係る未実現損失	654,100	75,876
先渡為替予約に係る未実現損失	702,812	81,526
購入投資有価証券未払金	5,381,606	624,266
買戻投資証券未払金	-	-
当座借越	421	49
未払管理報酬	675,264	78,331
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	7,414,205	860,048
純資産、2018年12月31日現在	2,697,407,843	312,899,310
純資産、2017年12月31日現在	3,842,761,984	445,760,390
純資産、2016年12月31日現在	2,395,008,469	277,820,982

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	12,305
クラスA - 累積型(´)	17.2775	2,004
クラスA - 英国分配型(´)	15.7423	1,826
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	1,026
クラスA(英ポンド・ヘッジ) - 累積型	9.0648	1,052
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	2,118
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	14,432
クラスA - 累積型(´)	19.7214	2,288
クラスA - 英国分配型(´)	18.4423	2,139
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	1,190
クラスA(英ポンド・ヘッジ) - 累積型	10.2566	1,190
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	2,371

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	13,123
クラスA - 累積型(*)	17.4726	2,027
クラスA - 英国分配型(*)	16.6856	1,936
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	2,071
当初募集価格(**)		
クラスA - 分配型(*)	18.6100	2,159
クラスA - 累積型(*)	16.2923	1,890
クラスA - 英国分配型(*)	14.7457	1,711
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	1,150
クラスA(英ポンド・ヘッジ) - 累積型	9.9170	1,150
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	1,931
投資(取得原価)、2018年12月31日現在	2,831,883,042	328,498,433千円

(*) 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
資産		
投資有価証券(時価)	282,950,116	32,822,213
先渡為替予約に係る未実現利益	37,348	4,332
販売投資証券未収金	-	-
売却投資有価証券未収金	430,737	49,965
銀行預金	143,485	16,644
未収利息	1,681	195
未収配当金	585,146	67,877
その他の未収金	715	83
資産合計	284,149,228	32,961,310
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	597,445	69,304
買戻投資証券未払金	-	-
当座借越	369,015	42,806
未払管理報酬	226,418	26,264
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	1,192,878	138,374
純資産、2018年12月31日現在	282,956,350	32,822,937
純資産、2017年12月31日現在	272,826,994	31,647,931
純資産、2016年12月31日現在	240,737,472	27,925,547

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	6,480
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	1,075
クラスA (米ドル・ヘッジ) - 累積型	11.3659	1,318
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	1,235
クラスA (スイスフラン・ヘッジ) - 累積型	10.4242	1,209
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	7,449
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	1,206
クラスA (米ドル・ヘッジ) - 累積型	12.3824	1,436
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	1,370
クラスA (スイスフラン・ヘッジ) - 累積型	11.7360	1,361
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	6,954
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	4,759
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	1,180
クラスA (米ドル・ヘッジ) - 累積型	12.0025	1,392
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	1,339
クラスA (スイスフラン・ヘッジ) - 累積型	11.5153	1,336
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	35,530,026千円

(*) 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
資産		
投資有価証券(時価)	73,632,901	9,791,703
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	400
銀行預金	53,316	7,090
未収利息	131	17
未収配当金	217,658	28,944
その他の未収金	-	-
資産合計	73,907,016	9,828,155
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	342,462	45,541
買戻投資証券未払金	-	-
当座借越	166,126	22,091
未払管理報酬	28,686	3,815
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	537,332	71,454
純資産、2018年12月31日現在	73,369,684	9,756,701
純資産、2017年12月31日現在	107,128,448	14,245,941
純資産、2016年12月31日現在	123,691,063	16,448,438

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	8,395
クラスA - 累積型(´)	-	-
クラスA - 英国分配型(´)	9.7548	1,297
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	9,575
クラスA - 累積型(´)	-	-
クラスA - 英国分配型(´)	11.1651	1,485
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	8,868
クラスA - 累積型(´)	-	-
クラスA - 英国分配型(´)	10.2438	1,362
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	4,613
クラスA - 累積型(*)	-	-
クラスA - 英国分配型(*)	9.6742	1,286
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	9,237,365千円

(*) 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	13,476,390
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	19,984
銀行預金	33,445	3,880
未収利息	12,417	1,440
未収配当金	195,300	22,655
その他の未収金	-	-
資産合計	116,589,209	13,524,348
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	33,202
買戻投資証券未払金	-	-
当座借越	-	-
未払管理報酬	126,431	14,666
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	47,868
純資産、2018年12月31日現在	116,176,555	13,476,480
純資産、2017年12月31日現在	155,116,553	17,993,520
純資産、2016年12月31日現在	28,698,018	3,328,970

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	9,569
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	11,866
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	9,740
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	5,073
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	15,897,428千円

(*) 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	18,525,874
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	34,325
未収利息	1,022	109
未収配当金	174,851	18,686
その他の未収金	5	1
資産合計	173,846,683	18,578,995
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	24,352
買戻投資証券未払金	-	-
当座借越	-	-
未払管理報酬	240,388	25,690
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	50,042
純資産、2018年12月31日現在	173,378,431	18,528,953
純資産、2017年12月31日現在	224,449,111	23,986,876
純資産、2016年12月31日現在	183,013,568	19,558,660

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	4,206
クラスA - 累積型(※)	-	-
クラスA - 英国分配型(※)	11.6594	1,246
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	4,893
クラスA - 累積型(※)	-	-
クラスA - 英国分配型(※)	13.5706	1,450
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	4,037
クラスA - 累積型(※)	-	-
クラスA - 英国分配型(※)	11.0082	1,176
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	3,844
クラスA - 累積型(*)	-	-
クラスA - 英国分配型(*)	13.0582	1,396
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	19,493,091千円

(*) 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
資産		
投資有価証券(時価)	718,674,355	78,687,655
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	324,190
未収利息	541	59
未収配当金	-	-
その他の未収金	1,259	138
資産合計	721,637,061	79,012,042
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	177,690	19,455
購入投資有価証券未払金	-	-
買戻投資証券未払金	2,500,554	273,786
当座借越	86	9
未払管理報酬	247,768	27,128
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	2,926,098	320,378
純資産、2018年12月31日現在	718,710,963	78,691,663
純資産、2017年12月31日現在	948,869,932	103,891,769
純資産、2016年12月31日現在	538,282,388	58,936,539

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	1,738
クラスA - 累積型(´)	17.7035	1,938
クラスA - 英国分配型(´)	13.2266	1,448
クラスA (英ポンド・ヘッジ) - 分配型	14.4651	1,584
クラスA (英ポンド・ヘッジ) - 累積型	15.2232	1,667
クラスA (シンガポールドル・ヘッジ) - 累積型	19.5930	2,145
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	1,924
クラスA - 累積型(´)	19.2728	2,110
クラスA - 英国分配型(´)	14.6317	1,602
クラスA (英ポンド・ヘッジ) - 分配型	15.8547	1,736
クラスA (英ポンド・ヘッジ) - 累積型	16.3843	1,794
クラスA (シンガポールドル・ヘッジ) - 累積型	20.8520	2,283
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	1,670
クラスA - 累積型(´)	16.4184	1,798
クラスA - 英国分配型(´)	12.6724	1,388
クラスA (英ポンド・ヘッジ) - 分配型	13.6003	1,489
クラスA (英ポンド・ヘッジ) - 累積型	13.8245	1,514
クラスA (シンガポールドル・ヘッジ) - 累積型	17.4478	1,910

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	1,663
クラスA - 累積型(*)	15.1293	1,657
クラスA - 英国分配型(*)	12.9964	1,423
クラスA (英ポンド・ヘッジ) - 分配型	14.6831	1,608
クラスA (英ポンド・ヘッジ) - 累積型	14.6831	1,608
クラスA (シンガポールドル・ヘッジ) - 累積型	18.1905	1,992
投資(取得原価)、2018年12月31日現在	737,243,376	80,720,777千円

(*) 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
資産		
投資有価証券(時価)	574,006,471	76,331,381
先渡為替予約に係る未実現利益	10,228	1,360
販売投資証券未収金	-	-
売却投資有価証券未収金	26,391	3,509
銀行預金	3,005,534	399,676
未収利息	1,198	159
未収配当金	1,713,250	227,828
その他の未収金	-	-
資産合計	578,763,072	76,963,913
負債		
先物契約に係る未実現損失	53,680	7,138
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	396,932
買戻投資証券未払金	-	-
当座借越	160	21
未払管理報酬	112,668	14,983
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	3,151,408	419,074
純資産、2018年12月31日現在	575,611,664	76,544,839
純資産、2017年12月31日現在	572,923,032	76,187,305
純資産、2016年12月31日現在	752,440,675	100,059,561

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	2,303
クラスA - 累積型(°)	21.1402	2,811
クラスA - 英国分配型(°)	11.3390	1,508
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	2,206
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	2,613
クラスA - 累積型(°)	23.2456	3,091
クラスA - 英国分配型(°)	12.9695	1,725
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	2,408
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	2,456
クラスA - 累積型(°)	20.8427	2,772
クラスA - 英国分配型(°)	11.9207	1,585
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	2,152

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	2,335
クラスA - 累積型(*)	16.9092	2,249
クラスA - 英国分配型(*)	11.0015	1,463
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	2,033
投資(取得原価)、2018年12月31日現在	599,470,573	79,717,597千円

(*) 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
資産		
投資有価証券(時価)	520,132,075	55,586,515
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	357,945
売却投資有価証券未収金	1,039,582	111,100
銀行預金	-	-
未収利息	1,647	176
未収配当金	441,195	47,151
その他の未収金	1	0
資産合計	524,963,846	56,102,886
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	3,748,912	400,646
買戻投資証券未払金	-	-
当座借越	626,909	66,998
未払管理報酬	232,502	24,847
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	4,608,323	492,491
純資産、2018年12月31日現在	520,355,523	55,610,395
純資産、2017年12月31日現在	590,025,155	63,055,988
純資産、2016年12月31日現在	657,832,315	70,302,540

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	25,792
クラスA - 累積型(´)	-	-
クラスA - 英国分配型(´)	21.1263	2,258
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	27,505
クラスA - 累積型(´)	-	-
クラスA - 英国分配型(´)	22.5729	2,412
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	22,859
クラスA - 累積型(*)	-	-
クラスA - 英国分配型(*)	18.7621	2,005
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	14,103
クラスA - 累積型(*)	-	-
クラスA - 英国分配型(*)	16.2896	1,741
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	42,971,428千円

(*) 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

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	2,609,031
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	29,009
現金に係る受取利息	-	-
その他の収益	-	-
収益合計	24,684,573	2,638,040
費用		
支払管理報酬	3,702,657	395,703
取引報酬	22,918	2,449
コール・アカウントに係る支払利息	26,437	2,825
その他の費用	20(****)	2(****)
費用合計	3,752,032	400,980
投資純利益/(損失)	20,932,541	2,237,061
以下に係る実現純利益/(損失) :		
投資	50,713,604	5,419,763
外国通貨および先渡為替予約	(3,517,824)	(375,950)
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)	(18,895,541)
外国通貨	(43,374)	(4,635)
先渡為替予約	4,194	448
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	1,928,254
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	18,068
現金に係る受取利息	-	-
その他の収益	-	-
収益合計	16,778,634	1,946,322
費用		
支払管理報酬	790,077	91,649
取引報酬	8,446	980
コール・アカウントに係る支払利息	18,500	2,146
その他の費用	-	-
費用合計	817,023	94,775
投資純利益/(損失)	15,961,611	1,851,547
以下に係る実現純利益/(損失) :		
投資	23,720,539	2,751,583
外国通貨および先渡為替予約	(131,153)	(15,214)
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)	(11,368,115)
外国通貨	1,125	131
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	11,761,724
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	151,011
現金に係る受取利息	-	-
その他の収益	-	-
収益合計	102,695,991	11,912,735
費用		
支払管理報酬	6,548,300	759,603
取引報酬	21,110	2,449
コール・アカウントに係る支払利息	113,235	13,135
その他の費用	-	-
費用合計	6,682,645	775,187
投資純利益/(損失)	96,013,346	11,137,548
以下に係る実現純利益/(損失) :		
投資	67,084,201	7,781,767
外国通貨および先渡為替予約	(1,563,295)	(181,342)
先物予約	(3,975,940)	(461,209)
以下に係る未実現利益/(損失)の純変動額 :		
投資	(562,752,528)	(65,279,293)
外国通貨	1,555	180
先渡為替予約	139,699	16,205
先物予約	(274,860)	(31,884)

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	1,001,642
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	11,388
現金に係る受取利息	-	-
その他の収益	-	-
収益合計	8,733,023	1,013,031
費用		
支払管理報酬	596,581	69,203
取引報酬	35,087	4,070
コール・アカウントに係る支払利息	13,355	1,549
その他の費用	-	-
費用合計	645,023	74,823
投資純利益/(損失)	8,088,000	938,208
以下に係る実現純利益/(損失) :		
投資	4,489,373	520,767
外国通貨および先渡為替予約	(2,301,531)	(266,978)
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)	(5,319,762)
外国通貨	(494)	(57)
先渡為替予約	43,780	5,078
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	479,792
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	479,792
費用		
支払管理報酬	171,926	22,863
取引報酬	5,151	685
コール・アカウントに係る支払利息	9,938	1,322
その他の費用	193(***)	26(***)
費用合計	187,208	24,895
投資純利益/(損失)	3,420,791	454,897
以下に係る実現純利益/(損失):		
投資	5,798,895	771,137
外国通貨および先渡為替予約	8,631	1,148
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)	(2,284,912)
外国通貨	3,515	467
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	447,984
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	28,866
現金に係る受取利息	-	-
その他の収益	-	-
収益合計	4,110,778	476,850
費用		
支払管理報酬	490,805	56,933
取引報酬	27,728	3,216
コール・アカウントに係る支払利息	3,393	394
その他の費用	-	-
費用合計	521,926	60,543
投資純利益/(損失)	3,588,852	416,307
以下に係る実現純利益/(損失):		
投資	6,707,890	778,115
外国通貨および先渡為替予約	(32,273)	(3,744)
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)	(3,803,980)
外国通貨	497	58
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	862,566
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	2,787
現金に係る受取利息	-	-
その他の収益	-	-
収益合計	8,097,248	865,353
費用		
支払管理報酬	596,267	63,723
取引報酬	22,915	2,449
コール・アカウントに係る支払利息	8,425	900
その他の費用	-	-
費用合計	627,607	67,072
投資純利益/(損失)	7,469,641	798,281
以下に係る実現純利益/(損失):		
投資	4,015,936	429,183
外国通貨および先渡為替予約	(2,875,667)	(307,323)
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)	(3,157,817)
外国通貨	(5,072)	(542)
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	1,694,059
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	68,926
現金に係る受取利息	-	-
その他の収益	-	-
収益合計	16,101,790	1,762,985
費用		
支払管理報酬	1,953,995	213,943
取引報酬	24,707	2,705
コール・アカウントに係る支払利息	40,722	4,459
その他の費用	-	-
費用合計	2,019,424	221,107
投資純利益/(損失)	14,082,366	1,541,878
以下に係る実現純利益/(損失) :		
投資	10,642,908	1,165,292
外国通貨および先渡為替予約	(477,000)	(52,227)
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)	(10,700,216)
外国通貨	63	7
先渡為替予約	96,294	10,543
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	3,015,899
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	3,446
現金に係る受取利息	-	-
その他の収益	1(**)	0(**)
収益合計	22,705,262	3,019,346
費用		
支払管理報酬	1,121,995	149,203
取引報酬	6,014	800
コール・アカウントに係る支払利息	356	47
その他の費用	-	-
費用合計	1,128,365	150,050
投資純利益/(損失)	21,576,897	2,869,296
以下に係る実現純利益/(損失) :		
投資	30,721,243	4,085,311
外国通貨および先渡為替予約	(93,563)	(12,442)
先物契約	(497,910)	(66,212)
以下に係る未実現利益/(損失)の純変動額 :		
投資	(105,117,388)	(13,978,510)
外国通貨	5,878	782
先渡為替予約	551	73
先物契約	(219,600)	(29,202)

(**) 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	866,995
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	2,030
現金に係る受取利息	-	-
その他の収益	-	-
収益合計	8,131,609	869,025
費用		
支払管理報酬	810,108	86,576
取引報酬	13,185	1,409
コール・アカウントに係る支払利息	2,207	236
その他の費用	-	-
費用合計	825,500	88,221
投資純利益/(損失)	7,306,109	780,804
以下に係る実現純利益/(損失) :		
投資	56,939,052	6,085,076
外国通貨および先渡為替予約	(71,413)	(7,632)
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)	(9,984,409)
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（抜粋）

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。

3【金銭の分配に係る計算書】

該当事項なし。

4【キャッシュ・フロー計算書】

該当事項なし。

第3【外国投資証券事務の概要】

(i) 投資証券の譲渡

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

(ii) 投資主に対する特典

該当事項なし。

(iii) 譲渡制限

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

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

投資証券の所有制限

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

上記の目的上、本投資法人は以下を行うことができる。

- (A) 投資証券の登録または名義書換が、非適格者または取締役会が決定する資本金の一定割合を上回る投資証券を保有する者による投資証券の法的または受益的所有をもたらすこととなるまたはその可能性があるとして本投資法人が思料する場合、当該投資証券の発行または名義書換登録を拒否すること。
 - (B) 氏名が投資主名簿に記載されている者または投資主名簿への投資証券の名義書換の登録を求めている者に対し、当該投資主の投資証券に対する実質的所有権が授けられた者にあるか否か、またはかかる登録により非適格者が当該投資証券の実質的所有権を有することとなるのかを判断するため、本投資法人が必要と認める情報を、宣誓供述書を添えて本投資法人に提供するよういつでも要求すること。
 - (C) 本投資法人の投資主総会において非適格者による投票の受理を拒否すること。及び
 - (D) 非適格者が単独でまたは他者ととも受益権者であると本投資法人が思料する場合には、通知後30日以内に投資証券を売却すること、また売却を証するものを本投資法人に提出することを当該投資主に指示すること。当該投資主が指示に従わない場合には、本投資法人は、以下の方法により、その保有するすべての投資証券を当該投資主から強制償還し、または償還させることができる。
- (1) 本投資法人は、当該投資証券を保有しているかまたは投資主名簿に買戻しが行われる投資証券にかかる投資主として記載されている投資主宛てに、上述のとおり買い戻される投資証券、買戻価格の計算方法及び買戻人の氏名を記載した別の通知（「買戻通知」）を送付する。
- 当該通知は、本投資法人に通知されているまたは本投資法人の帳簿に記載されている最終の住所に所在する当該投資主宛ての当該通知を書留郵便使用封筒に入れて投函することにより、当該投資主宛てに送付することができる。当該投資主は、買戻通知に記載された投資証券を表章する投資口を本投資法人に直ちに引き渡さなければならない。買戻通知に記載する日の営業時間終了直後に、当該投資主は、当該通知に記載する投資証券の所有者でなくなり、当該投資主の氏名が投資主名簿から抹消される。

- (2) 本当該各投資証券の買戻価格(「買戻価格」)は、買戻通知の日付の直前または当該通知に記載された投資証券を表章する投資口の引渡しの直後における本投資法人の投資証券の償還に関して取締役会が指定する評価時間現在の1口当たり純資産価額(いずれも本定款第10条に基づき算定される。)のいずれか低い方から、当該通知に記載された手数料を差し引いた金額に基づく価格とする。
- (3) 買戻価格の支払いは、通常、本投資法人投資証券の償還価格の支払いのために取締役会が定める通貨により当該投資証券の旧所有者に対して行われ、買戻通知に記載する投資口及び当該投資口に付された分配期限未到来の利札の引渡し後における買戻価格の最終決定時に、本投資法人から当該所有者への支払いのためにルクセンブルグ等(買戻通知に記載する。)にある銀行に預託される。上記の買戻通知の送付により、当該旧所有者は、当該投資証券のすべてまたはいずれかに対する持分及び当該投資証券に関する本投資法人もしくはその資産に対する請求権(上記投資口の有効な引渡し後に当該銀行から買戻価格(無利息)を受領する権利を除く。)を有しない。本段落に基づき投資主が受領可能な資金のうち、買戻通知に記載された日から5年以内に回収されないものは、その後請求することができず、該当のサブファンドに復帰する。取締役会は、かかる復帰について対抗し、本投資法人のための当該措置を許可するために必要なすべての手段を随時講じる権限を有する。
- (4) 本条により付与される権限の本投資法人による行使は、いかなる場合においても、ある者による投資証券の所有に関する証拠が不十分であるまたは投資証券の真の所有状況が買戻通知の日付において本投資法人が認めるものと異なるとの理由により異議を唱えられず、または無効とされない。ただし、この場合、かかる権限は本投資法人により誠実に行使されているものとする。
- (iv) その他外国投資証券事務に関し投資者に示すことが必要な事項
該当事項なし。

第4【外国投資法人の詳細情報の項目】

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

第三部【外国投資法人の詳細情報】

第1【外国投資法人の追加情報】

1【外国投資法人の沿革】

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

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

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

2【役員状況】

本書の提出日現在

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

<p>フランク・ミュゼル (Frank Müsel)</p>	<p>取締役 副会長</p>	<p>ミュゼル氏は2001年にUBS ETF部門にてアナリストとして勤務するべくUBSグローバル・アセット・マネジメント(現UBSアセット・マネジメント)に入社し、2004年には商品管理業務に異動した。2014年以降はETFのプラットフォーム管理を担当するプロダクト・スペシャリストとして勤務している。UBS入社前はSEB銀行(フランクフルト)のコレス銀行・決済(オプションおよび先物)部門において複数の役職を経験した。</p>	<p>0口</p>
<p>イアン・アッシュメント (Ian Ashment)</p>	<p>取締役</p>	<p>アッシュメント氏は、UBSアセット・マネジメントのシステムティック&インデックス・インベストメント部門担当ヘッドであり、インデックス・エクイティ、コモディティ資産、定量株式戦略における運用資産は2億スイスフランを超える(2017年3月31日時点)。この職務に加えて、UBSアセット・マネジメント・インベストメント・コミッティ、EMEAマネジメント・コミッティ及び英国マネジメント・コミッティのメンバーも務める。 現在の役職に就く以前は、ストラクチャード・ベータ&インデックス部門担当グローバル・ヘッドを務め、全資産クラスにまたがるインデックス資産を統括していた。アッシュメント氏は1985年にUBSアセット・マネジメントに統計アシスタントとして入社し、アクティブ欧州エクイティのファンド・マネージャー訓練生を経て、クオンツ部門のメンバーとしてインデックス及びリスク分析を専門とするに至った。</p>	<p>0口</p>
<p>アンドレアス・ハーバーツェト (Andreas Haberzeth)</p>	<p>取締役</p>	<p>ハーバーツェト氏は2009年12月にUBSグローバル・アセット・マネジメント(現UBSアセット・マネジメント)に入社し、スイス、アイルランドおよびルクセンブルク籍の完全複製および合成複製ETFの運営全般を統括するUBS ETFプラットフォーム管理部門担当ヘッドを務めている。UBS入社前はデカ銀行(ドイチェ・ジロツェントラーレ)のETF取引サポート・データ品質管理部門担当ヘッドであった。それ以前はアクサ・インベストメント・マネージャーズ・ドイチェランド・ゲーエムベーハーにおいて運営サポート・サービス管理部門担当ヘッドを務めていた。</p>	<p>0口</p>

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

3【外国投資法人に係る法制度の概要】

() 準拠法の名称

本投資法人の設定準拠法は、1915年8月10日付商事会社法(改正済み)(1915年8月10日法)および2010年法である。

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

() 準拠法の内容

() 1915年8月10日法

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

() 2010年法

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

4【監督官庁の概要】

本ファンドおよび管理会社はCSSFの監督に服している。

監督の主な内容は以下のとおりである。

(1) 登録の届出の受理

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

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

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

(2) 登録の拒絶または取消し

投資信託が適用ある法令またはCSSFが定める規則を遵守しない場合、承認された監査人を有しない場合またはその監査人が受益者に対する報告義務もしくはCSSFに対する開示義務を怠った場合は、登録が拒絶されまたは取消されうる。また、投資信託のマネ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、申込/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/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との間のETF投資証券をデポジタリーにおける本投資法人の保管口座に振替えて記帳することにつき取決めを行い、かつ、(i)投資主が償還を希望する旨、償還の対象となるETF投資証券の数、ならびに当該ETF投資証券が帰属するサブファンドおよびクラス、(ii)償還の対象となるETF投資証券の受渡しおよびそのデポジタリーにおける本投資法人の保管口座への振替記帳に関して金融仲介機関が行った取決め、ならびに、(iii)償還金が送金される金融仲介機関の投資証券クラスの基準通貨建て銀行口座についての詳細情報を、管理事務代行会社に通知するよう自らの金融仲介機関に指図することによって、かかる償還を行うことができる。償還対象のETF投資証券の受渡しが行われる、デポジタリーにおける当該保管口座の詳細は、管理事務代行会社に書面で請求することにより入手可能である。

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

現金償還の支払手続

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

償還金および確認通知書

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

サブファンドの10%以上に相当する現金による償還の手続

あるサブファンドに関し、一つの現金償還日(「最初の現金償還日」)について単体でまたは他の現金償還請求と併せて当該サブファンドの純資産価額の10%超(または他の投資主の利益保護を確保するために取締役会がその絶対的裁量で適用するその他の割合)に相当する現金償還請求が行われた場合、本投資法人および管理会社は、その単独かつ絶対的裁量で、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にかかると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/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面行使できることにつき、本投資法人および管理会社は投資主の注意を喚起する。投資主が自らの名義で投資主のために本投資法人に投資する仲介業者を通じて本投資法人に投資を行う場合、かかる投資主は、投資主としての権利のうちの一部については、本投資法人に対し直接行使できるとは限らない。投資主は自らの有する権利について助言を得ることが望ましい。

(3) 【存続期間】

法令および規約に基づいて清算されない限り本投資法人に存続期限はない。

（４）【計算期間】

本投資法人の会計年度は毎年12月31日に終了する。

（５）【その他】

a) 解散

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

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

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

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

b) 定款の変更

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

c) 関係法人との契約の更改等に関する手続

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

2【利害関係人との取引制限】

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

3【投資主・外国投資法人債権者の権利等】

（１）【投資主・外国投資法人債権者の権利】

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

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

受益的投資主の有する主な権利は次のとおりである。

（ ）分配金受領権

投資主は、その持分に応じて、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の署名がなされた委任状を作成することができる。

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

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

ルクセンブルクの法律に従い、投資主総会の開催告知は書留郵便で投資主に送付されるかおよび/または必要に応じて全てメモリアル、ルクセンブルクの日刊紙、および必要に応じ当該投資証券の売出しの行なわれている各国において指定されている適切なメディアにおいて公表され、および/またはその他の手段（本投資法人のウェブサイト（www.ubs.com/etf）など）により伝達される。当該告知は、会議の時間、場所および入場条件を記載し、議題を含み、会議の必要定足数および過半数要件につきルクセンブルク法上の要件に言及する。

(vi) 報告を受ける権利

1. 定期的な報告と公表

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

2. 閲覧可能な書類

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

- a) 本投資法人および管理会社の定款
- b) 本投資法人とデポジタリーであるステート・ストリート・バンク・インターナショナルGmbH、ルクセンブルク支店との間の合意
- 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、ルクセンブルク支店との間の合意
- 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である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

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）（2020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】

2020年5月31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・ヴァレンテ (André Valente)</p>	<p>取締役会長</p>	<p>アンドレ・ヴァレンテ氏は、スイスのUBS マネジメント・カンパニーのヘッドであり、スイスにおけるファンド・マネジメント・サービス業務の管理および開発全般の責任者である。同氏は、ファンド・マネジメント・サービスのマネジメント・コミッティの一員であり、UBS ファンド・マネジメント(スイス)エイ・ジーの取締役会を代表する。</p> <p>現職以前は、EMEAにおけるファンド・サービスにかかる事業開発、顧客対応のヘッドであり、それ以前は、ファンド・サービスにかかる事業開発、顧客対応およびマーケティングのグローバル・ヘッドであった。</p> <p>1981年にUBSに加わって以降、同氏は、キャピタル・マーケットおよびセキュリティ・マネジメント等を含む様々な経験を積んできた。1994年には、スイスのファンド・マネジメント業務部門のヘッドとなり、UBS ファンド・マネジメント(スイス)エイ・ジーのエグゼクティブ・ボードの一員となった。以降、数多くの主要プロジェクト(証券の集中化、ファンド管理サービスの統合および合併、ユーロ導入、2000年問題ならびに新たな投資ファンド管理業務のプラットフォーム導入等)に関与してきた。</p>	<p>0口</p>
<p>クリスティアン・マウラー (Christian Maurer)</p>	<p>取締役</p>	<p>クリスティアン・マウラー氏は、UBS アセット・マネジメント・スイス・エイ・ジーのプロダクト・マネジメントのヘッドであり、UBS アセット・マネジメントの国際的なミューチュアル・ファンド部門の責任者である。</p> <p>現職以前は、UBS グローバル・ウェルス・マネジメントのプロダクト・マネージャー(2007年から2010年まで)およびUBS グループのファンクショナル・ヘッド・オペレーションズ、グループ内部監査(2004年から2007年まで)を担当していた。</p> <p>2019年12月、UBS ファンド・マネジメント(スイス)エイ・ジーのエグゼクティブ・ボードの一員となった。以降、数多くの主要プロジェクト(UBS アセット・マネジメントの積極運用型の国際的なミューチュアル・ファンド部門の統合、およびUBS アセット・マネジメントのファンドの商品運用プロセスについての世界規模の統一等)に関与してきた。</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>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グループに入社する以前、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>
<p>オリビエ・アンベール (Olivier Humbert)</p>	<p>コンダクティング・オフィサー</p>	<p>オリビエ・アンベール氏は、2007年4月に中央管理事務会社であるUBSファンド・サービシズ(ルクセンブルク)エス・エイのオペレーショナル・リスク・マネージャーとしてUBSに加わった。アンベール氏は、リスク・マネジメント部門の責任者である。同職において、管理会社のコア業務の委託により生じるリスクに加え、投資リスク、コーポレート・リスクに関連するすべてのリスク・モニタリング業務の調整および監督を行っている。</p> <p>UBSに入社する前は、デロイト・ルクセンブルクの監査部門で5年の経験を積み、その後、監査部門からアドバイザリー部門に移り、ファンド業務(外部監査および内部監査、リスクおよびアドバイザリー業務等)に関係する様々な案件を担当した。</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。

2019年12月末日現在、管理会社は以下のとおり、35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359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	35	31,987,833,170.26	オーストラリア・ドル
			21,774,170,259.89	スイス・フラン
			20,031,935,258.63	ユーロ
			16,973,653,389.84	英ポンド
			22,485,847,324.84	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	359	266,659,134,972.05	オーストラリア・ドル
			244,342,067,322.84	カナダ・ドル
			181,612,922,732.50	スイス・フラン
			997,209,687.69	中国元
			1,248,068,545,847.65	デンマーク・クローネ
			166,991,571,434.42	ユーロ
			141,491,958,476.38	英ポンド
			1,456,249,998,693.83	香港ドル
			20,399,690,366,428.30	日本円
			252,274,166,965.97	シンガポール・ドル
			187,257,163,704.63	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166億2,250万円）（2019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

2019年12月31日現在、500,000スイスフラン（約5,475万円）

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・インターナショナルGmbH、ルクセンブルク支店(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

2,207,513,088.34ユーロ(約2,560億7,152万円)(2019年12月31日現在)

事業の内容

ステート・ストリートの欧州全域における銀行事業体ストラクチャーの合理化を目的とした内部再編の一環として、ステート・ストリート・バンク・ルクセンブルク・エス・シー・エイはステート・ストリート・バンク・インターナショナルGmbHに合併された。合併の効力発生日は、ミュンヘン地方裁判所が商業登記簿に合併を登記した日(以下「合併日」という。)の2019年11月4日とされた。ステート・ストリート・バンク・インターナショナルGmbHは、合併日以降も、ステート・ストリート・バンク・インターナショナルGmbH、ルクセンブルク支店を通じて、デポジタリー業務および中央管理事務代行会社業務を継続して遂行している。ステート・ストリート・バンク・インターナショナルGmbH、ルクセンブルク支店は、ステート・ストリート・バンク・ルクセンブルク・エス・シー・エイの法律上の承継会社として、本投資法人との既存の契約に基づく同一の義務および責任を負い、同一の権利を有する。ステート・ストリート・バンク・ルクセンブルク・エス・シー・エイと締結された契約はすべて、法律に基づきステート・ストリート・バンク・インターナショナルGmbH、ルクセンブルク支店に承継された。ステート・ストリート・バンク・インターナショナルGmbH、ルクセンブルク支店は、欧州中央銀行(ECB)、ドイツ連邦金融監督庁(BaFin)およびドイツ中央銀行の監督下にあり、ルクセンブルク金融監督委員会(CSSF)により、デポジタリーおよび中央管理事務代行会社として活動することを承認されている。ステート・ストリート・バンク・インターナショナルGmbH、ルクセンブルク支店は、ルクセンブルク商業および会社登録簿にB 148 186号で登録されている。

(2)【関係業務の概要】

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

ETF投資証券にかかるポートフォリオ・マネージャー業務を行う。

- (b)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・インターナショナルGmbH、ルクセンブルク支店(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2018年12月31日に終了した会計年度および2019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、2020年4月30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=106.87円、1ユーロ=116.00円、1英ポンド=132.98円、1スイスフラン=109.49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 2019年12月31日現在

	UBS ETF – MSCI ワールド UCITS ETF サブファンド	
	米ドル	千円
資産		
投資有価証券(時価)(注記2b)	1,191,077,004	127,290,399
先物契約に係る未実現利益(注記2e)	63,771	6,815
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	2,882	308
銀行預金	4,649,218	496,862
未収利息	15,798	1,688
未収配当金	1,146,038	122,477
その他の未収金	7,226	772
資産合計	1,196,961,937	127,919,322
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	143,790	15,367
買戻投資証券未払金	-	-
当座借越	-	-
未払管理報酬(注記3)	750,603	80,217
キャピタル・ゲインに係る未払分配金	-	-
その他の未払金	1,892	202
負債合計	896,285	95,786
純資産、2019年12月31日現在	1,196,065,652	127,823,536
純資産、2018年12月31日現在	1,013,493,466	108,312,047
純資産、2017年12月31日現在	1,297,241,652	138,636,215

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

純資産計算書 2019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、2019年12月31日現在		
クラスA - 分配型(´)	5,055,977口	
クラスA - 累積型(´)	- 口	
クラスA - 英国分配型(´)	- 口	
クラスA (スイスフラン・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 (ユーロ・ヘッジ) - 分配型	- 口	
クラスA (ユーロ・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 (米ドル・ヘッジ) - 累積型	- 口	
クラスA (シンガポールドドル・ヘッジ) - 累積型	- 口	
投資証券1口当たり純資産価額、2019年12月31日現在		
クラスA - 分配型(´)	236.5647	25,282
クラスA - 累積型(´)	-	-
クラスA - 英国分配型(´)	-	-
クラスA (スイスフラン・ヘッジ) - 分配型	-	-
クラスA (スイスフラン・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA (ユーロ・ヘッジ) - 分配型	-	-
クラスA (ユーロ・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA (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 (米ドル・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA (シンガポールドドル・ヘッジ) - 累積型	-	-

純資産計算書 2019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
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	20,183
クラスA - 累積型(´)	-	-
クラスA - 英国分配型(´)	-	-
クラスA (スイスフラン・ヘッジ) - 分配型	-	-
クラスA (スイスフラン・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA (ユーロ・ヘッジ) - 分配型	-	-
クラスA (ユーロ・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA (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 (米ドル・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	22,500
クラスA - 累積型(´)	-	-
クラスA - 英国分配型(´)	-	-
クラスA (スイスフラン・ヘッジ) - 分配型	-	-
クラスA (スイスフラン・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA (ユーロ・ヘッジ) - 分配型	-	-
クラスA (ユーロ・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA (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 (米ドル・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 2019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	15,265
クラスA - 累積型(*)	-	-
クラスA - 英国分配型(*)	-	-
クラスA (スイスフラン・ヘッジ) - 分配型	-	-
クラスA (スイスフラン・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA (ユーロ・ヘッジ) - 分配型	-	-
クラスA (ユーロ・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA (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 (米ドル・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)、2019年12月31日現在	865,318,964	92,476,638千円

(*) 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 2019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)	422,556,255	49,016,526
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	285,446	33,112
未収利息	37	4
未収配当金	342,480	39,728
その他の未収金	7,178	833
資産合計	423,191,396	49,090,202
負債		
先物契約に係る未実現損失(注記2e)	1,200	139
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)	69,173	8,024
キャピタル・ゲインに係る未払分配金	-	-
その他の未払金	1,788	207
負債合計	72,161	8,371
純資産、2019年12月31日現在	423,119,235	49,081,831
純資産、2018年12月31日現在	455,346,917	52,820,242
純資産、2017年12月31日現在	590,058,291	68,446,762

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

純資産計算書 2019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、2019年12月31日現在		
クラスA - 分配型(´)	11,277,482口	
クラスA - 累積型(´)	- 口	
クラスA - 英国分配型(´)	- 口	
クラスA (スイスフラン・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 (ユーロ・ヘッジ) - 分配型	- 口	
クラスA (ユーロ・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 (米ドル・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、2019年12月31日現在		
クラスA - 分配型(´)	37.5189	4,352
クラスA - 累積型(´)	-	-
クラスA - 英国分配型(´)	-	-
クラスA (スイスフラン・ヘッジ) - 分配型	-	-
クラスA (スイスフラン・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA (ユーロ・ヘッジ) - 分配型	-	-
クラスA (ユーロ・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA (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 (米ドル・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 2019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、2018年12月31日現在		
クラスA - 分配型(´)	30.0736	3,489
クラスA - 累積型(´)	-	-
クラスA - 英国分配型(´)	-	-
クラスA (スイスフラン・ヘッジ) - 分配型	-	-
クラスA (スイスフラン・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA (ユーロ・ヘッジ) - 分配型	-	-
クラスA (ユーロ・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA (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 (米ドル・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	4,045
クラスA - 累積型(´)	-	-
クラスA - 英国分配型(´)	-	-
クラスA (スイスフラン・ヘッジ) - 分配型	-	-
クラスA (スイスフラン・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA (ユーロ・ヘッジ) - 分配型	-	-
クラスA (ユーロ・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA (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 (米ドル・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 2019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
当初募集価格(**)		
クラスA - 分配型(*)	35.2800	4,092
クラスA - 累積型(*)	-	-
クラスA - 英国分配型(*)	-	-
クラスA (スイスフラン・ヘッジ) - 分配型	-	-
クラスA (スイスフラン・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA (ユーロ・ヘッジ) - 分配型	-	-
クラスA (ユーロ・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA (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 (米ドル・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)、2019年12月31日現在	342,576,429	39,738,866千円

(*) 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 2019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)	3,210,172,208	372,379,976
先物契約に係る未実現利益(注記2e)	175,560	20,365
先渡為替予約に係る未実現利益(注記2f、8)	5,370,560	622,985
販売投資証券未収金	-	-
売却投資有価証券未収金	-	-
銀行預金	28,052,371	3,254,075
未収利息	40,087	4,650
未収配当金	2,393,831	277,684
その他の未収金	-	-
資産合計	3,246,204,617	376,559,736
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	-	-
当座借越	9,131	1,059
未払管理報酬(注記3)	852,671	98,910
キャピタル・ゲインに係る未払分配金	-	-
その他の未払金	25,076	2,909
負債合計	886,878	102,878
純資産、2019年12月31日現在	3,245,317,739	376,456,858
純資産、2018年12月31日現在	2,697,407,843	312,899,310
純資産、2017年12月31日現在	3,842,761,984	445,760,390

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

純資産計算書 2019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、2019年12月31日現在		
クラスA - 分配型(´)	9,583,946口	
クラスA - 累積型(´)	55,370,164口	
クラスA - 英国分配型(´)	940,590口	
クラスA(スイスフラン・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(ユーロ・ヘッジ) - 分配型	- 口	
クラスA(ユーロ・ヘッジ) - 累積型	- 口	
クラスA(英ポンド・ヘッジ) - 分配型	55,318,997口	
クラスA(英ポンド・ヘッジ) - 累積型	6,278,420口	
クラスA(米ドル・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、2019年12月31日現在		
クラスA - 分配型(´)	129.7960	15,056
クラスA - 累積型(´)	21.7572	2,524
クラスA - 英国分配型(´)	19.3422	2,244
クラスA(スイスフラン・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(ユーロ・ヘッジ) - 分配型	-	-
クラスA(ユーロ・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA(英ポンド・ヘッジ) - 分配型	10.6044	1,230
クラスA(英ポンド・ヘッジ) - 累積型	11.4693	1,330
クラスA(米ドル・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA(シンガポールドル・ヘッジ) - 累積型	23.4615	2,722

純資産計算書 2019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、2018年12月31日現在		
クラスA - 分配型(´)	106.0789	12,305
クラスA - 累積型(´)	17.2775	2,004
クラスA - 英国分配型(´)	15.7423	1,826
クラスA (スイスフラン・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 (ユーロ・ヘッジ) - 分配型	-	-
クラスA (ユーロ・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA (英ポンド・ヘッジ) - 分配型	8.8409	1,026
クラスA (英ポンド・ヘッジ) - 累積型	9.0648	1,052
クラスA (米ドル・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	2,118
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	14,432
クラスA - 累積型(´)	19.7214	2,288
クラスA - 英国分配型(´)	18.4423	2,139
クラスA (スイスフラン・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 (ユーロ・ヘッジ) - 分配型	-	-
クラスA (ユーロ・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA (英ポンド・ヘッジ) - 分配型	10.2556	1,190
クラスA (英ポンド・ヘッジ) - 累積型	10.2566	1,190
クラスA (米ドル・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	2,371

純資産計算書 2019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
当初募集価格(**)		
クラスA - 分配型(*)	18.6100	2,159
クラスA - 累積型(*)	16.2923	1,890
クラスA - 英国分配型(*)	14.7457	1,711
クラスA (スイスフラン・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 (ユーロ・ヘッジ) - 分配型	-	-
クラスA (ユーロ・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA (英ポンド・ヘッジ) - 分配型	9.9170	1,150
クラスA (英ポンド・ヘッジ) - 累積型	9.9170	1,150
クラスA (米ドル・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	1,931
投資(取得原価)、2019年12月31日現在	2,897,485,612	336,108,331千円

(*) 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 2019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)	460,065,728	53,367,624
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	4,805	557
銀行預金	329,821	38,259
未収利息	3,050	354
未収配当金	533,943	61,937
その他の未収金	-	-
資産合計	460,937,347	53,468,732
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)	182,273	21,144
購入投資有価証券未払金	-	-
買戻投資証券未払金	-	-
当座借越	460,971	53,473
未払管理報酬(注記3)	285,215	33,085
キャピタル・ゲインに係る未払分配金	-	-
その他の未払金	1,770	205
負債合計	930,229	107,907
純資産、2019年12月31日現在	460,007,118	53,360,826
純資産、2018年12月31日現在	282,956,350	32,822,937
純資産、2017年12月31日現在	272,826,994	31,647,931

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

純資産計算書 2019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、2019年12月31日現在		
クラスA - 分配型(´)	5,803,418口	
クラスA - 累積型(´)	- 口	
クラスA - 英国分配型(´)	- 口	
クラスA (スイスフラン・ヘッジ) - 分配型	- 口	
クラスA (スイスフラン・ヘッジ) - 累積型	671,342口	
クラスA (ユーロ・ヘッジ) - 分配型	- 口	
クラスA (ユーロ・ヘッジ) - 累積型	4,786,443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 (米ドル・ヘッジ) - 累積型	65,864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、2019年12月31日現在		
クラスA - 分配型(´)	68.3203	7,925
クラスA - 累積型(´)	-	-
クラスA - 英国分配型(´)	-	-
クラスA (スイスフラン・ヘッジ) - 分配型	-	-
クラスA (スイスフラン・ヘッジ) - 累積型	12.8251	1,488
クラスA (ユーロ・ヘッジ) - 分配型	-	-
クラスA (ユーロ・ヘッジ) - 累積型	11.4381	1,327
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 (米ドル・ヘッジ) - 累積型	14.4346	1,674
クラスA (シンガポールドル・ヘッジ) - 累積型	-	-

純資産計算書 2019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、2018年12月31日現在		
クラスA - 分配型(´)	55.8600	6,480
クラスA - 累積型(´)	-	-
クラスA - 英国分配型(´)	-	-
クラスA (スイスフラン・ヘッジ) - 分配型	-	-
クラスA (スイスフラン・ヘッジ) - 累積型	10.4242	1,209
クラスA (ユーロ・ヘッジ) - 分配型	-	-
クラスA (ユーロ・ヘッジ) - 累積型	9.2674	1,075
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	1,235
クラスA (米ドル・ヘッジ) - 累積型	11.3659	1,318
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	7,449
クラスA - 累積型(´)	-	-
クラスA - 英国分配型(´)	-	-
クラスA (スイスフラン・ヘッジ) - 分配型	-	-
クラスA (スイスフラン・ヘッジ) - 累積型	11.7360	1,361
クラスA (ユーロ・ヘッジ) - 分配型	-	-
クラスA (ユーロ・ヘッジ) - 累積型	10.3939	1,206
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	1,370
クラスA (米ドル・ヘッジ) - 累積型	12.3824	1,436
クラスA (シンガポールドル・ヘッジ) - 累積型	-	-

純資産計算書 2019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
当初募集価格(**)		
クラスA - 分配型(*)	41.0300	4,759
クラスA - 累積型(*)	-	-
クラスA - 英国分配型(*)	-	-
クラスA (スイスフラン・ヘッジ) - 分配型	-	-
クラスA (スイスフラン・ヘッジ) - 累積型	11.5153	1,336
クラスA (ユーロ・ヘッジ) - 分配型	-	-
クラスA (ユーロ・ヘッジ) - 累積型	10.1755	1,180
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	1,339
クラスA (米ドル・ヘッジ) - 累積型	12.0025	1,392
クラスA (シンガポールドル・ヘッジ) - 累積型	-	-
投資(取得原価)、2019年12月31日現在	413,160,174	47,926,580千円

(*) 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 2019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)	65,281,831	8,681,178
先物契約に係る未実現利益(注記2e)	4,110	547
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	2,793	371
銀行預金	83,317	11,079
未収利息	158	21
未収配当金	174,827	23,248
その他の未収金	-	-
資産合計	65,547,036	8,716,445
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	-	-
当座借越	-	-
未払管理報酬(注記3)	28,935	3,848
キャピタル・ゲインに係る未払分配金	697	93
その他の未払金	977	130
負債合計	30,609	4,070
純資産、2019年12月31日現在	65,516,427	8,712,374
純資産、2018年12月31日現在	73,369,684	9,756,701
純資産、2017年12月31日現在	107,128,448	14,245,941

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

純資産計算書 2019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、2019年12月31日現在		
クラスA - 分配型(´)	925,974口	
クラスA - 累積型(´)	- 口	
クラスA - 英国分配型(´)	- 口	
クラスA (スイスフラン・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 (ユーロ・ヘッジ) - 分配型	- 口	
クラスA (ユーロ・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 (米ドル・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、2019年12月31日現在		
クラスA - 分配型(´)	70.7541	9,409
クラスA - 累積型(´)	-	-
クラスA - 英国分配型(´)	-	-
クラスA (スイスフラン・ヘッジ) - 分配型	-	-
クラスA (スイスフラン・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA (ユーロ・ヘッジ) - 分配型	-	-
クラスA (ユーロ・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA (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 (米ドル・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 2019年12月31日現在(続き)

	UBS ETF - FTSE 100 UCITS ETF サブファンド	
	英ポンド	円
投資証券1口当たり純資産価額、2018年12月31日現在		
クラスA - 分配型(´)	63.1330	8,395
クラスA - 累積型(´)	-	-
クラスA - 英国分配型(´)	9.7548	1,297
クラスA (スイスフラン・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 (ユーロ・ヘッジ) - 分配型	-	-
クラスA (ユーロ・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA (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 (米ドル・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	9,575
クラスA - 累積型(´)	-	-
クラスA - 英国分配型(´)	11.1651	1,485
クラスA (スイスフラン・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 (ユーロ・ヘッジ) - 分配型	-	-
クラスA (ユーロ・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA (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 (米ドル・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 2019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	4,613
クラスA - 累積型(*)	-	-
クラスA - 英国分配型(*)	9.6742	1,286
クラスA (スイスフラン・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 (ユーロ・ヘッジ) - 分配型	-	-
クラスA (ユーロ・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA (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 (米ドル・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)、2019年12月31日現在	55,100,292	7,327,237千円

(*) 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 2019年12月31日現在(続き)

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

	ユーロ	千円
資産		
投資有価証券(時価)(注記2b)	104,310,154	12,099,978
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	60,630	7,033
未収利息	14,125	1,639
未収配当金	100,085	11,610
その他の未収金	-	-
資産合計	104,484,994	12,120,259
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	-	-
当座借越	-	-
未払管理報酬(注記3)	136,726	15,860
キャピタル・ゲインに係る未払分配金	-	-
その他の未払金	1,319	153
負債合計	138,045	16,013
純資産、2019年12月31日現在	104,346,949	12,104,246
純資産、2018年12月31日現在	116,176,555	13,476,480
純資産、2017年12月31日現在	155,116,553	17,993,520

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

純資産計算書 2019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、2019年12月31日現在		
クラスA - 分配型(´)	1,006,923口	
クラスA - 累積型(´)	- 口	
クラスA - 英国分配型(´)	- 口	
クラスA (スイスフラン・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 (ユーロ・ヘッジ) - 分配型	- 口	
クラスA (ユーロ・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 (米ドル・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、2019年12月31日現在		
クラスA - 分配型(´)	103.6295	12,021
クラスA - 累積型(´)	-	-
クラスA - 英国分配型(´)	-	-
クラスA (スイスフラン・ヘッジ) - 分配型	-	-
クラスA (スイスフラン・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA (ユーロ・ヘッジ) - 分配型	-	-
クラスA (ユーロ・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA (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 (米ドル・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 2019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
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	9,569
クラスA - 累積型(´)	-	-
クラスA - 英国分配型(´)	-	-
クラスA (スイスフラン・ヘッジ) - 分配型	-	-
クラスA (スイスフラン・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA (ユーロ・ヘッジ) - 分配型	-	-
クラスA (ユーロ・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA (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 (米ドル・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(´)	102.2974	11,866
クラスA - 累積型(´)	-	-
クラスA - 英国分配型(´)	-	-
クラスA (スイスフラン・ヘッジ) - 分配型	-	-
クラスA (スイスフラン・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA (ユーロ・ヘッジ) - 分配型	-	-
クラスA (ユーロ・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA (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 (米ドル・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 2019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
当初募集価格(**)		
クラスA - 分配型(*)	43.7300	5,073
クラスA - 累積型(*)	-	-
クラスA - 英国分配型(*)	-	-
クラスA (スイスフラン・ヘッジ) - 分配型	-	-
クラスA (スイスフラン・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA (ユーロ・ヘッジ) - 分配型	-	-
クラスA (ユーロ・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA (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 (米ドル・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)、2019年12月31日現在	99,512,495	11,543,449千円

(*) 当該投資証券クラスはサブファンドの基準通貨建てである。

(**) 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 2019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)	161,843,204	17,296,183
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	1,210,370	129,352
未収利息	423	45
未収配当金	151,693	16,211
その他の未収金	-	-
資産合計	163,205,690	17,441,792
負債		
先物契約に係る未実現損失(注記2e)	13,167	1,407
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	185,178	19,790
買戻投資証券未払金	-	-
当座借越	-	-
未払管理報酬(注記3)	249,873	26,704
キャピタル・ゲインに係る未払分配金	-	-
その他の未払金	5,181	554
負債合計	453,399	48,455
純資産、2019年12月31日現在	162,752,291	17,393,337
純資産、2018年12月31日現在	173,378,431	18,528,953
純資産、2017年12月31日現在	224,449,111	23,986,876

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

純資産計算書 2019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、2019年12月31日現在		
クラスA - 分配型(°)	3,327,016口	
クラスA - 累積型(°)	613,000口	
クラスA - 英国分配型(°)	287,373口	
クラスA (スイスフラン・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 (ユーロ・ヘッジ) - 分配型	- 口	
クラスA (ユーロ・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 (米ドル・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、2019年12月31日現在		
クラスA - 分配型(°)	44.6509	4,772
クラスA - 累積型(°)	16.9328	1,810
クラスA - 英国分配型(°)	13.2865	1,420
クラスA (スイスフラン・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 (ユーロ・ヘッジ) - 分配型	-	-
クラスA (ユーロ・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA (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 (米ドル・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 2019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
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	4,206
クラスA - 累積型(°)	-	-
クラスA - 英国分配型(°)	11.6594	1,246
クラスA (スイスフラン・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 (ユーロ・ヘッジ) - 分配型	-	-
クラスA (ユーロ・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA (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 (米ドル・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(°)	45.7851	4,893
クラスA - 累積型(°)	-	-
クラスA - 英国分配型(°)	13.5706	1,450
クラスA (スイスフラン・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 (ユーロ・ヘッジ) - 分配型	-	-
クラスA (ユーロ・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA (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 (米ドル・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 2019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	3,844
クラスA - 累積型(*)	16.5299	1,767
クラスA - 英国分配型(*)	13.0582	1,396
クラスA (スイスフラン・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 (ユーロ・ヘッジ) - 分配型	-	-
クラスA (ユーロ・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA (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 (米ドル・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)、2019年12月31日現在	150,699,704	16,105,277千円

(*) 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 2019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)	1,151,871,729	126,118,436
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	803,967	88,026
銀行預金	531,539	58,198
未収利息	78	9
未収配当金	-	-
その他の未収金	1,259	138
資産合計	1,153,208,572	126,264,807
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)	421,868	46,190
購入投資有価証券未払金	-	-
買戻投資証券未払金	-	-
当座借越	2	0
未払管理報酬(注記3)	334,849	36,663
キャピタル・ゲインに係る未払分配金	-	-
その他の未払金	9,151	1,002
負債合計	765,870	83,855
純資産、2019年12月31日現在	1,152,442,702	126,180,951
純資産、2018年12月31日現在	718,710,963	78,691,663
純資産、2017年12月31日現在	948,869,932	103,891,769

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

純資産計算書 2019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、2019年12月31日現在		
クラスA - 分配型(´)	6,232,777口	
クラスA - 累積型(´)	40,532,551口	
クラスA - 英国分配型(´)	1,986,017口	
クラスA(スイスフラン・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(ユーロ・ヘッジ) - 分配型	- 口	
クラスA(ユーロ・ヘッジ) - 累積型	- 口	
クラスA(英ポンド・ヘッジ) - 分配型	1,014,645口	
クラスA(英ポンド・ヘッジ) - 累積型	1,391,033口	
クラスA(米ドル・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、2019年12月31日現在		
クラスA - 分配型(´)	20.2721	2,220
クラスA - 累積型(´)	22.9820	2,516
クラスA - 英国分配型(´)	16.8923	1,850
クラスA(スイスフラン・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(ユーロ・ヘッジ) - 分配型	-	-
クラスA(ユーロ・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA(英ポンド・ヘッジ) - 分配型	18.3766	2,012
クラスA(英ポンド・ヘッジ) - 累積型	19.9777	2,187
クラスA(米ドル・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA(シンガポールドル・ヘッジ) - 累積型	26.0766	2,855

純資産計算書 2019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、2018年12月31日現在		
クラスA - 分配型(´)	15.8729	1,738
クラスA - 累積型(´)	17.7035	1,938
クラスA - 英国分配型(´)	13.2266	1,448
クラスA(スイスフラン・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(ユーロ・ヘッジ) - 分配型	-	-
クラスA(ユーロ・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA(英ポンド・ヘッジ) - 分配型	14.4651	1,584
クラスA(英ポンド・ヘッジ) - 累積型	15.2232	1,667
クラスA(米ドル・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA(シンガポールドル・ヘッジ) - 累積型	19.5930	2,145
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	1,924
クラスA - 累積型(´)	19.2728	2,110
クラスA - 英国分配型(´)	14.6317	1,602
クラスA(スイスフラン・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(ユーロ・ヘッジ) - 分配型	-	-
クラスA(ユーロ・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA(英ポンド・ヘッジ) - 分配型	15.8547	1,736
クラスA(英ポンド・ヘッジ) - 累積型	16.3843	1,794
クラスA(米ドル・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	2,283

純資産計算書 2019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	1,663
クラスA - 累積型(*)	15.1293	1,657
クラスA - 英国分配型(*)	12.9964	1,423
クラスA (スイスフラン・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 (ユーロ・ヘッジ) - 分配型	-	-
クラスA (ユーロ・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA (英ポンド・ヘッジ) - 分配型	14.6831	1,608
クラスA (英ポンド・ヘッジ) - 累積型	14.6831	1,608
クラスA (米ドル・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	1,992
投資(取得原価)、2019年12月31日現在	980,052,387	107,305,936千円

(*) 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 2019年12月31日現在(続き)

	UBS ETF - MSCI 英国 UCITS ETF サブファンド	
	英ポンド	千円
資産		
投資有価証券(時価)(注記2b)	1,961,726,756	260,870,424
先物契約に係る未実現利益(注記2e)	137,335	18,263
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	18,495	2,459
銀行預金	5,889,554	783,193
未収利息	1,632	217
未収配当金	4,667,627	620,701
その他の未収金	-	-
資産合計	1,972,441,399	262,295,257
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)	6,792	903
購入投資有価証券未払金	-	-
買戻投資証券未払金	-	-
当座借越	3	0
未払管理報酬(注記3)	331,497	44,082
キャピタル・ゲインに係る未払分配金	-	-
その他の未払金	581	77
負債合計	338,873	45,063
純資産、2019年12月31日現在	1,972,102,526	262,250,194
純資産、2018年12月31日現在	575,611,664	76,544,839
純資産、2017年12月31日現在	572,923,032	76,187,305

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

純資産計算書 2019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、2019年12月31日現在		
クラスA - 分配型(´)	1,427,511口	
クラスA - 累積型(´)	77,975,111口	
クラスA - 英国分配型(´)	2,355,216口	
クラスA (スイスフラン・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 (ユーロ・ヘッジ) - 分配型	- 口	
クラスA (ユーロ・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 (米ドル・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、2019年12月31日現在		
クラスA - 分配型(´)	19.2511	2,560
クラスA - 累積型(´)	24.5448	3,264
クラスA - 英国分配型(´)	12.5580	1,670
クラスA (スイスフラン・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 (ユーロ・ヘッジ) - 分配型	-	-
クラスA (ユーロ・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA (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 (米ドル・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA (シンガポールドル・ヘッジ) - 累積型	19.4569	2,587

純資産計算書 2019年12月31日現在(続き)

	UBS ETF - MSCI 英国 UCITS ETF サブファンド	
	英ポンド	円
投資証券1口当たり純資産価額、2018年12月31日現在		
クラスA - 分配型(´)	17.3167	2,303
クラスA - 累積型(´)	21.1402	2,811
クラスA - 英国分配型(´)	11.3390	1,508
クラスA(スイスフラン・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(ユーロ・ヘッジ) - 分配型	-	-
クラスA(ユーロ・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA(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(米ドル・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	2,206
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	2,613
クラスA - 累積型(´)	23.2456	3,091
クラスA - 英国分配型(´)	12.9695	1,725
クラスA(スイスフラン・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(ユーロ・ヘッジ) - 分配型	-	-
クラスA(ユーロ・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA(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(米ドル・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	2,408

純資産計算書 2019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	2,335
クラスA - 累積型(*)	16.9092	2,249
クラスA - 英国分配型(*)	11.0015	1,463
クラスA (スイスフラン・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 (ユーロ・ヘッジ) - 分配型	-	-
クラスA (ユーロ・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA (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 (米ドル・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	2,033
投資(取得原価)、2019年12月31日現在	1,894,812,778	251,972,203千円

(*) 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 2019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)	598,341,702	63,944,778
先物契約に係る未実現利益(注記2e)	39,228	4,192
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	1,833,559	195,952
未収利息	867	93
未収配当金	446,829	47,753
その他の未収金	-	-
資産合計	600,662,185	64,192,768
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	-	-
当座借越	-	-
未払管理報酬(注記3)	254,274	27,174
キャピタル・ゲインに係る未払分配金	-	-
その他の未払金	2,147	229
負債合計	256,421	27,404
純資産、2019年12月31日現在	600,405,764	64,165,364
純資産、2018年12月31日現在	520,355,523	55,610,395
純資産、2017年12月31日現在	590,025,155	63,055,988

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

純資産計算書 2019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、2019年12月31日現在		
クラスA - 分配型(´)	1,926,391口	
クラスA - 累積型(´)	- 口	
クラスA - 英国分配型(´)	17,096口	
クラスA (スイスフラン・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 (ユーロ・ヘッジ) - 分配型	- 口	
クラスA (ユーロ・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 (米ドル・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、2019年12月31日現在		
クラスA - 分配型(´)	311.4303	33,283
クラスA - 累積型(´)	-	-
クラスA - 英国分配型(´)	27.4437	2,933
クラスA (スイスフラン・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 (ユーロ・ヘッジ) - 分配型	-	-
クラスA (ユーロ・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA (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 (米ドル・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 2019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、2018年12月31日現在		
クラスA - 分配型(´)	241.3437	25,792
クラスA - 累積型(´)	-	-
クラスA - 英国分配型(´)	21.1263	2,258
クラスA (スイスフラン・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 (ユーロ・ヘッジ) - 分配型	-	-
クラスA (ユーロ・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA (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 (米ドル・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	27,505
クラスA - 累積型(´)	-	-
クラスA - 英国分配型(´)	22.5729	2,412
クラスA (スイスフラン・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 (ユーロ・ヘッジ) - 分配型	-	-
クラスA (ユーロ・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA (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 (米ドル・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 2019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	14,103
クラスA - 累積型(*)	-	-
クラスA - 英国分配型(*)	16.2896	1,741
クラスA (スイスフラン・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 (ユーロ・ヘッジ) - 分配型	-	-
クラスA (ユーロ・ヘッジ) - 累積型	-	-
クラスA (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 (米ドル・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)、2019年12月31日現在	387,273,593	41,387,929千円

(*) 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 2019年12月31日に終了した会計年度

	UBS ETF – MSCI ワールド UCITS ETF サブファンド	
	米ドル	千円
収益		
受取配当金(外国源泉徴収税控除後)(注記2d)	22,871,389	2,444,265
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)	347,779	37,167
現金に係る受取利息	-	-
その他の収益	-	-
収益合計	23,219,168	2,481,432
費用		
支払管理報酬(注記3)	3,353,275	358,364
取引報酬(注記21)	29,198	3,120
コール・アカウントに係る支払利息	43,269	4,624
その他の費用	-	-
費用合計	3,425,742	366,109
投資純利益/(損失)(注記5)	19,793,426	2,115,323
以下に係る実現純利益/(損失):		
投資	35,204,739	3,762,330
外国通貨および先渡為替予約	(3,306,149)	(353,328)
先物予約	385,550	41,204
以下に係る未実現利益/(損失)の純変動額:		
投資	215,855,887	23,068,519
外国通貨	28,424	3,038
先渡為替予約	-	-
先物予約	63,771	6,815

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 2019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)	14,078,009	1,633,049
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)	104,305	12,099
現金に係る受取利息	-	-
その他の収益	-	-
収益合計	14,182,314	1,645,148
費用		
支払管理報酬(注記3)	647,516	75,112
取引報酬(注記21)	8,971	1,041
コール・アカウントに係る支払利息	11,573	1,342
その他の費用	-	-
費用合計	668,060	77,495
投資純利益/(損失)(注記5)	13,514,254	1,567,653
以下に係る実現純利益/(損失):		
投資	16,285,274	1,889,092
外国通貨および先渡為替予約	(668)	(77)
先物予約	32,422	3,761
以下に係る未実現利益/(損失)の純変動額:		
投資	83,244,667	9,656,381
外国通貨	(330)	(38)
先渡為替予約	-	-
先物予約	(1,200)	(139)

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 2019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)	90,344,205	10,479,928
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)	1,019,040	118,209
現金に係る受取利息	-	-
その他の収益	5(*)	1(*)
収益合計	91,363,250	10,598,137
費用		
支払管理報酬(注記3)	5,568,081	645,897
取引報酬(注記21)	39,713	4,607
コール・アカウントに係る支払利息	138,362	16,050
その他の費用	-	-
費用合計	5,746,156	666,554
投資純利益/(損失)(注記5)	85,617,094	9,931,583
以下に係る実現純利益/(損失):		
投資	110,282,847	12,792,810
外国通貨および先渡為替予約	20,353,901	2,361,053
先物予約	9,468,349	1,098,328
以下に係る未実現利益/(損失)の純変動額:		
投資	473,564,777	54,933,514
外国通貨	(778)	(90)
先渡為替予約	6,073,372	704,511
先物予約	829,660	96,241

(*) 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 2019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)	11,389,190	1,321,146
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)	117,710	13,654
現金に係る受取利息	-	-
その他の収益	-	-
収益合計	11,506,900	1,334,800
費用		
支払管理報酬(注記3)	753,482	87,404
取引報酬(注記21)	45,149	5,237
コール・アカウントに係る支払利息	12,758	1,480
その他の費用	-	-
費用合計	811,389	94,121
投資純利益/(損失)(注記5)	10,695,511	1,240,679
以下に係る実現純利益/(損失):		
投資	157,072	18,220
外国通貨および先渡為替予約	(1,174,195)	(136,207)
先物予約	-	-
以下に係る未実現利益/(損失)の純変動額:		
投資	70,248,764	8,148,857
外国通貨	3,531	410
先渡為替予約	(219,621)	(25,476)
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 2019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)	3,321,105	441,641
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)	3,880	516
現金に係る受取利息	-	-
その他の収益	-	-
収益合計	3,324,985	442,157
費用		
支払管理報酬(注記3)	139,919	18,606
取引報酬(注記21)	4,638	617
コール・アカウントに係る支払利息	7,799	1,037
その他の費用	-	-
費用合計	152,356	20,260
投資純利益/(損失)(注記5)	3,172,629	421,896
以下に係る実現純利益/(損失):		
投資	2,268,643	301,684
外国通貨および先渡為替予約	(12,714)	(1,691)
先物契約	27,011	3,592
以下に係る未実現利益/(損失)の純変動額:		
投資	6,012,959	799,603
外国通貨	(4,969)	(661)
先渡為替予約	-	-
先物契約	4,110	547

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 2019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)	2,437,904	282,797
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)	186,650	21,651
現金に係る受取利息	-	-
その他の収益	-	-
収益合計	2,624,554	304,448
費用		
支払管理報酬(注記3)	350,400	40,646
取引報酬(注記21)	14,451	1,676
コール・アカウントに係る支払利息	1,750	203
その他の費用	-	-
費用合計	366,601	42,526
投資純利益/(損失)(注記5)	2,257,953	261,923
以下に係る実現純利益/(損失):		
投資	707,807	82,106
外国通貨および先渡為替予約	(89,194)	(10,347)
先物契約	-	-
以下に係る未実現利益/(損失)の純変動額:		
投資	25,668,680	2,977,567
外国通貨	(78)	(9)
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 2019年12月31日に終了した会計年度(続き)

	UBS ETF - MSCI パシフィック (除く日本) UCITS ETF サブファンド	
	米ドル	千円
収益		
受取配当金(外国源泉徴収税控除後)(注記2d)	7,208,008	770,320
債券受取利息(外国源泉徴収税控除後)(注記2d)	-	-
有価証券貸付収益(注記7)	11,329	1,211
現金に係る受取利息	-	-
その他の収益	-	-
収益合計	7,219,337	771,531
費用		
支払管理報酬(注記3)	506,594	54,140
取引報酬(注記21)	32,241	3,446
コール・アカウントに係る支払利息	10,345	1,106
その他の費用	-	-
費用合計	549,180	58,691
投資純利益/(損失)(注記5)	6,670,157	712,840
以下に係る実現純利益/(損失):		
投資	8,099,492	865,593
外国通貨および先渡為替予約	(5,860,128)	(626,272)
先物契約	51,998	5,557
以下に係る未実現利益/(損失)の純変動額:		
投資	20,193,905	2,158,123
外国通貨	14,844	1,586
先渡為替予約	-	-
先物契約	(13,167)	(1,407)

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 2019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)	14,133,933	1,547,524
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)	607,779	66,546
現金に係る受取利息	-	-
その他の収益	2(*)	0(*)
収益合計	14,741,714	1,614,070
費用		
支払管理報酬(注記3)	1,885,392	206,432
取引報酬(注記21)	20,812	2,279
コール・アカウントに係る支払利息	19,637	2,150
その他の費用	-	-
費用合計	1,925,841	210,860
投資純利益/(損失)(注記5)	12,815,873	1,403,210
以下に係る実現純利益/(損失):		
投資	19,825,305	2,170,673
外国通貨および先渡為替予約	2,905,606	318,135
先物契約	-	-
以下に係る未実現利益/(損失)の純変動額:		
投資	190,388,363	20,845,622
外国通貨	(92)	(10)
先渡為替予約	(244,178)	(26,735)
先物契約	-	-

(*) 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 2019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)	27,229,162	3,620,934
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)	24,035	3,196
現金に係る受取利息	-	-
その他の収益	-	-
収益合計	27,253,197	3,624,130
費用		
支払管理報酬(注記3)	1,292,177	171,834
取引報酬(注記21)	7,101	944
コール・アカウントに係る支払利息	32,714	4,350
その他の費用	1(**)	0(**)
費用合計	1,331,993	177,128
投資純利益/(損失)(注記5)	25,921,204	3,447,002
以下に係る実現純利益/(損失):		
投資	(8,196,878)	(1,090,021)
外国通貨および先渡為替予約	6,294,236	837,008
先物契約	987,271	131,287
以下に係る未実現利益/(損失)の純変動額:		
投資	92,378,080	12,284,437
外国通貨	(14,596)	(1,941)
先渡為替予約	(17,020)	(2,263)
先物契約	191,015	25,401

(**) 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 2019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)	8,226,712	879,189
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)	68,787	7,351
現金に係る受取利息	-	-
その他の収益	-	-
収益合計	8,295,499	886,540
費用		
支払管理報酬(注記3)	807,129	86,258
取引報酬(注記21)	13,614	1,455
コール・アカウントに係る支払利息	2,459	263
その他の費用	-	-
費用合計	823,202	87,976
投資純利益/(損失)(注記5)	7,472,297	798,564
以下に係る実現純利益/(損失):		
投資	52,053,351	5,562,942
外国通貨および先渡為替予約	(107,308)	(11,468)
先物契約	220,892	23,607
以下に係る未実現利益/(損失)の純変動額:		
投資	93,026,687	9,941,762
外国通貨	-	-
先渡為替予約	-	-
先物契約	39,228	4,192

添付の注記は、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 2019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	1,013,493,466	108,312,047
投資純利益 / (損失)	19,793,426	2,115,323
以下に係る実現純利益 / (損失) :		
投資	35,204,739	3,762,330
外国通貨および先渡為替予約	(3,306,149)	(353,328)
先物契約	385,550	41,204
当期実現純利益 / (損失)	32,284,140	3,450,206
以下に係る未実現利益 / (損失) の純変動額 :		
投資	215,855,887	23,068,519
外国通貨	28,424	3,038
先渡為替予約	-	-
先物契約	63,771	6,815
当期末実現利益 / (損失) の純変動額	215,948,082	23,078,372
運用による純資産の純増加 / (減少)	268,025,648	28,643,901
ファンド投資証券取引による純資産の純増加 / (減少)	(65,851,031)	(7,037,500)
分配(注記5)	(19,602,431)	(2,094,912)
純資産の増加 / (減少)	182,572,186	19,511,490
為替換算差額	-	-
純資産、2019年12月31日現在	1,196,065,652	127,823,536

添付の注記は、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 2019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

2019年12月31日に終了した会計年度におけるファンド投資証券取引

投資証券口数、期首現在

クラスA - 分配型(´)	5,366,413
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	-

発行投資証券口数

クラスA - 分配型(´)	362,764
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(´)	673,200
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 2019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、2019年12月31日現在	
クラスA - 分配型 (*)	5,055,977
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	-
(*) 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 2019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	455,346,917	52,820,242
投資純利益/(損失)	13,514,254	1,567,653
以下に係る実現純利益/(損失)：		
投資	16,285,274	1,889,092
外国通貨および先渡為替予約	(668)	(77)
先物契約	32,422	3,761
当期実現純利益/(損失)	16,317,028	1,892,775
以下に係る未実現利益/(損失)の純変動額：		
投資	83,244,667	9,656,381
外国通貨	(330)	(38)
先渡為替予約	-	-
先物契約	(1,200)	(139)
当期末実現利益/(損失)の純変動額	83,243,137	9,656,204
運用による純資産の純増加/(減少)	113,074,419	13,116,633
ファンド投資証券取引による純資産の純増加/(減少)	(131,955,687)	(15,306,860)
分配(注記5)	(13,346,414)	(1,548,184)
純資産の増加/(減少)	(32,227,682)	(3,738,411)
為替換算差額	-	-
純資産、2019年12月31日現在	423,119,235	49,081,831

添付の注記は、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 2019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

2019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(´)	15,141,085
クラスA - 累積型(´)	-
クラスA - 英国分配型(´)	-
クラスA (スイスフラン・ヘッジ) - 累積型	-
クラスA (ユーロ・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 (米ドル・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(´)	350,000
クラスA - 累積型(´)	-
クラスA - 英国分配型(´)	-
クラスA (スイスフラン・ヘッジ) - 累積型	-
クラスA (ユーロ・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 (米ドル・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(´)	4,213,603
クラスA - 累積型(´)	-
クラスA - 英国分配型(´)	-
クラスA (スイスフラン・ヘッジ) - 累積型	-
クラスA (ユーロ・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 (米ドル・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 2019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、2019年12月31日現在

クラスA - 分配型(*)	11,277,482
クラスA - 累積型(*)	-
クラスA - 英国分配型(*)	-
クラスA (スイスフラン・ヘッジ) - 累積型	-
クラスA (ユーロ・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 (米ドル・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 2019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	2,697,407,843	312,899,310
投資純利益/(損失)	85,617,094	9,931,583
以下に係る実現純利益/(損失)：		
投資	110,282,847	12,792,810
外国通貨および先渡為替予約	20,353,901	2,361,053
先物契約	9,468,349	1,098,328
当期実現純利益/(損失)	140,105,097	16,252,191
以下に係る未実現利益/(損失)の純変動額：		
投資	473,564,777	54,933,514
外国通貨	(778)	(90)
先渡為替予約	6,073,372	704,511
先物契約	829,660	96,241
当期末実現利益/(損失)の純変動額	480,467,031	55,734,176
運用による純資産の純増加/(減少)	706,189,222	81,917,950
ファンド投資証券取引による純資産の純増加/(減少)	(113,934,092)	(13,216,355)
分配(注記5)	(44,345,234)	(5,144,047)
純資産の増加/(減少)	547,909,896	63,557,548
為替換算差額	-	-
純資産、2019年12月31日現在	3,245,317,739	376,456,858

添付の注記は、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 2019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

2019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(´)	16,674,626
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(スイスフラン・ヘッジ) - 累積型	-
クラスA(ユーロ・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(米ドル・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(´)	2,132,458
クラスA - 累積型(´)	74,828,517
クラスA - 英国分配型(´)	599,920
クラスA(スイスフラン・ヘッジ) - 累積型	-
クラスA(ユーロ・ヘッジ) - 累積型	-
クラスA(英ポンド・ヘッジ) - 分配型	52,883,704
クラスA(英ポンド・ヘッジ) - 累積型	9,794,465
クラスA(米ドル・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(´)	9,223,138
クラスA - 累積型(´)	68,982,574
クラスA - 英国分配型(´)	964,496
クラスA(スイスフラン・ヘッジ) - 累積型	-
クラスA(ユーロ・ヘッジ) - 累積型	-
クラスA(英ポンド・ヘッジ) - 分配型	237,608
クラスA(英ポンド・ヘッジ) - 累積型	6,009,143
クラスA(米ドル・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 2019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、2019年12月31日現在

クラスA - 分配型 (*)	9,583,946
クラスA - 累積型 (*)	55,370,164
クラスA - 英国分配型 (*)	940,590
クラスA (スイスフラン・ヘッジ) - 累積型	-
クラスA (ユーロ・ヘッジ) - 累積型	-
クラスA (英ポンド・ヘッジ) - 分配型	55,318,997
クラスA (英ポンド・ヘッジ) - 累積型	6,278,420
クラスA (米ドル・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 2019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	282,956,350	32,822,937
投資純利益/(損失)	10,695,511	1,240,679
以下に係る実現純利益/(損失)：		
投資	157,072	18,220
外国通貨および先渡為替予約	(1,174,195)	(136,207)
先物契約	-	-
当期実現純利益/(損失)	(1,017,123)	(117,986)
以下に係る未実現利益/(損失)の純変動額：		
投資	70,248,764	8,148,857
外国通貨	3,531	410
先渡為替予約	(219,621)	(25,476)
先物契約	-	-
当期末実現利益/(損失)の純変動額	70,032,674	8,123,790
運用による純資産の純増加/(減少)	79,711,062	9,246,483
ファンド投資証券取引による純資産の純増加/(減少)	106,342,259	12,335,702
分配(注記5)	(9,002,553)	(1,044,296)
純資産の増加/(減少)	177,050,768	20,537,889
為替換算差額	-	-
純資産、2019年12月31日現在	460,007,118	53,360,826

添付の注記は、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 2019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

2019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(°)	4,501,341
クラスA - 累積型(°)	-
クラスA - 英国分配型(°)	-
クラスA (スイスフラン・ヘッジ) - 累積型	685,583
クラスA (ユーロ・ヘッジ) - 累積型	2,337,774
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 (米ドル・ヘッジ) - 累積型	175,864
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(°)	1,589,077
クラスA - 累積型(°)	-
クラスA - 英国分配型(°)	-
クラスA (スイスフラン・ヘッジ) - 累積型	120,759
クラスA (ユーロ・ヘッジ) - 累積型	2,625,220
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 (米ドル・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(°)	287,000
クラスA - 累積型(°)	-
クラスA - 英国分配型(°)	-
クラスA (スイスフラン・ヘッジ) - 累積型	135,000
クラスA (ユーロ・ヘッジ) - 累積型	176,551
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 (米ドル・ヘッジ) - 累積型	110,000
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 2019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、2019年12月31日現在	
クラスA - 分配型(*)	5,803,418
クラスA - 累積型(*)	-
クラスA - 英国分配型(*)	-
クラスA (スイスフラン・ヘッジ) - 累積型	671,342
クラスA (ユーロ・ヘッジ) - 累積型	4,786,443
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 (米ドル・ヘッジ) - 累積型	65,864
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 2019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	73,369,684	9,756,701
投資純利益 / (損失)	3,172,629	421,896
以下に係る実現純利益 / (損失) :		
投資	2,268,643	301,684
外国通貨および先渡為替予約	(12,714)	(1,691)
先物契約	27,011	3,592
当期実現純利益 / (損失)	2,282,940	303,585
以下に係る未実現利益 / (損失) の純変動額 :		
投資	6,012,959	799,603
外国通貨	(4,969)	(661)
先渡為替予約	-	-
先物契約	4,110	547
当期末実現利益 / (損失) の純変動額	6,012,100	799,489
運用による純資産の純増加 / (減少)	11,467,669	1,524,971
ファンド投資証券取引による純資産の純増加 / (減少)	(16,236,366)	(2,159,112)
分配(注記5)	(3,084,560)	(410,185)
純資産の増加 / (減少)	(7,853,257)	(1,044,326)
為替換算差額	-	-
純資産、2019年12月31日現在	65,516,427	8,712,374

添付の注記は、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 2019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

2019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(°)	1,119,773
クラスA - 累積型(°)	-
クラスA - 英国分配型(°)	274,232
クラスA (スイスフラン・ヘッジ) - 累積型	-
クラスA (英ポンド・ヘッジ) - 分配型	-
クラスA (米ドル・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(°)	12,360
クラスA - 累積型(°)	-
クラスA - 英国分配型(°)	-
クラスA (スイスフラン・ヘッジ) - 累積型	-
クラスA (英ポンド・ヘッジ) - 分配型	-
クラスA (米ドル・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(°)	206,159
クラスA - 累積型(°)	-
クラスA - 英国分配型(°)	274,232
クラスA (スイスフラン・ヘッジ) - 累積型	-
クラスA (英ポンド・ヘッジ) - 分配型	-
クラスA (米ドル・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 2019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、2019年12月31日現在

クラスA - 分配型(*)	925,974
クラスA - 累積型(*)	-
クラスA - 英国分配型(*)	-
クラスA (スイスフラン・ヘッジ) - 累積型	-
クラスA (英ポンド・ヘッジ) - 分配型	-
クラスA (米ドル・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 2019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	116,176,555	13,476,480
投資純利益/(損失)	2,257,953	261,923
以下に係る実現純利益/(損失)：		
投資	707,807	82,106
外国通貨および先渡為替予約	(89,194)	(10,347)
先物契約	-	-
当期実現純利益/(損失)	618,613	71,759
以下に係る未実現利益/(損失)の純変動額：		
投資	25,668,680	2,977,567
外国通貨	(78)	(9)
先渡為替予約	-	-
先物契約	-	-
当期末実現利益/(損失)の純変動額	25,668,602	2,977,558
運用による純資産の純増加/(減少)	28,545,168	3,311,239
ファンド投資証券取引による純資産の純増加/(減少)	(38,199,286)	(4,431,117)
分配(注記5)	(2,175,488)	(252,357)
純資産の増加/(減少)	(11,829,606)	(1,372,234)
為替換算差額	-	-
純資産、2019年12月31日現在	104,346,949	12,104,246

添付の注記は、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 2019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

2019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(*)	1,408,375
クラスA(スイスフラン・ヘッジ) - 累積型	-
クラスA(英ポンド・ヘッジ) - 分配型	-
クラスA(米ドル・ヘッジ) - 累積型	-

発行投資証券口数

クラスA - 分配型(*)	96,550
クラスA(スイスフラン・ヘッジ) - 累積型	-
クラスA(英ポンド・ヘッジ) - 分配型	-
クラスA(米ドル・ヘッジ) - 累積型	-

買戻投資証券口数

クラスA - 分配型(*)	498,002
クラスA(スイスフラン・ヘッジ) - 累積型	-
クラスA(英ポンド・ヘッジ) - 分配型	-
クラスA(米ドル・ヘッジ) - 累積型	-

投資証券口数、2019年12月31日現在

クラスA - 分配型(*)	1,006,923
クラスA(スイスフラン・ヘッジ) - 累積型	-
クラスA(英ポンド・ヘッジ) - 分配型	-
クラスA(米ドル・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 2019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	173,378,431	18,528,953
投資純利益/(損失)	6,670,157	712,840
以下に係る実現純利益/(損失)：		
投資	8,099,492	865,593
外国通貨および先渡為替予約	(5,860,128)	(626,272)
先物契約	51,998	5,557
当期実現純利益/(損失)	2,291,362	244,878
以下に係る未実現利益/(損失)の純変動額：		
投資	20,193,905	2,158,123
外国通貨	14,844	1,586
先渡為替予約	-	-
先物契約	(13,167)	(1,407)
当期末実現利益/(損失)の純変動額	20,195,582	2,158,302
運用による純資産の純増加/(減少)	29,157,101	3,116,019
ファンド投資証券取引による純資産の純増加/(減少)	(32,917,721)	(3,517,917)
分配(注記5)	(6,865,520)	(733,718)
純資産の増加/(減少)	(10,626,140)	(1,135,616)
為替換算差額	-	-
純資産、2019年12月31日現在	162,752,291	17,393,337

添付の注記は、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 2019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

2019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(*)	4,308,138
クラスA - 累積型(*)	-
クラスA - 英国分配型(*)	326,885
クラスA (スイスフラン・ヘッジ) - 分配型	-
クラスA (ユーロ・ヘッジ) - 累積型	-
クラスA (米ドル・ヘッジ) - 累積型	-

発行投資証券口数

クラスA - 分配型(*)	188,757
クラスA - 累積型(*)	613,000
クラスA - 英国分配型(*)	-
クラスA (スイスフラン・ヘッジ) - 分配型	-
クラスA (ユーロ・ヘッジ) - 累積型	-
クラスA (米ドル・ヘッジ) - 累積型	-

買戻投資証券口数

クラスA - 分配型(*)	1,169,879
クラスA - 累積型(*)	-
クラスA - 英国分配型(*)	39,512
クラスA (スイスフラン・ヘッジ) - 分配型	-
クラスA (ユーロ・ヘッジ) - 累積型	-
クラスA (米ドル・ヘッジ) - 累積型	-

投資証券口数、2019年12月31日現在

クラスA - 分配型(*)	3,327,016
クラスA - 累積型(*)	613,000
クラスA - 英国分配型(*)	287,373
クラスA (スイスフラン・ヘッジ) - 分配型	-
クラスA (ユーロ・ヘッジ) - 累積型	-
クラスA (米ドル・ヘッジ) - 累積型	-

(*) 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 2019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	718,710,963	78,691,663
投資純利益 / (損失)	12,815,873	1,403,210
以下に係る実現純利益 / (損失) :		
投資	19,825,305	2,170,673
外国通貨および先渡為替予約	2,905,606	318,135
先物契約	-	-
当期実現純利益 / (損失)	22,730,911	2,488,807
以下に係る未実現利益 / (損失) の純変動額 :		
投資	190,388,363	20,845,622
外国通貨	(92)	(10)
先渡為替予約	(244,178)	(26,735)
先物契約	-	-
当期末実現利益 / (損失) の純変動額	190,144,093	20,818,877
運用による純資産の純増加 / (減少)	225,690,877	24,710,894
ファンド投資証券取引による純資産の純増加 / (減少)	210,815,869	23,082,229
分配(注記5)	(2,775,007)	(303,836)
純資産の増加 / (減少)	433,731,739	47,489,288
為替換算差額	-	-
純資産、2019年12月31日現在	1,152,442,702	126,180,951

添付の注記は、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 2019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

2019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(※)	8,230,492
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

発行投資証券口数

クラスA - 分配型(※)	464,465
クラスA - 累積型(※)	17,950,468
クラスA - 英国分配型(※)	687,809
クラスA(英ポンド・ヘッジ) - 分配型	700,000
クラスA(英ポンド・ヘッジ) - 累積型	1,902,335
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(※)	2,462,180
クラスA - 累積型(※)	8,767,883
クラスA - 英国分配型(※)	394,996
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	713,000
クラスA(シンガポールドル・ヘッジ) - 累積型	-

投資証券口数、2019年12月31日現在

クラスA - 分配型(※)	6,232,777
クラスA - 累積型(※)	40,532,551
クラスA - 英国分配型(※)	1,986,017
クラスA(英ポンド・ヘッジ) - 分配型	1,014,645
クラスA(英ポンド・ヘッジ) - 累積型	1,391,033
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 2019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	575,611,664	76,544,839
投資純利益 / (損失)	25,921,204	3,447,002
以下に係る実現純利益 / (損失) :		
投資	(8,196,878)	(1,090,021)
外国通貨および先渡為替予約	6,294,236	837,008
先物契約	987,271	131,287
当期実現純利益 / (損失)	(915,371)	(121,726)
以下に係る未実現利益 / (損失) の純変動額 :		
投資	92,378,080	12,284,437
外国通貨	(14,596)	(1,941)
先渡為替予約	(17,020)	(2,263)
先物契約	191,015	25,401
当期末実現利益 / (損失) の純変動額	92,537,479	12,305,634
運用による純資産の純増加 / (減少)	117,543,312	15,630,910
ファンド投資証券取引による純資産の純増加 / (減少)	1,280,169,443	170,236,933
分配(注記5)	(1,221,893)	(162,487)
純資産の増加 / (減少)	1,396,490,862	185,705,355
為替換算差額	-	-
純資産、2019年12月31日現在	1,972,102,526	262,250,194

添付の注記は、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 2019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

2019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(°)	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 (スイスフラン・ヘッジ) - 累積型	-
クラスA (英ポンド・ヘッジ) - 分配型	-
クラスA (米ドル・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(°)	1,182,603
クラスA - 累積型(°)	62,528,592
クラスA - 英国分配型(°)	1,256,902
クラスA (スイスフラン・ヘッジ) - 累積型	-
クラスA (英ポンド・ヘッジ) - 分配型	-
クラスA (米ドル・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(°)	125,000
クラスA - 累積型(°)	10,358,979
クラスA - 英国分配型(°)	899,979
クラスA (スイスフラン・ヘッジ) - 累積型	-
クラスA (英ポンド・ヘッジ) - 分配型	-
クラスA (米ドル・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 2019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、2019年12月31日現在

クラスA - 分配型(*)	1,427,511
クラスA - 累積型(*)	77,975,111
クラスA - 英国分配型(*)	2,355,216
クラスA (スイスフラン・ヘッジ) - 累積型	-
クラスA (英ポンド・ヘッジ) - 分配型	-
クラスA (米ドル・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 2019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	520,355,523	55,610,395
投資純利益/(損失)	7,472,297	798,564
以下に係る実現純利益/(損失)：		
投資	52,053,351	5,562,942
外国通貨および先渡為替予約	(107,308)	(11,468)
先物契約	220,892	23,607
当期実現純利益/(損失)	52,166,935	5,575,080
以下に係る未実現利益/(損失)の純変動額：		
投資	93,026,687	9,941,762
外国通貨	-	-
先渡為替予約	-	-
先物契約	39,228	4,192
当期末実現利益/(損失)の純変動額	93,065,915	9,945,954
運用による純資産の純増加/(減少)	152,705,147	16,319,599
ファンド投資証券取引による純資産の純増加/(減少)	(65,363,370)	(6,985,383)
分配(注記5)	(7,291,536)	(779,246)
純資産の増加/(減少)	80,050,241	8,554,969
為替換算差額	-	-
純資産、2019年12月31日現在	600,405,764	64,165,364

添付の注記は、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 2019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

2019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(´)	2,151,954
クラスA - 累積型(´)	-
クラスA - 英国分配型(´)	47,096
クラスA(スイスフラン・ヘッジ) - 累積型	-
クラスA(ユーロ・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(米ドル・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(´)	393,460
クラスA - 累積型(´)	-
クラスA - 英国分配型(´)	-
クラスA(スイスフラン・ヘッジ) - 累積型	-
クラスA(ユーロ・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(米ドル・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(´)	619,023
クラスA - 累積型(´)	-
クラスA - 英国分配型(´)	30,000
クラスA(スイスフラン・ヘッジ) - 累積型	-
クラスA(ユーロ・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(米ドル・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 2019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、2019年12月31日現在

クラスA - 分配型(°)	1,926,391
クラスA - 累積型(°)	-
クラスA - 英国分配型(°)	17,096
クラスA (スイスフラン・ヘッジ) - 累積型	-
クラスA (ユーロ・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 (米ドル・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85/611/EEC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。

2019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	(日本円) A - 累積型	2019年11月6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 - 累積型	2019年11月29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	2001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

会計年度:	ETF投資証券クラス	取引開始日
	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
	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 (米ドル・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 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 Emerging Markets Socially Responsible UCITS ETF (米ドル) A - 累積型	2019年6月11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 TIPS 10+ UCITS ETF (英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	2019年1月31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 - Bloomberg Barclays Euro Area 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

会計年度:	ETF投資証券クラス	取引開始日	
	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
	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	(米ドル) A - 累積型	2019年8月30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 - 分配型	2019年11月29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 - J.P. Morgan EM Multi-Factor Enhanced Local Currency Bond UCITS ETF	(米ドル) A - 累積型	2019年6月6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
	UBS ETF - Sustainable Development Bank Bonds UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 累積型	2019年4月30日
	UBS ETF - Sustainable Development Bank Bonds UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 累積型	2019年4月30日
	UBS ETF - EURO STOXX 50 ESG UCITS ETF	(ユーロ) A - 分配型	2019年7月25日
	UBS ETF - MSCI China ESG Universal UCITS ETF	(米ドル) A - 分配型	2019年7月26日
	UBS ETF - J.P. Morgan USD EM IG ESG Diversified Bond UCITS ETF	(米ドル) A - 累積型	2019年8月2日

会計年度:	ETF投資証券クラス	取引開始日
UBS ETF - J.P. Morgan USD EM IG ESG Diversified Bond UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 累積型	2019年8月2日
UBS ETF - J.P. Morgan Global Government ESG Liquid Bond UCITS ETF	(米ドル) A - 累積型	2019年10月1日

2019年4月1日付で、以下のサブファンドの名称が変更された。

旧サブファンド名	新サブファンド名
UBS ETF - Markit iBoxx € Liquid Corporates UCITS ETF	UBS ETF - Bloomberg Barclays Euro Area Liquid Corporates UCITS ETF

[次へ](#)

登録

当社のサブファンドは2019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	デンマーク	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	ノルウェー	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	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	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	Yes	Yes
UBS ETF – MSCI EMU hedged to CHF UCITS ETF	Yes	-	-	Yes**	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	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	Yes	Yes
UBS ETF – MSCI EMU Value UCITS ETF	Yes	-	-	Yes**	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	Yes	Yes
UBS ETF – Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF	Yes	-	-	Yes**	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	Yes	Yes
UBS ETF – Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF	Yes	-	-	Yes**	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	Yes	Yes
UBS ETF – FTSE 100 UCITS ETF	Yes	-	Yes*	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	Yes	Yes

	オーストリア	ベルギー	チリ	デンマーク	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	ノルウェー	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 United Kingdom hedged to CHF UCITS ETF	Yes	-	-	Yes**	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	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	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	Yes	Yes
UBS ETF – MSCI Japan hedged to CHF UCITS ETF	Yes	-	-	Yes**	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	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	Yes
UBS ETF – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	Yes	Yes	-	Yes**	Yes	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	Yes	Yes
UBS ETF – MSCI 米国 UCITS ETF	Yes	-	-	Yes**	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	Yes	Yes
UBS ETF – MSCI Singapore UCITS ETF	Yes	-	-	Yes**	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	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	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	Yes	Yes

	オーストリア	ベルギー	チリ	デンマーク	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	ノルウェー	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	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	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	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	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	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	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	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	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	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	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	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	Yes	Yes

	オーストリア	ベルギー	チリ	デンマーク	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	ノルウェー	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 TIPS 10+ UCITS ETF	Yes	-	-	Yes**	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	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	Yes	Yes
UBS ETF – Markit iBoxx € Germany 1-3 UCITS ETF	Yes	-	-	Yes**	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Area Liquid Corporates UCITS ETF	Yes	-	-	Yes**	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	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	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	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	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	Yes	Yes

	オーストリア	ベルギー	チリ	デンマーク	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	ノルウェー	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 US Liquid Corporates Interest Rate hedged UCITS ETF	Yes	-	-	Yes**	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	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	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	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	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	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	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	Yes	Yes
UBS ETF – Sustainable Development Bank Bonds UCITS ETF	Yes	Yes	-	Yes**	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	デンマーク	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	ノルウェー	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 – EURO STOXX 50 ESG UCITS ETF	Yes	-	-	Yes**	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes	Yes****	Yes	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – MSCI China ESG Universal UCITS ETF	Yes	-	-	Yes**	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes	Yes****	Yes	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – J.P. Morgan USD EM IG ESG Diversified Bond UCITS ETF	Yes	-	-	Yes**	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes	Yes****	Yes	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – J.P. Morgan Global Government ESG Liquid Bond UCITS ETF	Yes	-	-	Yes**	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	-	-	Yes	Yes	Yes	Yes****	Yes	Yes	Yes	Yes

* 年金サブファンドのみ

** 機関投資家向けのみ

*** 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。

[次へ](#)

上場

当社のサブファンドは2019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 - 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	(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

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	(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	(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) 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	(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 - 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 イタリア証券取引所	日本円 メキシコペソ ユーロ
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	(日本円) A - 累積型	スイス証券取引所	日本円
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 - 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 - 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

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	(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
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	(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 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 スイス証券取引所	ユーロ 米ドル シンガポールドル
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 シュトゥットガルト証券取引所 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 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

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 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
UBS ETF - MSCI Emerging Markets Socially Responsible UCITS ETF	(米ドル) A - 累積型	スイス証券取引所 XETRA	米ドル 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 スイス証券取引所 イタリア証券取引所	ユーロ 米ドル スイスフラン ユーロ
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
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 イタリア証券取引所	ユーロ 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 メキシコ証券取引所	米ドル メキシコペソ
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

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 US 7-10 Year Treasury Bond 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 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 TIPS 10+ 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 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
UBS ETF - Bloomberg Barclays Euro Area 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 メキシコ証券取引所	米ドル メキシコペソ
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

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 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 スイス証券取引所 XETRA	ユーロ ユーロ スイスフラン ユーロ ユーロ
UBS ETF - Bloomberg Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(英債券・ヘッジ) A - 分配型	ロンドン証券取引所 スイス証券取引所	英債券 英債券
UBS ETF - 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 英債券
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 英債券 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 メキシコ証券取引所	米ドル メキシコペソ
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	(英債券・ヘッジ) A - 分配型	ロンドン証券取引所 スイス証券取引所	英債券 英債券
UBS ETF - 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 英債券 米ドル
UBS ETF - Bloomberg Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(米ドル) A - 累積型	イタリア証券取引所 スイス証券取引所 スイス証券取引所	ユーロ 米ドル 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 - 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	(英債券・ヘッジ) A - 分配型	ロンドン証券取引所 スイス証券取引所	英債券 英債券
UBS ETF - 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 英債券 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 スイス証券取引所	ユーロ 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 - 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 英債券 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 メキシコ証券取引所	米ドル メキシコペソ
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

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 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 - 分配型	スイス証券取引所 XETRA	ユーロ ユーロ
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 - J.P. Morgan EM Multi-Factor Enhanced Local Currency 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 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 メキシコ証券取引所	米ドル ユーロ ユーロ メキシコペソ
UBS ETF - Sustainable Development Bank Bonds 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 - Sustainable Development Bank Bonds 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 - EURO STOXX 50 ESG 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 XETRA	ユーロ ユーロ ユーロ
UBS ETF - MSCI China ESG Universal 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 XETRA	ユーロ 英ポンド 米ドル ユーロ
UBS ETF - J.P. Morgan USD EM IG ESG Diversified Bond UCITS ETF	(米ドル) A - 累積型	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 米ドル ユーロ
UBS ETF - J.P. Morgan USD EM IG ESG Diversified Bond UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 累積型	イタリア証券取引所 スイス証券取引所 XETRA	ユーロ ユーロ ユーロ
UBS ETF - J.P. Morgan Global Government ESG Liquid Bond UCITS ETF	(米ドル) A - 累積型	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 米ドル 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 = 1.4556カナダドル	1ユーロ = 121.9876円
1ユーロ = 1.0870スイスフラン	1ユーロ = 1.5094シンガポールドル
1ユーロ = 0.8473英ポンド	1ユーロ = 1.1225米ドル
1ユーロ = 8.7463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。

2019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。

2019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。

2019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。2019年12月31日現在、サブファンドのクロス投資は合計11,451,492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34,740,738,427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	(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
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

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	(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	(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	(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	(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 - 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19bps ¹
UBS ETF - MSCI Japan UCITS ETF	(日本円) A - 累積型	年間19bps ¹
UBS ETF - MSCI Japan UCITS ETF	(日本円) A - 英国分配型	年間19bps ¹
UBS ETF - MSCI Japan UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	年間29bps ²
UBS ETF - MSCI Japan UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 累積型	年間29bps ²
UBS ETF - MSCI Japan UCITS ETF	(シンガポールドドル・ヘッジ) A - 累積型	年間29bps ²
UBS ETF - MSCI Japan hedged to CHF UCITS ETF	(スイスフラン) A - 累積型	年間29bps ²
UBS ETF - MSCI Japan hedged to EUR UCITS ETF	(ユーロ) A - 分配型	年間29bps ²
UBS ETF - MSCI Japan hedged to EUR UCITS ETF	(ユーロ) A - 累積型	年間29bps ²
UBS ETF - MSCI Japan hedged to USD UCITS ETF	(米ドル) A - 分配型	年間29bps ²
UBS ETF - MSCI Japan hedged to USD UCITS ETF	(米ドル) A - 累積型	年間29bps ²
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	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 - 累積型	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	(米ドル・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
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

サブファンド	ETF投資証券クラス	管理報酬
UBS ETF - MSCI スイス 20/35 UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 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
UBS ETF - MSCI Emerging Markets UCITS ETF	(米ドル) A - 累積型	年間22.5bps
UBS ETF - MSCI Emerging Markets UCITS ETF	(米ドル) A - 英国分配型	年間22.5bps
UBS ETF - MSCI Emerging Markets Socially Responsible UCITS ETF	(米ドル) A - 分配型	年間35bps
UBS ETF - MSCI Emerging Markets Socially Responsible UCITS ETF	(米ドル) A - 累積型	年間35bps
UBS ETF - MSCI World Socially Responsible UCITS ETF	(米ドル) A - 分配型	年間25bps
UBS ETF - MSCI World Socially Responsible UCITS ETF	(米ドル) A - 累積型	年間25bps
UBS ETF - MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	(米ドル) A - 分配型	年間28bps ³
UBS ETF - MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 分配型	年間33bps ⁴
UBS ETF - MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 累積型	年間33bps ⁴
UBS ETF - MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 分配型	年間33bps ⁴
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
UBS ETF - Bloomberg Barclays US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF	(米ドル) A - 累積型	年間12bps
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
UBS ETF - Bloomberg Barclays US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF	(米ドル) A - 分配型	年間12bps
UBS ETF - Bloomberg Barclays US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF	(米ドル) A - 累積型	年間12bps
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 TIPS 10+ UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	年間25bps
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 - Bloomberg Barclays Euro Area Liquid Corporates UCITS ETF	(ユーロ) A - 分配型	年間18bps ⁵
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
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

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	(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	(米ドル) A - 累積型	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 - 分配型	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 - J.P. Morgan EM Multi-Factor Enhanced Local Currency Bond UCITS ETF	(米ドル) A - 累積型	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
UBS ETF - Sustainable Development Bank Bonds UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 累積型	年間23bps
UBS ETF - Sustainable Development Bank Bonds UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 累積型	年間23bps
UBS ETF - EURO STOXX 50 ESG UCITS ETF	(ユーロ) A - 分配型	年間15bps

UBS ETF - MSCI China ESG Universal UCITS ETF

(米ドル) A - 分配型

UBS ETF - J.P. Morgan USD EM IG ESG Diversified Bond UCITS
ETF

(米ドル) A - 累積型

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 IG ESG Diversified Bond UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 累積型	年間50bps
UBS ETF – J.P. Morgan Global Government ESG Liquid Bond UCITS ETF	(米ドル) A - 累積型	年間15bps

- 1 2019年12月30日付で、管理報酬の引き下げにより、料率は年間35bpsから年間19bpsへ変更された。
- 2 2019年12月30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29bpsへ変更された。
- 3 2019年12月30日付で、管理報酬の引き下げにより、料率は年間33bpsから年間28bpsへ変更された。
- 4 2019年12月30日付で、管理報酬の引き下げにより、料率は年間43bpsから年間33bpsへ変更された。
- 5 2019年4月1日付で、料率は年間20bpsから年間18bps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) Bahnhofstrasse 45, CH-8098 ZurichにあるUBSアセット・マネジメント・スイス・エイ・ジー
- 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)リンク

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。

UBSアセット・マネジメント・スイス・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。

UBSファンド・マネジメント(ルクセンブルク)エス・エイ、ユービーエス・エイ・ジーおよびUBSアセット・マネジメント・スイス・エイ・ジーの間で、2014年8月22日付の総販売契約に対する2019年6月17日付の更改契約が締結された。スイス合併法に基づき、2019年6月17日付で、ユービーエス・エイ・ジーからUBSアセット・マネジメント・スイス・エイ・ジーに資産および負債が移管された。

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UBSアセット・マネジメント・スイス・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。

2019年4月15日に開催された年次投資主総会において、当社の独立監査人であるプライスウォーターハウスクーパース・ソシエテ・コーポラティブは、2020年開催の次回年次投資主総会までの任期で再選された。

4月15日付年次投資主総会において、アンドレアス・ハーバーツェトは、2023年開催の年次投資主総会までの任期で再任された。

49, Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourgにあるステート・ストリート・バンク・インターナショナル GmbH ルクセンブルク支店は、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随する目的で各サブファンドの純利益を分配する意向である。収益平準化の金額は投資証券1口当たり日次純資産価額の金額を参照して計算されることになる。この参照額は、投資純利益を表す分配がインデックスの正味インカム・リターンと同額になるように現物の販売または買戻しを実施した時点の純利益(または純損失)の計上額を表す。

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。

2019年1月1日から2019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	2019年1月31日	2019年2月5日	ユーロ	15,341,085	0.1856	2,847,305	
UBS ETF - ユーロ・ ストックス 50 UCITS ETF (ユーロ) A - 分配型	2019年7月31日	2019年8月6日	ユーロ	11,729,537	0.8951	10,499,109	
						13,346,414	13,514,254
UBS ETF - MSCI ヨーロッパ UCITS ETF (ユーロ) A - 分配型	2019年1月31日	2019年2月5日	ユーロ	4,214,341	0.4410	1,858,524	
UBS ETF - MSCI ヨーロッパ UCITS ETF (ユーロ) A - 分配型	2019年7月31日	2019年8月6日	ユーロ	4,647,127	1.5373	7,144,029	
						9,002,553	10,695,511

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 UCITS ETF (ユーロ) A - 分配型	2019年1月31日	2019年2月5日	ユーロ	16,479,757	0.4686	7,722,414	
UBS ETF - MSCI EMU UCITS ETF (英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	2019年1月31日	2019年2月5日	ユーロ	2,672,901	0.2972	794,386	
UBS ETF - MSCI EMU UCITS ETF (ユーロ) A - 分配型	2019年7月31日	2019年8月6日	ユーロ	10,710,830	2.9986	32,117,494	
UBS ETF - MSCI EMU UCITS ETF (ユーロ) A - 英国分配型	2019年7月31日	2019年8月6日	ユーロ	999,053	0.4469	446,477	
UBS ETF - MSCI EMU UCITS ETF (英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	2019年7月31日	2019年8月6日	ユーロ	11,772,314	0.2773	3,264,463	
						44,345,234	85,617,094
UBS ETF - MSCI EMU hedged to USD UCITS ETF (米ドル) A - 分配型	2019年1月31日	2019年2月5日	米ドル	1,290,344	0.0864	111,486	
UBS ETF - MSCI EMU hedged to USD UCITS ETF (米ドル) A - 分配型	2019年7月31日	2019年8月6日	米ドル	898,256	0.6128	550,451	
						661,937	30,661,218
UBS ETF - MSCI EMU Value UCITS ETF (ユーロ) A - 分配型	2019年1月31日	2019年2月5日	ユーロ	3,939,868	0.2331	918,383	
UBS ETF - MSCI EMU Value UCITS ETF (ユーロ) A - 分配型	2019年7月31日	2019年8月6日	ユーロ	1,584,155	1.2486	1,977,976	
						2,896,359	4,176,205
UBS ETF - MSCI EMU 小型株 UCITS ETF (ユーロ) A - 分配型	2019年1月31日	2019年2月5日	ユーロ	1,348,478	0.2439	328,894	
UBS ETF - MSCI EMU 小型株 UCITS ETF (ユーロ) A - 分配型	2019年7月31日	2019年8月6日	ユーロ	1,025,373	1.8009	1,846,594	
						2,175,488	2,257,953
UBS ETF - Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF (ユーロ) A - 分配型	2019年1月31日	2019年2月5日	ユーロ	2,972,694	0.0353	104,936	
UBS ETF - Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF (英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	2019年1月31日	2019年2月5日	ユーロ	40,000	0.2283	9,132	
UBS ETF - Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF (ユーロ) A - 分配型	2019年7月31日	2019年8月6日	ユーロ	6,537,277	0.3406	2,226,597	
UBS ETF - Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF (英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	2019年7月31日	2019年8月6日	ユーロ	40,000	0.2257	9,028	
						2,349,693	2,552,467

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 Prime Value UCITS ETF (ユーロ) A - 分配型	2019年1月31日	2019年2月5日	ユーロ	2,647,934	0.0400	105,917	
UBS ETF - Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF (英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	2019年1月31日	2019年2月5日	ユーロ	160,000	0.4028	64,448	
UBS ETF - Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF (ユーロ) A - 分配型	2019年7月31日	2019年8月6日	ユーロ	2,545,639	0.5175	1,317,369	
UBS ETF - Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF (英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	2019年7月31日	2019年8月6日	ユーロ	160,000	0.3888	62,208	
						1,549,942	1,798,020
UBS ETF - Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF (ユーロ) A - 分配型	2019年1月31日	2019年2月5日	ユーロ	3,504,988	0.0873	305,985	
UBS ETF - Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF (英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	2019年1月31日	2019年2月5日	ユーロ	150,751	0.3195	48,165	
UBS ETF - Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF (ユーロ) A - 分配型	2019年7月31日	2019年8月6日	ユーロ	4,032,396	0.3404	1,372,628	
UBS ETF - Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF (英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	2019年7月31日	2019年8月6日	ユーロ	150,751	0.2811	42,376	
						1,769,154	2,588,172
UBS ETF - Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield UCITS ETF (ユーロ) A - 分配型	2019年1月31日	2019年2月5日	ユーロ	407,000	0.0786	31,990	
UBS ETF - Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield UCITS ETF (英ポンド・ ヘッジ) A - 分配型	2019年1月31日	2019年2月5日	ユーロ	40,000	0.3368	13,472	
UBS ETF - Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield UCITS ETF (ユーロ) A - 分配型	2019年7月31日	2019年8月6日	ユーロ	307,000	0.5545	170,232	
UBS ETF - Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield UCITS ETF (英ポンド・ ヘッジ) A - 分配型	2019年7月31日	2019年8月6日	ユーロ	40,000	0.3932	15,728	
						231,422	392,781
UBS ETF - FTSE 100 UCITS ETF (英ポンド) A - 分配型	2019年1月31日	2019年2月5日	英ポンド	1,119,773	1.1866	1,328,723	
UBS ETF - FTSE 100 UCITS ETF (英ポンド) A - 英国分配型	2019年1月31日	2019年2月5日	英ポンド	274,232	0.1834	50,294	
UBS ETF - FTSE 100 UCITS ETF (英ポンド) A - 分配型	2019年7月31日	2019年8月6日	英ポンド	934,614	1.7457	1,631,555	
UBS ETF - FTSE 100 UCITS ETF (英ポンド) A - 英国分配型	2019年7月31日	2019年8月6日	英ポンド	274,232	0.2698	73,988	
						3,084,560	3,172,629

サブファンド (ETF投資証券クラス)	分配落ち日	支払日	通貨	投資証券口数	投資証券 1口当たり 分配	分配支払額合計	投資純利益/ 損失
UBS ETF - MSCI 英国 UCITS ETF (英ポンド) A - 分配型	2019年1月31日	2019年2月5日	英ポンド	369,908	0.3275	121,145	
UBS ETF - MSCI 英国 UCITS ETF (英ポンド) A - 英国分配型	2019年1月31日	2019年2月5日	英ポンド	1,998,293	0.2350	469,599	
UBS ETF - MSCI 英国 UCITS ETF (英ポンド) A - 分配型	2019年7月31日	2019年8月6日	英ポンド	244,908	0.4862	119,074	
UBS ETF - MSCI 英国 UCITS ETF (英ポンド) A - 英国分配型	2019年7月31日	2019年8月6日	英ポンド	1,493,365	0.3429	512,075	
						1,221,893	25,921,204
UBS ETF - MSCI United Kingdom hedged to EUR UCITS ETF (ユーロ) A - 分配型	2019年1月31日	2019年2月5日	ユーロ	268,372	0.2738	73,480	
UBS ETF - MSCI United Kingdom hedged to EUR UCITS ETF (ユーロ) A - 分配型	2019年7月31日	2019年8月6日	ユーロ	236,372	0.4111	97,173	
						170,653	19,435,794
UBS ETF - MSCI United Kingdom hedged to USD UCITS ETF (米ドル) A - 分配型	2019年1月31日	2019年2月5日	米ドル	635,504	0.2154	136,888	
UBS ETF - MSCI United Kingdom hedged to USD UCITS ETF (米ドル) A - 分配型	2019年7月31日	2019年8月6日	米ドル	520,504	0.3287	171,089	
						307,977	24,700,577
UBS ETF - MSCI Japan UCITS ETF (日本円) A - 分配型	2019年1月31日	2019年2月5日	日本円	21,242,806	40.2576	855,184,387	
UBS ETF - MSCI Japan UCITS ETF (日本円) A - 英国分配型	2019年1月31日	2019年2月5日	日本円	634,689	11.2691	7,152,374	
UBS ETF - MSCI Japan UCITS ETF (英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	2019年1月31日	2019年2月5日	日本円	1,938,141	25.7339	49,875,927	
UBS ETF - MSCI Japan UCITS ETF (日本円) A - 分配型	2019年7月31日	2019年8月6日	日本円	27,989,189	46.0248	1,288,196,826	
UBS ETF - MSCI Japan UCITS ETF (日本円) A - 英国分配型	2019年7月31日	2019年8月6日	日本円	1,617,508	16.3838	26,500,928	
UBS ETF - MSCI Japan UCITS ETF (英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	2019年7月31日	2019年8月6日	日本円	3,421,133	14.5364	49,730,958	
						2,276,641,400	5,033,359,428
UBS ETF - MSCI Japan hedged to EUR UCITS ETF (ユーロ) A - 分配型	2019年1月31日	2019年2月5日	ユーロ	2,330,091	0.1229	286,368	
UBS ETF - MSCI Japan hedged to EUR UCITS ETF (ユーロ) A - 分配型	2019年7月31日	2019年8月6日	ユーロ	2,382,226	0.1735	413,316	
						699,684	2,312,347

サブファンド (ETF投資証券クラス)	分配落ち日	支払日	通貨	投資証券口数	投資証券 1口当たり 分配	分配支払額合計	投資純利益/ 損失
UBS ETF - MSCI Japan hedged to USD UCITS ETF (米ドル) A - 分配型	2019年1月31日	2019年2月5日	米ドル	193,017	0.1760	33,971	
UBS ETF - MSCI Japan hedged to USD UCITS ETF (米ドル) A - 分配型	2019年7月31日	2019年8月6日	米ドル	143,017	0.2088	29,862	
						63,833	922,714
UBS ETF - MSCI パシフィック(除く日本) UCITS ETF(米ドル) A - 分配型	2019年1月31日	2019年2月5日	米ドル	4,184,638	0.7658	3,204,596	
UBS ETF - MSCI パシフィック(除く日本) UCITS ETF(米ドル) A - 英国分配型	2019年1月31日	2019年2月5日	米ドル	326,885	0.1716	56,093	
UBS ETF - MSCI パシフィック(除く日本) UCITS ETF(米ドル) A - 分配型	2019年7月31日	2019年8月6日	米ドル	3,627,395	0.9709	3,521,838	
UBS ETF - MSCI パシフィック(除く日本) UCITS ETF(米ドル) A - 英国分配型	2019年7月31日	2019年8月6日	米ドル	287,373	0.2888	82,993	
						6,865,520	6,670,157
UBS ETF - MSCI 米国 UCITS ETF(米ドル) A - 分配型	2019年1月31日	2019年2月5日	米ドル	2,169,445	1.7545	3,806,291	
UBS ETF - MSCI 米国 UCITS ETF(米ドル) A - 分配型	2019年7月31日	2019年8月6日	米ドル	1,958,265	1.7760	3,477,879	
UBS ETF - MSCI 米国 UCITS ETF(米ドル) A - 英国分配型	2019年7月31日	2019年8月6日	米ドル	47,096	0.1564	7,366	
						7,291,536	7,472,297
UBS ETF - MSCI Canada UCITS ETF (カナダドル) A - 分配型	2019年1月31日	2019年2月5日	カナダドル	42,335,075	0.5517	23,356,261	
UBS ETF - MSCI Canada UCITS ETF (英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	2019年1月31日	2019年2月5日	カナダドル	672,983	0.4255	286,354	
UBS ETF - MSCI Canada UCITS ETF (カナダドル) A - 英国分配型	2019年1月31日	2019年2月5日	カナダドル	570,950	0.0821	46,875	
UBS ETF - MSCI Canada UCITS ETF (カナダドル) A - 分配型	2019年7月31日	2019年8月6日	カナダドル	33,413,375	0.4700	15,704,286	
UBS ETF - MSCI Canada UCITS ETF (英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	2019年7月31日	2019年8月6日	カナダドル	477,983	0.2370	113,282	
UBS ETF - MSCI Canada UCITS ETF (カナダドル) A - 英国分配型	2019年7月31日	2019年8月6日	カナダドル	273,388	0.1711	46,777	
						39,553,835	56,226,422

サブファンド (ETF投資証券クラス)	分配落ち日	支払日	通貨	投資証券口数	投資証券 1口当たり 分配	分配支払額合計	投資純利益/ 損失
UBS ETF - MSCI Singapore UCITS ETF (シンガポールドル) A - 分配型	2019年1月31日	2019年2月7日	シンガポールドル	3,123,136	0.5062	1,580,931	
UBS ETF - MSCI Singapore UCITS ETF (シンガポールドル) A - 分配型	2019年7月31日	2019年8月6日	シンガポールドル	2,423,136	0.5075	1,229,742	
						2,810,673	2,802,316
UBS ETF - MSCI Hong Kong UCITS ETF (香港ドル) A - 分配型	2019年1月31日	2019年2月8日	香港ドル	2,500,344	1.4136	3,534,486	
UBS ETF - MSCI Hong Kong UCITS ETF (香港ドル) A - 分配型	2019年7月31日	2019年8月6日	香港ドル	2,074,375	2.5448	5,278,870	
						8,813,356	10,980,139
UBS ETF - MSCI スイス 20/35 UCITS ETF (英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	2019年1月31日	2019年2月5日	スイスフラン	314,645	0.3079	96,879	
UBS ETF - MSCI スイス 20/35 UCITS ETF (スイスフラン) A - 分配型	2019年7月31日	2019年8月6日	スイスフラン	6,579,630	0.3130	2,059,424	
UBS ETF - MSCI スイス 20/35 UCITS ETF (スイスフラン) A - 英国分配型	2019年7月31日	2019年8月6日	スイスフラン	1,939,450	0.2608	505,809	
UBS ETF - MSCI スイス 20/35 UCITS ETF (英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	2019年7月31日	2019年8月6日	スイスフラン	314,645	0.3588	112,895	
						2,775,007	12,815,873
UBS ETF - MSCI Switzerland 20/35 hedged to EUR UCITS ETF (ユーロ) A - 分配型	2019年1月31日	2019年2月5日	ユーロ	321,749	0.0146	4,698	
UBS ETF - MSCI Switzerland 20/35 hedged to EUR UCITS ETF (ユーロ) A - 分配型	2019年7月31日	2019年8月6日	ユーロ	400,060	0.2548	101,935	
						106,633	4,470,625
UBS ETF - MSCI Switzerland 20/35 hedged to USD UCITS ETF (米ドル) A - 分配型	2019年7月31日	2019年8月6日	米ドル	351,651	0.3723	130,920	
						130,920	5,111,564
UBS ETF - MSCI ワールド UCITS ETF (米ドル) A - 分配型	2019年1月31日	2019年2月5日	米ドル	5,336,413	1.4201	7,578,240	
UBS ETF - MSCI ワールド UCITS ETF (米ドル) A - 分配型	2019年7月31日	2019年8月6日	米ドル	5,210,917	2.3075	12,024,191	
						19,602,431	19,793,426

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 Emerging Markets UCITS ETF (米ドル) A - 分配型	2019年1月31日	2019年2月11日	米ドル	12,441,935	1.2829	15,961,759	
UBS ETF – MSCI Emerging Markets UCITS ETF (米ドル) A - 英国分配型	2019年1月31日	2019年2月11日	米ドル	2,212,800	0.1712	378,831	
UBS ETF – MSCI Emerging Markets UCITS ETF (米ドル) A - 分配型	2019年7月31日	2019年8月6日	米ドル	12,070,608	1.1679	14,097,263	
UBS ETF – MSCI Emerging Markets UCITS ETF (米ドル) A - 英国分配型	2019年7月31日	2019年8月6日	米ドル	2,633,157	0.1679	442,107	
						30,879,960	60,600,132
UBS ETF – MSCI Emerging Markets Socially Responsible UCITS ETF (米ドル) A - 分配型	2019年1月31日	2019年2月11日	米ドル	42,049,710	0.1529	6,429,401	
UBS ETF – MSCI Emerging Markets Socially Responsible UCITS ETF (米ドル) A - 分配型	2019年7月31日	2019年8月6日	米ドル	50,603,523	0.1322	6,689,785	
						13,119,186	14,978,544
UBS ETF – MSCI World Socially Responsible UCITS ETF (米ドル) A - 分配型	2019年1月31日	2019年2月5日	米ドル	9,433,663	0.6283	5,927,170	
UBS ETF – MSCI World Socially Responsible UCITS ETF (米ドル) A - 分配型	2019年7月31日	2019年8月6日	米ドル	10,961,494	1.0842	11,884,452	
						17,811,622	22,571,233
UBS ETF – MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF (米ドル) A - 分配型	2019年1月31日	2019年2月5日	米ドル	6,513,325	0.6301	4,104,046	
UBS ETF – MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF (スイスフラン・ヘッジ) A - 分配型	2019年1月31日	2019年2月5日	米ドル	1,116,016	0.1461	163,050	
UBS ETF – MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF (ユーロ・ヘッジ) A - 分配型	2019年1月31日	2019年2月5日	米ドル	3,662,125	0.1721	630,252	
UBS ETF – MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF (米ドル) A - 分配型	2019年7月31日	2019年8月6日	米ドル	7,670,133	0.6574	5,042,345	
UBS ETF – MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF (スイスフラン・ヘッジ) A - 分配型	2019年7月31日	2019年8月6日	米ドル	1,135,016	0.0797	90,461	
UBS ETF – MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF (ユーロ・ヘッジ) A - 分配型	2019年7月31日	2019年8月6日	米ドル	4,786,271	0.0925	442,730	
						10,472,884	10,895,471

サブファンド (ETF投資証券クラス)	分配落ち日	支払日	通貨	投資証券口数	投資証券 1口当たり 分配	分配支払額合計	投資純利益/ 損失
UBS ETF - MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF (ユーロ) A - 分配型	2019年1月31日	2019年2月5日	ユーロ	7,501,465	0.2641	1,981,137	
UBS ETF - MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF (スイスフラン・ヘッジ) A - 分配型	2019年1月31日	2019年2月5日	ユーロ	547,538	0.3334	182,549	
UBS ETF - MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF (ユーロ) A - 分配型	2019年7月31日	2019年8月6日	ユーロ	7,971,469	2.4757	19,734,966	
UBS ETF - MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF (スイスフラン・ヘッジ) A - 分配型	2019年7月31日	2019年8月6日	ユーロ	547,538	0.3806	208,393	
						22,107,045	24,919,234
UBS ETF - MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF (米ドル) A - 分配型	2019年1月31日	2019年2月5日	米ドル	1,716,140	0.7805	1,339,447	
UBS ETF - MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF (米ドル) A - 分配型	2019年7月31日	2019年8月6日	米ドル	3,798,239	0.9226	3,504,256	
						4,843,703	6,269,487
UBS ETF - MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF (日本円) A - 分配型	2019年1月31日	2019年2月5日	日本円	13,060,364	16.8267	219,762,827	
UBS ETF - MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF (スイスフラン・ヘッジ) A - 分配型	2019年1月31日	2019年2月5日	日本円	336,655	27.8504	9,375,976	
UBS ETF - MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF (日本円) A - 分配型	2019年7月31日	2019年8月6日	日本円	10,491,409	19.9881	209,703,332	
UBS ETF - MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF (スイスフラン・ヘッジ) A - 分配型	2019年7月31日	2019年8月6日	日本円	489,637	16.1206	7,893,242	
						446,735,377	515,807,401

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	2019年1月31日	2019年2月5日	米ドル	2,277,145	0.2596	591,147	
UBS ETF - Bloomberg Barclays US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF (ユーロ・ヘッジ) A - 分配型	2019年1月31日	2019年2月5日	米ドル	5,700,291	0.2372	1,352,109	
UBS ETF - Bloomberg Barclays US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF (米ドル) A - 分配型	2019年7月31日	2019年8月6日	米ドル	2,777,145	0.2904	806,483	
UBS ETF - Bloomberg Barclays US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF (ユーロ・ヘッジ) A - 分配型	2019年7月31日	2019年8月6日	米ドル	5,619,944	0.1461	821,074	
						3,570,813	3,047,743
UBS ETF - Bloomberg Barclays US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF (米ドル) A - 分配型	2019年1月31日	2019年2月5日	米ドル	318,079	0.2847	90,557	
UBS ETF - Bloomberg Barclays US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF (米ドル) A - 分配型	2019年7月31日	2019年8月6日	米ドル	427,079	0.5431	231,947	
						322,504	1,025,108
UBS ETF - Bloomberg Barclays US 10+ Year Treasury Bond UCITS ETF (ユーロ・ヘッジ) A - 分配型	2019年1月31日	2019年2月5日	米ドル	1,000,000	0.3023	302,300	
UBS ETF - Bloomberg Barclays US 10+ Year Treasury Bond UCITS ETF (ユーロ・ヘッジ) A - 分配型	2019年7月31日	2019年8月6日	米ドル	4,715,014	0.1378	649,729	
						952,029	848,679
UBS ETF - Bloomberg Barclays TIPS 1-10 UCITS ETF (米ドル) A - 分配型	2019年1月31日	2019年2月5日	米ドル	15,744,483	0.1304	2,053,081	
UBS ETF - Bloomberg Barclays TIPS 1-10 UCITS ETF (米ドル) A - 分配型	2019年7月31日	2019年8月6日	米ドル	13,282,332	0.1434	1,904,686	
						3,957,767	21,668,009

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 TIPS 10+ UCITS ETF (米ドル) A - 分配型	2019年1月31日	2019年2月5日	米ドル	638,000	0.1740	111,012	
UBS ETF – Bloomberg Barclays TIPS 10+ UCITS ETF (米ドル) A - 分配型	2019年7月31日	2019年8月6日	米ドル	583,568	0.1854	108,194	
UBS ETF – Bloomberg Barclays TIPS 10+ UCITS ETF (英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	2019年7月31日	2019年8月6日	米ドル	3,018,122	0.2579	778,373	
						997,579	1,389,640
UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Inflation Linked 1-10 UCITS ETF (ユーロ) A - 分配型	2019年7月31日	2019年8月6日	ユーロ	737,000	0.0020	1,474	
						1,474	(62,395)
UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Inflation Linked 10+ UCITS ETF (ユーロ) A - 分配型	2019年1月31日	2019年2月5日	ユーロ	480,000	0.0814	39,072	
UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Inflation Linked 10+ UCITS ETF (ユーロ) A - 分配型	2019年7月31日	2019年8月6日	ユーロ	160,000	0.1101	17,616	
						56,688	(25,327)
UBS ETF – Markit iBoxx € Liquid Corporates UCITS ETF (ユーロ) A - 分配型	2019年1月31日	2019年2月5日	ユーロ	633,000	0.4819	305,043	
UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Area Liquid Corporates UCITS ETF (ユーロ) A - 分配型	2019年7月31日	2019年8月6日	ユーロ	993,000	0.4740	470,682	
						775,725	759,799
UBS ETF – Bloomberg Barclays EUR Treasury 1-10 UCITS ETF (ユーロ) A - 分配型	2019年1月31日	2019年2月5日	ユーロ	11,500,000	0.0107	123,050	
UBS ETF – Bloomberg Barclays EUR Treasury 1-10 UCITS ETF (ユーロ) A - 分配型	2019年7月31日	2019年8月6日	ユーロ	18,585,000	0.0140	260,190	
						383,240	326,986

サブファンド (ETF投資証券クラス)	分配落ち日	支払日	通貨	投資証券 口数	投資証券 1口当たり 分配	分配支払額合計	投資純利益/ 損失
UBS ETF – SBI® Foreign AAA-BBB 5-10 UCITS ETF (スイスフラン) A - 分配型	2019年1月31日	2019年2月5日	スイス フラン	8,330,000	0.0084	69,972	
UBS ETF – SBI® Foreign AAA-BBB 5-10 UCITS ETF (スイスフラン) A - 分配型	2019年7月31日	2019年8月6日	スイス フラン	14,360,000	0.0052	74,672	
						144,644	19,519
UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF (ユーロ) A - 分配型	2019年1月31日	2019年2月5日	ユーロ	34,882,255	0.0402	1,402,267	
UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF (ユーロ) A - 分配型	2019年7月31日	2019年8月6日	ユーロ	27,220,052	0.0432	1,175,906	
						2,578,173	2,656,114
UBS ETF – Bloomberg Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF (米ドル) A - 分配型	2019年1月31日	2019年2月5日	米ドル	15,847,351	0.2012	3,188,487	
UBS ETF – Bloomberg Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF (英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	2019年1月31日	2019年2月5日	米ドル	11,557,723	0.4697	5,428,662	
UBS ETF – Bloomberg Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF (米ドル) A - 分配型	2019年7月31日	2019年8月6日	米ドル	18,445,024	0.2095	3,864,233	
UBS ETF – Bloomberg Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF (英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	2019年7月31日	2019年8月6日	米ドル	11,954,128	0.2574	3,076,993	
						15,558,375	27,587,112
UBS ETF – Bloomberg Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF (米ドル) A - 分配型	2019年1月31日	2019年2月5日	米ドル	10,956,791	0.2992	3,278,272	
UBS ETF – Bloomberg Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF (英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	2019年1月31日	2019年2月5日	米ドル	2,134,816	0.7283	1,554,786	
UBS ETF – Bloomberg Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF (米ドル) A - 分配型	2019年7月31日	2019年8月6日	米ドル	15,885,809	0.2988	4,746,680	
UBS ETF – Bloomberg Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF (英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	2019年7月31日	2019年8月6日	米ドル	2,099,292	0.3768	791,013	
						10,370,751	27,050,214

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 US Liquid Corporates Interest Rate hedged UCITS ETF (米ドル) A - 分配型	2019年1月31日	2019年2月5日	米ドル	1,412,978	0.0599	84,637	
UBS ETF – Bloomberg Barclays US Liquid Corporates Interest Rate hedged UCITS ETF (米ドル) A - 分配型	2019年7月31日	2019年8月6日	米ドル	1,212,978	0.2446	296,695	
						381,332	625,570
UBS ETF – Bloomberg Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF (米ドル) A - 分配型	2019年1月31日	2019年2月5日	米ドル	1,367,534	0.2798	382,636	
UBS ETF – Bloomberg Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF (英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	2019年1月31日	2019年2月5日	米ドル	2,265,549	0.4549	1,030,598	
UBS ETF – Bloomberg Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF (スイスフラン・ヘッジ) A - 分配型	2019年1月31日	2019年2月5日	米ドル	1,945,280	0.4857	944,823	
UBS ETF – Bloomberg Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF (米ドル) A - 分配型	2019年7月31日	2019年8月6日	米ドル	4,592,161	0.2821	1,295,448	
UBS ETF – Bloomberg Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF (英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	2019年7月31日	2019年8月6日	米ドル	2,495,324	0.2280	568,934	
UBS ETF – Bloomberg Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF (スイスフラン・ヘッジ) A - 分配型	2019年7月31日	2019年8月6日	米ドル	4,648,372	0.2420	1,124,906	
						5,347,345	9,257,456

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 Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF (ユーロ) A - 分配型	2019年1月31日	2019年2月5日	ユーロ	3,297,825	0.0749	247,007	
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	2019年1月31日	2019年2月5日	ユーロ	468,851	0.1193	55,934	
UBS ETF – Bloomberg Barclays MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF (ユーロ) A - 分配型	2019年7月31日	2019年8月6日	ユーロ	15,590,558	0.0696	1,085,103	
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	2019年7月31日	2019年8月6日	ユーロ	588,727	0.0571	33,616	
						1,421,660	2,514,990
UBS ETF – Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF (米ドル) A - 分配型	2019年1月31日	2019年2月5日	米ドル	4,574,356	0.2694	1,232,332	
UBS ETF – Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF (英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	2019年1月31日	2019年2月5日	米ドル	3,782,549	0.6812	2,576,672	
UBS ETF – Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF (米ドル) A - 分配型	2019年7月31日	2019年8月6日	米ドル	16,203,063	0.2950	4,779,903	
UBS ETF – Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF (英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	2019年7月31日	2019年8月6日	米ドル	4,772,120	0.3625	1,729,894	
						10,318,801	33,594,777
UBS ETF – J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF (米ドル) A - 分配型	2019年1月31日	2019年2月5日	米ドル	8,746,662	0.3155	2,759,572	
UBS ETF – J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF (英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	2019年1月31日	2019年2月5日	米ドル	314,526	0.5673	178,431	
UBS ETF – J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF (米ドル) A - 分配型	2019年7月31日	2019年8月6日	米ドル	11,359,802	0.3164	3,594,241	
UBS ETF – J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF (英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	2019年7月31日	2019年8月6日	米ドル	4,569,115	0.3997	1,826,275	
						8,358,519	17,556,780

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 - J.P. Morgan EM Multi-Factor Enhanced Local Currency Bond UCITS ETF (米ドル) A - 分配型	2019年1月31日	2019年2月5日	米ドル	6,335,000	0.3498	2,215,983	
UBS ETF - J.P. Morgan EM Multi-Factor Enhanced Local Currency Bond UCITS ETF (米ドル) A - 分配型	2019年7月31日	2019年8月6日	米ドル	15,355,000	0.4625	7,101,687	
						9,317,670	11,397,941
UBS ETF - Bloomberg Barclays EUR High Quality Liquid Assets 1-5 Bond UCITS ETF (ユーロ) A - 分配型	2019年1月31日	2019年2月5日	ユーロ	4,000,000	0.0097	38,800	
UBS ETF - Bloomberg Barclays EUR High Quality Liquid Assets 1-5 Bond UCITS ETF (ユーロ) A - 分配型	2019年7月31日	2019年8月6日	ユーロ	5,491,000	0.0079	43,379	
						82,179	(10,182)
UBS ETF - Sustainable Development Bank Bonds UCITS ETF (米ドル) A - 分配型	2019年1月31日	2019年2月5日	米ドル	565,000	0.0402	22,713	
UBS ETF - Sustainable Development Bank Bonds UCITS ETF (米ドル) A - 分配型	2019年7月31日	2019年8月6日	米ドル	896,661	0.1356	121,587	
						144,300	2,381,479

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抛(または買戻)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 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）インデックスならびに「ESG」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のフランクフルト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：2019年1月1日から2019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
2019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）	-	9,721	55,541	13,218	10,229
-時価に占める担保の割合 / 担保（単位：1,000ユーロ）	- / -	107.8% / 10,482	107.8% / 59,876	107.2% / 14,173	106.6% / 10,901
2019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	-	53.40%	47.60%	65.80%	75.40%
-株式	-	46.60%	52.40%	34.20%	24.60%
国別：					
-	-	英国 - 22.8%	米国 - 23.2%	英国 - 20.2%	英国 - 17.5%
-	-	米国 - 11.9%	英国 - 17.9%	米国 - 14.1%	フランス - 15.1%
-	-	日本 - 11.6%	フランス - 8.6%	フランス - 12.9%	ドイツ - 12.9%
-	-	フランス - 10.9%	ドイツ - 7.8%	ドイツ - 10.8%	オランダ - 10.0%
-	-	オランダ - 8.9%	カナダ - 7.7%	オランダ - 9.4%	米国 - 8.8%
-	-	ドイツ - 8.7%	イタリア - 7.7%	カナダ - 7.0%	イタリア - 7.3%
-	-	ベルギー - 8.0%	オランダ - 7.2%	ベルギー - 6.8%	ベルギー - 6.8%
-	-	カナダ - 7.5%	日本 - 6.8%	イタリア - 6.1%	オーストリア - 5.5%
-	-	イタリア - 2.5%	ベルギー - 6.6%	フィンランド - 2.5%	フィンランド - 5.3%
-	-	スペイン - 2.2%	スペイン - 1.8%	オーストリア - 2.2%	オーストラリア - 2.5%
-	-	その他 - 5.1%	その他 - 4.7%	その他 - 7.9%	その他 - 8.3%
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)	431,708	353,407	2,943,020	681,722	870,109
平均貸付有価証券（単位：1,000ユーロ）(2)	11,500	16,234	94,696	25,947	27,746
平均受取担保（単位：1,000ユーロ）(3)	12,328	17,509	101,606	27,892	29,776
平均有価証券貸付担保比率（3）/（2）	107.2%	107.9%	107.3%	107.5%	107.3%
平均有価証券貸付比率（2）/（1）	2.7%	4.6%	3.2%	3.8%	3.2%
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）	173.9	196.3	1,698.2	437.4	519.1
以下に対する有価証券貸付運用コスト / 手数料： （単位：1,000ユーロ）	69.6	78.6	679.2	175.0	207.6
ステート・ストリート（貸付代行会社）***** （単位：1,000ユーロ）	34.8	39.3	339.6	87.5	103.8
ユービーエス・エイ・ジー***** （単位：1,000ユーロ）	34.8	39.3	339.6	87.5	103.8
有価証券貸付ファンド収益（単位：1,000ユーロ）	104.3	117.7	1,019.0	262.4	311.5

* 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、変更の可能性はある。有価証券貸付の借手および2019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。

*** 2019年1月1日（または運用開始日）から2019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およびUBSアセット・マネジメント・スイス・エイ・ジー

報告期間：2019年1月1日から2019年12月31日まで	UBS ETF - MSCI EMU Select Factor Mix 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
2019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）	7,447	1,082	16,884	2,751	982
-時価に占める担保の割合 / 担保（単位：1,000ユーロ）	107.1% / 7,973	108.3% / 1,172	107.8% / 18,200	106.0% / 2,915	107.3% / 1,054
2019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	63.60%	63.50%	43.90%	93.90%	63.80%
-株式	36.40%	36.50%	56.10%	6.10%	36.20%
国別：					
	米国 - 17.7%	英国 - 22.9%	英国 - 22.3%	英国 - 20.3%	米国 - 38.6%
	英国 - 15.6%	日本 - 14.6%	日本 - 19.2%	ドイツ - 18.3%	英国 - 19.6%
	フランス - 12.5%	米国 - 12.2%	米国 - 11.4%	フランス - 17.8%	ドイツ - 9.7%
	ベルギー - 11.8%	イタリア - 9.7%	フランス - 8.0%	オランダ - 13.9%	フランス - 9.3%
	ドイツ - 11.8%	オランダ - 8.1%	ドイツ - 6.7%	ベルギー - 13.1%	カナダ - 8.6%
	カナダ - 8.6%	フランス - 7.9%	ベルギー - 6.2%	米国 - 6.9%	ベルギー - 7.2%
	オランダ - 5.6%	ベルギー - 7.5%	スペイン - 4.3%	カナダ - 6.4%	オランダ - 4.5%
	イタリア - 4.5%	カナダ - 7.0%	カナダ - 3.7%	日本 - 1.1%	イタリア - 0.8%
	スペイン - 3.1%	ドイツ - 6.1%	オーストラリア - 3.7%	イタリア - 0.7%	スペイン - 0.7%
	日本 - 2.0%	スペイン - 2.7%	オランダ - 3.5%	スペイン - 0.4%	スイス - 0.5%
	その他 - 6.8%	その他 - 1.3%	その他 - 11.1%	その他 - 1.1%	その他 - 0.5%
信用格付別：**					
-格付 > AA-	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
-格付 < = AA-	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
-非投資適格	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
有価証券貸付					
資産および収益 / 比率***					
平均投資資産****（単位：1,000ユーロ）(1)	122,999	93,526	106,205	120,902	51,971
平均貸付有価証券（単位：1,000ユーロ）(2)	1,497	3,937	23,157	3,214	1,581
平均受取担保（単位：1,000ユーロ）(3)	1,604	4,238	24,996	3,437	1,702
平均有価証券貸付担保比率（3） / （2）	107.1%	107.6%	107.9%	106.9%	107.7%
平均有価証券貸付比率（2） / （1）	1.2%	4.2%	21.8%	2.7%	3.0%
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）	30.4	81.0	311.1	34.6	25.1
以下に対する有価証券貸付運用コスト / 手数料： （単位：1,000ユーロ）	12.2	32.4	124.4	13.8	10.0
ステート・ストリート（貸付代行会社）***** （単位：1,000ユーロ）	6.1	16.2	62.2	6.9	5.0
ユービーエス・エイ・ジー***** （単位：1,000ユーロ）	6.1	16.2	62.2	6.9	5.0
有価証券貸付ファンド収益（単位：1,000ユーロ）	18.2	48.6	186.7	20.8	15.1

* 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2019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。

*** 2019年1月1日（または運用開始日）から2019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およびUBSアセット・マネジメント・スイス・エイ・ジー

報告期間：2019年1月1日から2019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
2019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）	2,994	124	2,487	23,040	91
-時価に占める担保の割合 / 担保（単位：1,000ユーロ）	107.7% / 3,226	108.1% / 134	108.6% / 2,700	108.4% / 24,983	107.7% / 98
2019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	72.40%	43.90%	31.00%	14.60%	36.30%
-株式	27.60%	56.10%	69.00%	85.40%	63.70%
国別：					
	米国 – 33.7% 英国 – 25.1% ドイツ – 11.4% フランス – 10.9% オランダ – 7.9% カナダ – 4.6% ベルギー – 4.0% イタリア – 0.9% スペイン – 0.8% スイス – 0.4% その他 – 0.4%	米国 – 40.0% 英国 – 27.7% イタリア – 5.6% ドイツ – 5.4% フランス – 4.8% スペイン – 4.4% カナダ – 2.5% ベルギー – 2.4% アイルランド – 1.7% スウェーデン – 1.4% その他 – 4.1%	英国 – 40.6% 米国 – 23.3% カナダ – 16.3% ベルギー – 5.3% オランダ – 4.8% フランス – 2.2% ドイツ – 1.6% アイルランド – 1.4% 日本 – 1.2% スイス – 1.1% その他 – 2.0%	英国 – 40.5% 米国 – 24.3% カナダ – 16.6% ベルギー – 4.1% フランス – 3.1% オランダ – 2.4% ドイツ – 2.0% アイルランド – 1.8% 日本 – 1.4% スイス – 1.3% その他 – 2.4%	英国 – 25.5% 米国 – 23.0% カナダ – 20.2% フランス – 7.6% ベルギー – 7.1% ドイツ – 6.4% オランダ – 5.1% アイルランド – 1.5% 日本 – 1.2% スイス – 1.1% その他 – 1.1%
信用格付別：**					
-格付 > AA-	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
-格付 < = AA-	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
-非投資適格	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
有価証券貸付					
資産および収益 / 比率***					
平均投資資産****（単位：1,000ユーロ）(1)	83,435	9,105	79,817	742,110	371,480
平均貸付有価証券（単位：1,000ユーロ）(2)	3,598	708	2,583	13,498	8,354
平均受取担保（単位：1,000ユーロ）(3)	3,859	762	2,831	14,615	9,030
平均有価証券貸付担保比率 (3) / (2)	107.3%	107.6%	109.6%	108.3%	108.1%
平均有価証券貸付比率 (2) / (1)	4.3%	7.8%	3.2%	1.8%	2.2%
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）	44.1	13.0	7.6	46.0	32.4
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）	17.6	5.2	3.0	18.4	13.0
ステート・ストリート（貸付代行会社）***** （単位：1,000ユーロ）	8.8	2.6	1.5	9.2	6.5
ユービーエス・エイ・ジー***** （単位：1,000ユーロ）	8.8	2.6	1.5	9.2	6.5
有価証券貸付ファンド収益（単位：1,000ユーロ）	26.5	7.8	4.6	27.6	19.4

* 追加情報については、表以前の記述およびwww.ubs.com/etfを参照のこと。有価証券貸付の担保は継続的にレビューされ、必要に応じ調整されているため、変更の可能性がある。有価証券貸付の借手および2019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。

*** 2019年1月1日（または運用開始日）から2019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およびUBSアセット・マネジメント・スイス・エイ・ジー

報告期間：2019年1月1日から2019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
2019年12月31日現在の有価証券貸付による取引相手のエクスポージャー					
ステート・ストリート*					
-貸付有価証券（時価）（単位：1,000ユーロ）	1,256	962	332,286	18,971	25,225
-時価に占める担保の割合 / 担保（単位：1,000ユーロ）	108.4% / 1,362	108.4% / 1,043	107.9% / 358,553	108.0% / 20,484	107.7% / 27,171
2019年12月31日現在の有価証券貸付による担保の内訳（比率：%）					
資産種類別：					
-社債	10.30%	10.80%	68.60%	57.90%	56.10%
-株式	89.70%	89.20%	31.40%	42.10%	43.90%
国別：					
	英国 - 36.3%	英国 - 35.9%	英国 - 21.0%	英国 - 21.0%	英国 - 21.0%
	米国 - 23.4%	米国 - 23.4%	ドイツ - 14.6%	ドイツ - 13.6%	ドイツ - 13.5%
	カナダ - 20.9%	カナダ - 21.1%	フランス - 14.2%	フランス - 12.8%	フランス - 13.3%
	フランス - 4.3%	フランス - 4.4%	米国 - 10.5%	米国 - 11.9%	米国 - 11.6%
	オランダ - 3.6%	オランダ - 3.5%	ベルギー - 9.6%	日本 - 11.2%	日本 - 11.2%
	ドイツ - 2.9%	ドイツ - 3.0%	日本 - 7.8%	ベルギー - 6.0%	ベルギー - 6.2%
	アイルランド - 2.1%	アイルランド - 2.1%	オランダ - 7.6%	カナダ - 5.4%	カナダ - 5.3%
	日本 - 1.7%	日本 - 1.7%	カナダ - 4.2%	イタリア - 4.1%	イタリア - 4.4%
	スイス - 1.6%	スイス - 1.6%	イタリア - 2.6%	オランダ - 4.0%	オランダ - 3.4%
	オーストラリア - 1.5%	ベルギー - 1.5%	香港 - 2.2%	香港 - 2.9%	香港 - 2.7%
	その他 - 1.6%	その他 - 1.7%	その他 - 5.7%	その他 - 7.0%	その他 - 7.3%
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)	405,861	464,964	2,397,874	74,593	138,262
平均貸付有価証券（単位：1,000ユーロ）(2)	8,957	11,081	403,394	20,547	33,421
平均受取担保（単位：1,000ユーロ）(3)	9,691	11,978	434,408	22,245	36,226
平均有価証券貸付担保比率 (3) / (2)	108.2%	108.1%	107.7%	108.3%	108.4%
平均有価証券貸付比率 (2) / (1)	2.2%	2.4%	16.8%	27.5%	24.2%
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）	35.0	40.7	2,126.9	73.3	118.7
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）	14.0	16.2	850.8	29.4	47.4
ステート・ストリート（貸付代行会社）***** （単位：1,000ユーロ）	7.0	8.1	425.4	14.7	23.7
ユービーエス・エイ・ジー***** （単位：1,000ユーロ）	7.0	8.1	425.4	14.7	23.7
有価証券貸付ファンド収益（単位：1,000ユーロ）	21.0	24.5	1,276.1	43.9	71.3

* 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2019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。

*** 2019年1月1日（または運用開始日）から2019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およびUBSアセット・マネジメント・スイス・エイ・ジー

報告期間：2019年1月1日から2019年12月31日まで	UBS ETF - MSCI Japan hedged to USD UCITS ETF	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
2019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)	11,465	5,376	8,933	332,075	-
-時価に占める担保の割合/担保(単位:1,000ユーロ)	107.9% / 12,371	108.3% / 5,820	112.5% / 10,047	106.6% / 354,123	- / -
2019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	57.10%	18.70%	39.80%	93.50%	-
-株式	42.90%	81.30%	60.20%	6.50%	-
国別:					
	英国 - 21.1%	日本 - 41.7%	米国 - 40.1%	米国 - 18.8%	-
	ドイツ - 13.8%	米国 - 19.3%	英国 - 23.2%	ベルギー - 16.0%	-
	フランス - 13.0%	英国 - 8.7%	フランス - 7.0%	フランス - 15.5%	-
	米国 - 12.0%	フランス - 6.8%	カナダ - 4.0%	ドイツ - 14.9%	-
	日本 - 11.5%	スペイン - 5.3%	オーストラリア - 3.9%	カナダ - 12.3%	-
	ベルギー - 5.9%	ドイツ - 4.4%	日本 - 3.7%	オランダ - 9.8%	-
	カナダ - 5.2%	オランダ - 3.9%	香港 - 3.4%	英国 - 9.1%	-
	イタリア - 4.0%	ベルギー - 2.8%	スペイン - 3.0%	日本 - 1.5%	-
	オランダ - 3.6%	オーストラリア - 2.8%	イタリア - 2.7%	イタリア - 0.5%	-
	香港 - 2.9%	スイス - 1.0%	アイルランド - 2.5%	香港 - 0.4%	-
	その他 - 6.9%	その他 - 3.4%	その他 - 6.6%	その他 - 1.2%	-
信用格付別:**					
-格付 > AA-	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	-
-格付 < = AA-	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-
-非投資適格	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-
有価証券貸付					
資産および収益/比率***					
平均投資資産**** (単位:1,000ユーロ) (1)	50,606	150,808	515,475	1,736,589	44,345
平均貸付有価証券(単位:1,000ユーロ) (2)	12,922	5,552	11,415	307,591	432
平均受取担保(単位:1,000ユーロ) (3)	13,996	6,007	12,851	329,495	474
平均有価証券貸付担保比率 (3)/(2)	108.3%	108.2%	112.6%	107.1%	109.7%
平均有価証券貸付比率 (2)/(1)	25.5%	3.7%	2.2%	17.7%	1.0%
有価証券貸付収益(単位:1,000ユーロ)					
ステート・ストリート(単位:1,000ユーロ)	46.6	16.8	102.2	5,750.9	1.1
以下に対する有価証券貸付運用コスト/手数料: (単位:1,000ユーロ)	18.6	6.8	40.8	2,300.4	0.4
ステート・ストリート(貸付代行会社) ***** (単位:1,000ユーロ)	9.3	3.4	20.4	1,150.2	0.2
ユービーエス・エイ・ジー***** (単位:1,000ユーロ)	9.3	3.4	20.4	1,150.2	0.2
有価証券貸付ファンド収益(単位:1,000ユーロ)	28.0	10.0	61.4	3,450.5	0.7

* 追加情報については、表以前の記述およびwww.ubs.com/etfを参照のこと。有価証券貸付の担保は継続的にレビューされ、必要に応じ調整されているため、変更の可能性がある。有価証券貸付の借手および2019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。

*** 2019年1月1日（または運用開始日）から2019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およびUBSアセット・マネジメント・スイス・エイ・ジー

報告期間：2019年1月1日から2019年12月31日まで	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	UBS ETF - MSCI Switzerland 20/35 hedged to USD UCITS ETF	UBS ETF - MSCI ワールド UCITS ETF
2019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）	188	16,253	5,834	1,788	59,763
-時価に占める担保の割合 / 担保（単位：1,000ユーロ）	109.0% / 205	105.2% / 17,095	105.3% / 6,145	106.0% / 1,895	108.4% / 64,806
2019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	37.50%	100.00%	91.00%	74.50%	60.80%
-株式	62.50%	0.00%	9.00%	25.50%	39.20%
国別：					
	米国 - 22.8%	英国 - 20.5%	英国 - 22.4%	英国 - 25.6%	米国 - 22.2%
	英国 - 20.8%	フランス - 20.5%	フランス - 19.1%	オランダ - 16.1%	英国 - 16.7%
	日本 - 14.3%	ドイツ - 20.4%	オランダ - 18.9%	フランス - 16.1%	フランス - 11.5%
	ドイツ - 12.8%	オランダ - 14.9%	ドイツ - 18.9%	ドイツ - 15.7%	ドイツ - 10.2%
	フランス - 9.8%	ベルギー - 13.9%	ベルギー - 14.5%	ベルギー - 11.9%	ベルギー - 8.6%
	香港 - 4.3%	米国 - 5.9%	米国 - 3.5%	米国 - 7.3%	日本 - 7.3%
	イタリア - 3.6%	カナダ - 3.8%	カナダ - 2.0%	カナダ - 5.5%	カナダ - 7.0%
	オランダ - 2.9%	-	アイルランド - 0.2%	アイルランド - 0.6%	オランダ - 5.8%
	アイルランド - 2.8%	-	日本 - 0.2%	日本 - 0.5%	イタリア - 2.5%
	デンマーク - 1.4%	-	スイス - 0.2%	スイス - 0.5%	オーストラリア - 1.9%
	その他 - 4.5%	-	その他 - 0.2%	その他 - 0.5%	その他 - 6.2%
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)	47,827	828,802	309,667	216,513	999,262
平均貸付有価証券（単位：1,000ユーロ）(2)	82	28,717	11,014	9,569	72,415
平均受取担保（単位：1,000ユーロ）(3)	89	30,430	11,651	10,134	78,744
平均有価証券貸付担保比率 (3) / (2)	108.5%	106.0%	105.8%	105.9%	108.7%
平均有価証券貸付比率 (2) / (1)	0.2%	3.5%	3.6%	4.4%	7.2%
有価証券貸付収益（単位：1,000ユーロ）					
ステート・ストリート（単位：1,000ユーロ）	0.5	913.7	353.9	320.3	516.4
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）	0.2	365.4	141.6	128.0	206.6
ステート・ストリート（貸付代行会社）***** （単位：1,000ユーロ）	0.1	182.7	70.8	64.0	103.3
ユービーエス・エイ・ジー***** （単位：1,000ユーロ）	0.1	182.7	70.8	64.0	103.3
有価証券貸付ファンド収益（単位：1,000ユーロ）	0.3	548.3	212.3	192.3	309.8

* 追加情報については、表以前の記述およびwww.ubs.com/etfを参照のこと。有価証券貸付の担保は継続的にレビューされ、必要に応じ調整されているため、変更の可能性がある。有価証券貸付の借手および2019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。

*** 2019年1月1日（または運用開始日）から2019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およびUBSアセット・マネジメント・スイス・エイ・ジー

報告期間：2019年1月1日から2019年12月31日まで	UBS ETF – MSCI Emerging Markets UCITS ETF
2019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）	60,335
-時価に占める担保の割合 / 担保（単位：1,000ユーロ）	108.7% / 65,607
2019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	38.50%
-株式	61.50%
国別：	
	日本 – 26.6%
	米国 – 15.0%
	英国 – 12.2%
	フランス – 9.3%
	ベルギー – 7.2%
	ドイツ – 6.9%
	イタリア – 4.2%
	オランダ – 4.1%
	カナダ – 4.0%
	スペイン – 3.3%
	その他 – 7.2%
信用格付別：**	
-格付 > AA-	100.00%
-格付 < = AA-	0.00%
-非投資適格	0.00%
有価証券貸付	
資産および収益 / 比率***	
平均投資資産****（単位：1,000ユーロ）(1)	2,184,924
平均貸付有価証券（単位：1,000ユーロ）(2)	50,731
平均受取担保（単位：1,000ユーロ）(3)	55,416
平均有価証券貸付担保比率 (3) / (2)	109.2%
平均有価証券貸付比率 (2) / (1)	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）	623.0
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）	249.2
ステート・ストリート（貸付代行会社）***** （単位：1,000ユーロ）	124.6
ユービーエス・エイ・ジー***** （単位：1,000ユーロ）	124.6
有価証券貸付ファンド収益（単位：1,000ユーロ）	373.8

* 追加情報については、表以前の記述およびwww.ubs.com/etfを参照のこと。有価証券貸付の担保は継続的にレビューされ、必要に応じ調整されているため、変更の可能性がある。有価証券貸付の借手および2019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。

*** 2019年1月1日（または運用開始日）から2019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およびUBSアセット・マネジメント・スイス・エイ・ジー

[次へ](#)

注記8 OTCデリバティブ契約

2019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：2019年1月1日から2019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
2019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)	46,150	787,828	797,306
- 未実現利益/(損失)(単位：1,000ユーロ)	(182)	5,371	9,918
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)	-	-	-
モルガン・スタンレー			
- 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)	-	-	-
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)	44,135	136,118	48,600
- 担保(単位：1,000ユーロ)	-	-	-
ユービーエス・エイ・ジー			
- OTC契約のエクスポージャー総額(単位：1,000ユーロ)	2,015	651,710	748,706
- 担保(単位：1,000ユーロ)	-	-	-

報告日：2019年1月1日から2019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
2019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)	907,101 (13,499)	31,251 148	15,896 24
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)	- -	- -	- -
モルガン・スタンレー - 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)	- -	- -	- -
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)	18,928 -	30,827 -	15,896 -
ユービーエス・エイ・ジー - 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)	888,173 -	424 -	- -

報告日：2019年1月1日から2019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
2019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)	13,345	4,080	1,350
- 未実現利益/(損失)(単位：1,000ユーロ)	57	(4)	(8)
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)	-	-	-
モルガン・スタンレー			
- 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)	-	-	-
ステート・ストリート・バンク・ロンドン			
- OTC契約のエクスポージャー総額(単位：1,000ユーロ)	13,345	4,080	1,350
- 担保(単位：1,000ユーロ)	-	-	-
ユービーエス・エイ・ジー			
- OTC契約のエクスポージャー総額(単位：1,000ユーロ)	-	-	-
- 担保(単位：1,000ユーロ)	-	-	-

報告日：2019年1月1日から2019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
2019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）	514,904	549,725	620,488
- 未実現利益／（損失）（単位：1,000ユーロ）	(1,170)	(3,619)	(6,978)
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）	-	-	-
モルガン・スタンレー			
- 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）	-	-	-
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）	282,450	359,303	366,814
- 担保（単位：1,000ユーロ）	-	-	-
ユービーエス・エイ・ジー			
- OTC契約のエクスポージャー総額（単位：1,000ユーロ）	232,454	190,422	253,674
- 担保（単位：1,000ユーロ）	-	-	-

報告日：2019年1月1日から2019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
2019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)	44,202	76,882	144,422
- 未実現利益/(損失)(単位：1,000ユーロ)	567	1,824	1,498
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)	-	-	-
モルガン・スタンレー			
- 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)	-	-	-
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)	44,202	76,882	144,422
- 担保(単位：1,000ユーロ)	-	-	-
ユービーエス・エイ・ジー			
- OTC契約のエクスポージャー総額(単位：1,000ユーロ)	-	-	-
- 担保(単位：1,000ユーロ)	-	-	-

報告日：2019年1月1日から2019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
2019年12月31日現在のOTCデリバティブ・エクスポージャー			
OTC金融デリバティブ商品			
- 先渡為替予約			
- エクスポージャー総額(単位：1,000ユーロ)	50,790	19,250	846,203
- 未実現利益/(損失)(単位：1,000ユーロ)	(240)	225	(7,573)
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)	-	-	-
モルガン・スタンレー			
- 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)	-	-	-
ステート・ストリート・バンク・ロンドン			
- OTC契約のエクスポージャー総額(単位：1,000ユーロ)	50,790	19,250	381,082
- 担保(単位：1,000ユーロ)	-	-	-
ユービーエス・エイ・ジー			
- OTC契約のエクスポージャー総額(単位：1,000ユーロ)	-	-	465,121
- 担保(単位：1,000ユーロ)	-	-	-

報告日：2019年1月1日から2019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
2019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)	66,061 (388)	338,212 (4,100)	85,020 (2,308)
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)	- -	- -	- -
モルガン・スタンレー - 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)	- -	- -	- -
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)	66,061 -	19,226 -	85,020 -
ユービーエス・エイ・ジー - 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)	- -	318,986 -	- -

報告日：2019年1月1日から2019年12月31日まで	UBS ETF – MSCI Emerging Markets UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Emerging Markets Socially Responsible UCITS ETF	UBS ETF – MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF
2019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)	1,899	384	111,523
- 未実現利益/(損失)(単位：1,000ユーロ)	1	0	2,046
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)	-	-	-
モルガン・スタンレー			
- 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)	-	-	-
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)	1,899	384	111,523
- 担保(単位：1,000ユーロ)	-	-	-
ユービーエス・エイ・ジー			
- OTC契約のエクスポージャー総額(単位：1,000ユーロ)	-	-	-
- 担保(単位：1,000ユーロ)	-	-	-

報告日：2019年1月1日から2019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
2019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)	29,796	46,342	74,141
- 未実現利益/(損失)(単位：1,000ユーロ)	109	705	1,045
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)	-	-	-
モルガン・スタンレー			
- 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)	-	-	-
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)	20,601	46,342	74,141
- 担保(単位：1,000ユーロ)	-	-	-
ユービーエス・エイ・ジー			
- OTC契約のエクスポージャー総額(単位：1,000ユーロ)	9,195	-	-
- 担保(単位：1,000ユーロ)	-	-	-

報告日：2019年1月1日から2019年12月31日まで	UBS ETF – Bloomberg Barclays TIPS 1-10 UCITS ETF	UBS ETF – Bloomberg Barclays TIPS 10+ UCITS ETF	UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF
2019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)	441,999	83,765	20,067
- 未実現利益/(損失)(単位：1,000ユーロ)	7,709	1,795	228
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)	-	-	-
モルガン・スタンレー			
- 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)	-	-	-
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)	441,999	83,042	20,067
- 担保(単位：1,000ユーロ)	-	-	-
ユービーエス・エイ・ジー			
- OTC契約のエクスポージャー総額(単位：1,000ユーロ)	-	723	-
- 担保(単位：1,000ユーロ)	-	-	-

報告日：2019年1月1日から2019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
2019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)	622,335	397,434	422,792
- 未実現利益/(損失)(単位：1,000ユーロ)	12,155	6,901	7,350
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)	-	-	-
バークレイズ・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)	-	-	-
モルガン・スタンレー			
- 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)	-	-	-
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)	622,335	397,434	422,792
- 担保(単位：1,000ユーロ)	-	-	-
ユービーエス・エイ・ジー			
- OTC契約のエクスポージャー総額(単位：1,000ユーロ)	-	-	-
- 担保(単位：1,000ユーロ)	-	-	-

報告日：2019年1月1日から2019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	UBS ETF – J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF
2019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)	75,037	650,110	326,556
- 未実現利益/(損失)(単位：1,000ユーロ)	882	10,303	4,488
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)	-	-	12,934
- 担保(単位：1,000ユーロ)	-	-	-
モルガン・スタンレー			
- OTC契約のエクスポージャー総額(単位：1,000ユーロ)	-	-	536
- 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)	75,037	650,110	313,086
- 担保(単位：1,000ユーロ)	-	-	-
ユービーエス・エイ・ジー			
- OTC契約のエクスポージャー総額(単位：1,000ユーロ)	-	-	-
- 担保(単位：1,000ユーロ)	-	-	-

報告日：2019年1月1日から2019年12月31日まで	UBS ETF - J.P. Morgan EM Multi-Factor Enhanced Local Currency Bond UCITS ETF	UBS ETF - Sustainable Development Bank Bonds UCITS ETF	UBS ETF - J.P. Morgan USD EM IG ESG Diversified Bond UCITS ETF
2019年12月31日現在のOTCデリバティブ・エクスポージャー			
OTC金融デリバティブ商品			
- 先渡為替予約			
- エクスポージャー総額(単位：1,000ユーロ)	77,080	251,207	22,458
- 未実現利益/(損失)(単位：1,000ユーロ)	693	2,465	274
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)	10,630	-	-
- 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)	11,725	-	-
- 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)	597	-	-
- 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)	7,013	-	-
- 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)	22,640	-	-
- 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)	5,953	-	-
- 担保(単位：1,000ユーロ)	-	-	-
モルガン・スタンレー			
- 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)	-	-	-
ステート・ストリート・バンク・ロンドン			
- OTC契約のエクスポージャー総額(単位：1,000ユーロ)	18,522	251,207	22,458
- 担保(単位：1,000ユーロ)	-	-	-
ユービーエス・エイ・ジー			
- OTC契約のエクスポージャー総額(単位：1,000ユーロ)	-	-	-
- 担保(単位：1,000ユーロ)	-	-	-

報告日：2019年1月1日から2019年12月31日まで	UBS ETF – J.P. Morgan Global Government ESG Liquid Bond UCITS ETF
2019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)	60
- 未実現利益/(損失)(単位：1,000ユーロ)	0
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)	-
モルガン・スタンレー	
- 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)	-
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)	60
- 担保(単位：1,000ユーロ)	-
ユービーエス・エイ・ジー	
- 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)	-

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）エイ・ジーを、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、Bahnhofstrasse 45, CH-8098 Zurichにあるユービーエス・スイス・エイ・ジーおよびAeschenplatz 6, CH-4052 BaselにあるUBSファンド・マネジメント（スイス）エイ・ジー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・セルビソ・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

2019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。

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の間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。

2019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+ Year Treasury Bond 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 – 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

ファンド名の変更

UBS ETF – Markit iBoxx € Liquid Corporates UCITSサブファンドは、2019年4月1日付でUBS ETF - Bloomberg Barclays Euro Area Liquid Corporates UCITS ETFに名称変更された。

原インデックスの変更

UBS ETF – Markit iBoxx € Liquid Corporates UCITS ETFサブファンドの原インデックスは、過去および現在の投資家需要に適合させるため、Bloomberg Barclays Euro Area Liquid Corporates Indexに変更された。これに従い、当該サブファンドの投資目的は、「UBS ETF - Bloomberg Barclays Euro Area Liquid Corporates UCITS ETFサブファンドは、費用控除前で、Bloomberg Barclays Euro Area Liquid Corporates™ Index (Total Return) (本サブファンドの「インデックス」)の価格と収益のパフォーマンスに追従することを目指している。」というように修正されている。この2つのインデックスの簡潔な比較は以下のとおりである。

旧インデックス（2019年4月1日より前）

Markit iBoxx € Liquid Corporates™ Indexは、時価総額加重インデックスである。当該インデックスは、投資適格企業が発行し、世界各国の投資者が入手可能である流動性の高い社債を示す。債券は満期までの年数、種類および規模に基づきスクリーニングされている。当該インデックスでは金融会社と非金融会社が発行する債券が適格であるため、金融業界など様々なセクターの発行体による債券で構成されている。発行体の所在地は問わない。債券は買い呼び値に基づき日次で評価されるが、リバランスが行われた場合は、新規債券がインデックスに売り呼び値で追加され、買い呼び値に基づき除外される。当該インデックスは四半期ごとにリバランスされるほか、適用され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、その他の時期にリバランスされることもある。

新インデックス（2019年4月1日以降）

Bloomberg Barclays Euro Area Liquid Corporates™ Indexは、時価総額加重インデックスである。当該インデックスは、投資適格企業が発行し、世界各国の投資者が入手可能である流動性の高い社債を示す。債券は満期までの年数、種類および規模に基づきスクリーニングされている。当該インデックスでは金融会社と非金融会社が発行する債券が適格であるため、金融業界など様々なセクターの発行体による債券で構成されている。発行体の所在地には関連性があり、ブルームバークのインデックスに定義されているとおり、ユーロ圏の発行体がユーロ建てで発行したもののみが含まれる。債券は買い呼び値に基づき日次で評価されるが、リバランスが行われた場合は、新規債券がインデックスに売り呼び値で追加され、買い呼び値に基づき除外される。当該インデックスは月次でリバランスされる。

管理報酬の変動

2019年4月1日付で、以下の投資証券クラスについて、UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Area Liquid Corporates UCITS ETFに関する管理報酬が、0.20%から0.18%に引き下げられた。

LU0721553864：（ユーロ）A - 分配型

2019年12月30日付で、以下の投資証券クラスについて管理報酬が変更された。

投資証券クラス	ISIN	過年度の 管理報酬	新規の 管理報酬
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF (日本円) A - 累積型	LU0950671825	0.35%	0.19%
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF (日本円) A - 分配型	LU0136240974	0.35%	0.19%
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF (日本円) A - 英国分配型	LU1107559616	0.35%	0.19%
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF (英ポンド・ヘッジ) A - 累積型	LU1169822423	0.45%	0.29%
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF (英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	LU1169822340	0.45%	0.29%
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF (シンガポールドル・ヘッジ) A - 累積型	LU1169822936	0.45%	0.29%
UBS ETF – MSCI Japan hedged to CHF UCITS ETF (スイスフラン) A - 累積型	LU0950672120	0.45%	0.29%
UBS ETF – MSCI Japan hedged to EUR UCITS ETF (ユーロ) A - 累積型	LU0950672476	0.45%	0.29%
UBS ETF – MSCI Japan hedged to EUR UCITS ETF (ユーロ) A - 分配型	LU0937837945	0.45%	0.29%
UBS ETF – MSCI Japan hedged to USD UCITS ETF (米ドル) A - 累積型	LU0977260867	0.45%	0.29%
UBS ETF – MSCI Japan hedged to USD UCITS ETF (米ドル) A - 分配型	LU0979891768	0.45%	0.29%
UBS ETF – MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF (米ドル) A - 分配型	LU0629460089	0.33%	0.28%
UBS ETF – MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF (スイスフラン・ヘッジ) A - 累積型	LU1273641503	0.43%	0.33%
UBS ETF – MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF (スイスフラン・ヘッジ) A - 分配型	LU1273642733	0.43%	0.33%
UBS ETF – MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF (ユーロ・ヘッジ) A - 分配型	LU1280303014	0.43%	0.33%

登録名の変更

スイスのUBS資産管理業務は、ユービーエス・エイ・ジーからUBSグループのメンバーであるUBSアセット・マネジメント・スイス・エイ・ジーへ移管された。当該事業移管は2019年6月17日付で行われた。

UBSアセット・マネジメント・スイス・エイ・ジーは、FINMAの認可を受けた集団投資スキームの資産管理会社である。

取締役

2019年4月15日付で、アンドレアス・ハーバーツェットが、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。

監査人

プライスウォーターハウスクーパース・ソシエテ・コーポラティブは、2020年開催の次回定時株主総会までの任期で当社の独立監査人として再任された。

新規登録国

複数のETFが、ノルウェーにおいて一般販売のため、またデンマークにおいて機関投資家向けに登録された。

ステート・ストリート合併の情報

ステート・ストリートの欧州全域における銀行事業体構造の合理化を目的とした内部再編の一環として、ステート・ストリート・バンク・ルクセンブルク・エス・シー・エイはステート・ストリート・バンク・インターナショナル・GmbHに合併された。合併の効力発生日は、ミュンヘン地方裁判所が商業登記簿に合併を登記した日（以下「合併日」という。）であり、2019年11月4日であった。

ステート・ストリート・バンク・インターナショナル・GmbHは、合併日以降も、ステート・ストリート・バンク・インターナショナル・GmbHルクセンブルク支店を通じて、デポジタリーおよび中央管理事務代行会社として従事している。

ステート・ストリート・バンク・インターナショナル・GmbHルクセンブルク支店は、ステート・ストリート・バンク・ルクセンブルク・エス・シー・エイの法的承継会社として、当ファンドとの既存の契約に基づいて同一の義務および責任を負い、同一の権利を有する。ステート・ストリート・バンク・ルクセンブルク・エス・シー・エイと締結された契約はすべて、法律の運用によりステート・ストリート・バンク・インターナショナル・GmbHルクセンブルク支店に移管された。

ステート・ストリート・バンク・インターナショナル・GmbHルクセンブルク支店は、欧州中央銀行（ECB）、ドイツ連邦金融監督庁（BaFin）およびドイツ中央銀行の監督下にあり、ルクセンブルク金融監督委員会（CSSF）により、デポジタリーおよび中央管理事務代行会社として活動する権限を与えられている。ステート・ストリート・バンク・インターナショナル・GmbHルクセンブルク支店は、ルクセンブルク商業・会社登録簿（Luxembourg Commercial and Companies' Register、RCS）にB 148 186号で登録されている。

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条に基づき、2年以内にEUを離脱する権利を行使した。なおこの2年以内の期限は、その後複数回延長されている。2020年1月末までに、英国とEUは修正政治的離脱協定に合意し、批准した。その結果、英国は2020年1月31日の終わりにEUを離脱した。

離脱協定には、2020年12月31日までの移行期間が含まれており、2020年7月1日までにこれを1年または2年延長するオプションが付されている。移行期間中、英国にはEU加盟国と同じくEU法が適用される。離脱協定は、EUと英国との間の将来の経済的関係を規定するものではなく、これにかかる交渉は2020年2月に開始されたばかりである。この点について移行期間満了までに合意に至るか、またこの合意のパラメータがどのようなものになりうるかについては、依然として不確実である。

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為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、（ ）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 MSCI Global Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	未定	2020年3月末
UBS ETF -MSCI Emerging Markets ex China UCITS ETF	未定	2020年3月末

注記27 監査人のその他の業務

2019年1月1日から2019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：

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、2019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	2.11	2.11
UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF	1.71	1.73
UBS ETF – MSCI EMU hedged to CHF UCITS ETF	1.53	1.83
UBS ETF – MSCI EMU hedged to USD UCITS ETF	0.92	1.16
UBS ETF – MSCI EMU Select Factor Mix UCITS ETF	2.91	2.91
UBS ETF – MSCI EMU Value UCITS ETF	1.41	1.41
UBS ETF – MSCI EMU 小型株 UCITS ETF	16.18	16.19
UBS ETF – Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF	2.54	2.55
UBS ETF – Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF	2.07	2.07
UBS ETF – Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF	3.55	3.56
UBS ETF – Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield UCITS ETF	1.51	1.51
UBS ETF – FTSE 100 UCITS ETF	4.48	3.23
UBS ETF – MSCI 英国 UCITS ETF	1.38	1.00
UBS ETF – MSCI United Kingdom hedged to CHF UCITS ETF	0.18	0.22
UBS ETF – MSCI United Kingdom hedged to EUR UCITS ETF	0.91	0.91
UBS ETF – MSCI United Kingdom hedged to USD UCITS ETF	0.73	0.90
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF	0.00	11.52
UBS ETF – MSCI Japan hedged to CHF UCITS ETF	20.28	24.13
UBS ETF – MSCI Japan hedged to EUR UCITS ETF	17.14	17.23
UBS ETF – MSCI Japan hedged to USD UCITS ETF	17.88	22.56
UBS ETF – MSCI パシフィック(除く日本) UCITS ETF	2.94	3.73
UBS ETF – MSCI 米国 UCITS ETF	1.33	1.68
UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF	8.18	17.35
UBS ETF – MSCI Hong Kong UCITS ETF	0.01	0.52
UBS ETF – MSCI スイス 20/35 UCITS ETF	1.30	1.53
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 hedged to EUR UCITS ETF	1.85	1.85
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 hedged to USD UCITS ETF	1.80	2.26
UBS ETF – MSCI ワールド UCITS ETF	4.45	5.63
UBS ETF – MSCI Emerging Markets UCITS ETF	1.02	1.29

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、2019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			
ABN AMRO BANK NV	オランダ	388	408
BANK OF NOVA SCOTIA	カナダ	2,324	2,526
BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LIMITED	英国	2,582	2,816
BNP PARIBAS ARBITRAGE SNC	フランス	111	120
CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	英国	169	185
CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED	英国	309	336
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	英国	461	504
HSBC BANK PLC	英国	350	376
JP MORGAN SECURITIES PLC	英国	498	527
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	英国	762	811
MORGAN STANLEY & CO INTERNATIONAL PLC	英国	1,656	1,752
SOCIETE GENERALE SA	フランス	111	121
合計		9,721	10,482

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			
ABN AMRO BANK NV	オランダ	753	792
BANK OF NOVA SCOTIA	カナダ	7,778	8,456
BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LIMITED	英国	5,643	6,172
CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED	英国	7,965	8,580
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	英国	4,087	4,466
HSBC BANK PLC	英国	2,838	3,080
ING BANK NV	オランダ	8,591	9,310
JP MORGAN SECURITIES PLC	英国	3,446	3,702
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	英国	9,017	9,512
MORGAN STANLEY & CO INTERNATIONAL PLC	英国	5,423	5,806
合計		55,541	59,876

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			
ABN AMRO BANK NV	オランダ	1,239	1,302
BANK OF NOVA SCOTIA	カナダ	2,218	2,396
BNP PARIBAS ARBITRAGE SNC	フランス	695	752
CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED	英国	1,445	1,555
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	英国	1,297	1,417
HSBC BANK PLC	英国	1,248	1,339
JP MORGAN SECURITIES PLC	英国	2,195	2,359
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	英国	18	19
MORGAN STANLEY & CO INTERNATIONAL PLC	英国	2,838	3,007
SOCIETE GENERALE SA	フランス	25	27
合計		13,218	14,173

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			
ABN AMRO BANK NV	オランダ	1,471	1,546
BANK OF NOVA SCOTIA	カナダ	843	897
BNP PARIBAS ARBITRAGE SNC	フランス	466	504
CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED	英国	658	695
HSBC BANK PLC	英国	947	1,028
JP MORGAN SECURITIES PLC	英国	1,271	1,373
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	英国	309	329
MORGAN STANLEY & CO INTERNATIONAL PLC	英国	3,714	3,934
SOCIETE GENERALE SA	フランス	550	595
合計		10,229	10,901

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 Select Factor Mix UCITS ETF			
BANK OF NOVA SCOTIA	カナダ	196	214
CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	英国	2,212	2,363
CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED	英国	1,073	1,155
JP MORGAN SECURITIES PLC	英国	1,377	1,486
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	英国	2,589	2,755
合計		7,447	7,973

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	11	12
BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LIMITED	英国	193	211
CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED	英国	178	193
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	英国	268	292
HSBC BANK PLC	英国	250	269
JP MORGAN SECURITIES PLC	英国	124	134
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	英国	58	61
合計		1,082	1,172

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	1,577	1,715
BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LIMITED	英国	4,027	4,382
BNP PARIBAS ARBITRAGE SNC	フランス	554	600
CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	英国	647	697
CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED	英国	2,657	2,859
HSBC BANK PLC	英国	185	201
JP MORGAN SECURITIES PLC	英国	1,872	2,023
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	英国	2,368	2,531
MORGAN STANLEY & CO INTERNATIONAL PLC	英国	1,575	1,656
SOCIETE GENERALE SA	フランス	1,422	1,536
合計		16,884	18,200

取引相手	取引相手の設立国	貸付有価証券 (単位：1,000ユーロ)	非現金受取担保 (単位：1,000ユーロ)
UBS ETF - Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF			
CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	英国	855	904
CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED	英国	348	379
JP MORGAN SECURITIES PLC	英国	161	176
MORGAN STANLEY & CO INTERNATIONAL PLC	英国	1,387	1,456
合計		2,751	2,915

取引相手	取引相手の設立国	貸付有価証券 (単位：1,000ユーロ)	非現金受取担保 (単位：1,000ユーロ)
UBS ETF - Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF			
CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	英国	412	436
CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED	英国	570	618
合計		982	1,054

取引相手	取引相手の設立国	貸付有価証券 (単位：1,000ユーロ)	非現金受取担保 (単位：1,000ユーロ)
UBS ETF - Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF			
CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	英国	655	693
CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED	英国	1,515	1,643
MORGAN STANLEY & CO INTERNATIONAL PLC	英国	824	890
合計		2,994	3,226

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			
CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	英国	21	22
CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED	英国	82	89
JP MORGAN SECURITIES PLC	英国	21	23
合計		124	134

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	1,519	1,651
CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED	英国	343	374
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	英国	392	423
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	英国	233	252
合計		2,487	2,700

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	17,386	18,900
CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	英国	317	336
CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED	英国	646	703
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	英国	4,162	4,489
MORGAN STANLEY & CO INTERNATIONAL PLC	英国	529	555
合計		23,040	24,983

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	58	63
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	英国	33	35
合計		91	98

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	1,140	1,239
CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	英国	104	110
MORGAN STANLEY & CO INTERNATIONAL PLC	英国	12	13
合計		1,256	1,362

取引相手	取引相手の設立国	貸付有価証券 (単位：1,000ユーロ)	非現金受取担保 (単位：1,000ユーロ)
UBS ETF – MSCI United Kingdom hedged to USD UCITS ETF			
BANK OF NOVA SCOTIA	カナダ	868	944
CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	英国	94	99
合計		962	1,043

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			
BANK OF NOVA SCOTIA	カナダ	465	505
BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LIMITED	英国	39,819	43,970
BNP PARIBAS ARBITRAGE SNC	フランス	16,094	17,400
CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	英国	7,713	8,213
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	英国	11,753	12,842
HSBC BANK PLC	英国	4,945	5,206
JP MORGAN SECURITIES PLC	英国	165,742	179,553
MACQUARIE BANK LIMITED	オーストラリア	7,149	7,740
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	英国	17,828	18,986
MORGAN STANLEY & CO INTERNATIONAL PLC	英国	8,498	9,023
MUFG SECURITIES EMEA PLC	英国	46,061	48,387
SOCIETE GENERALE SA	フランス	6,219	6,728
合計		332,286	358,553

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			
BANK OF NOVA SCOTIA	カナダ	17	18
BNP PARIBAS ARBITRAGE SNC	フランス	1,308	1,416
CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	英国	1,877	1,998
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	英国	777	849
JP MORGAN SECURITIES PLC	英国	13,255	14,338
MACQUARIE BANK LIMITED	オーストラリア	874	948
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	英国	611	651
MORGAN STANLEY & CO INTERNATIONAL PLC	英国	181	190
SOCIETE GENERALE SA	フランス	71	76
合計		18,971	20,484

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	2,626	2,842
CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	英国	3,036	3,227
HSBC BANK PLC	英国	84	89
JP MORGAN SECURITIES PLC	英国	16,270	17,564
MACQUARIE BANK LIMITED	オーストラリア	1,635	1,774
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	英国	1,141	1,216
MORGAN STANLEY & CO INTERNATIONAL PLC	英国	305	321
SOCIETE GENERALE SA	フランス	128	138
合計		25,225	27,171

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			
BNP PARIBAS ARBITRAGE SNC	フランス	886	959
CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	英国	1,121	1,191
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	英国	222	243
JP MORGAN SECURITIES PLC	英国	8,051	8,705
MACQUARIE BANK LIMITED	オーストラリア	608	659
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	英国	437	466
MORGAN STANLEY & CO INTERNATIONAL PLC	英国	96	100
SOCIETE GENERALE SA	フランス	44	48
合計		11,465	12,371

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	2,576	2,805
CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	英国	61	66
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	英国	87	94
JP MORGAN SECURITIES PLC	英国	565	618
MACQUARIE BANK LIMITED	オーストラリア	12	12
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	英国	37	39
MORGAN STANLEY & CO INTERNATIONAL PLC	英国	616	647
SOCIETE GENERALE SA	フランス	1,422	1,539
合計		5,376	5,820

取引相手	取引相手の設立国	貸付有価証券 (単位：1,000ユーロ)	非現金受取担保 (単位：1,000ユーロ)
UBS ETF – MSCI 米国 UCITS ETF			
BARCLAYS BANK PLC	英国	1,441	1,600
CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED	英国	5,602	6,274
HSBC BANK PLC	英国	843	1,002
MACQUARIE BANK LIMITED	オーストラリア	70	79
SOCIETE GENERALE SA	フランス	977	1,092
合計		8,933	10,047

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			
BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LIMITED	英国	465	510
CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	英国	1,453	1,536
CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED	英国	77,289	84,781
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	英国	5,418	5,903
JP MORGAN SECURITIES PLC	英国	29,542	32,184
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	英国	215,207	226,299
MORGAN STANLEY & CO INTERNATIONAL PLC	英国	479	510
SOCIETE GENERALE SA	フランス	2,222	2,400
合計		332,075	354,123

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			
JP MORGAN SECURITIES PLC	英国	158	172
SOCIETE GENERALE SA	フランス	30	33
合計		188	205

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			
JP MORGAN SECURITIES PLC	英国	4,964	5,240
MORGAN STANLEY & CO INTERNATIONAL PLC	英国	11,289	11,855
合計		16,253	17,095

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	517	562
JP MORGAN SECURITIES PLC	英国	44	46
MORGAN STANLEY & CO INTERNATIONAL PLC	英国	5,273	5,537
合計		5,834	6,145

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			
BANK OF NOVA SCOTIA	カナダ	451	490
MORGAN STANLEY & CO INTERNATIONAL PLC	英国	1,337	1,405
合計		1,788	1,895

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	179	188
BANK OF NOVA SCOTIA	カナダ	1,414	1,537
BARCLAYS BANK PLC	英国	1,792	1,990
BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LIMITED	英国	4,561	5,014
BNP PARIBAS ARBITRAGE SNC	フランス	1,681	1,820
CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	英国	662	715
CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED	英国	9,901	11,026
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	英国	1,117	1,221
HSBC BANK PLC	英国	1,324	1,549
ING BANK NV	オランダ	979	1,061
JP MORGAN SECURITIES PLC	英国	13,914	15,079
MACQUARIE BANK LIMITED	オーストラリア	1,742	1,893
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	英国	15,626	16,450
MORGAN STANLEY & CO INTERNATIONAL PLC	英国	1,210	1,274
MUFG SECURITIES EMEA PLC	英国	425	447
SOCIETE GENERALE SA	フランス	3,236	3,542
合計		59,763	64,806

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			
BANK OF NOVA SCOTIA	カナダ	2,179	2,368
BARCLAYS BANK PLC	英国	1,612	1,791
BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LIMITED	英国	17,642	19,229
BNP PARIBAS ARBITRAGE SNC	フランス	2,161	2,296
CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	英国	314	331
CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED	英国	3,476	3,900
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	英国	1,363	1,488
HSBC BANK PLC	英国	1,265	1,374
ING BANK NV	オランダ	1,373	1,488
JP MORGAN SECURITIES PLC	英国	15,267	16,634
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	英国	7,977	8,461
MORGAN STANLEY & CO INTERNATIONAL PLC	英国	1,585	1,683
SOCIETE GENERALE SA	フランス	4,121	4,564
合計		60,335	65,607

以下の表は、2019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 – 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 Select Factor Mix UCITS ETF
2～7日	-	-	-	-	-
8～30日	2	15	5	-	-
31～90日	32	530	-	-	96
91～365日	204	722	426	446	124
365日超	5,356	27,237	8,899	7,770	4,854
満期設定のない取引	4,888	31,372	4,843	2,685	2,899
合計	10,482	59,876	14,173	10,901	7,973

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 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	-	-	-	-	-
8～30日	1	-	-	-	-
31～90日	4	54	-	-	-
91～365日	19	205	51	24	58
365日超	721	7,726	2,686	649	2,278
満期設定のない取引	427	10,215	178	381	890
合計	1,172	18,200	2,915	1,054	3,226

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 – 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	-	1	-	-	-
31～90日	-	-	26	3	-
91～365日	3	102	49	1	3
365日超	56	733	3,566	32	137
満期設定のない取引	75	1,864	21,342	62	1,222
合計	134	2,700	24,983	98	1,362

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	-	-	-	-	-
8～30日	-	44	3	-	1
31～90日	-	649	24	40	15
91～365日	3	10,659	575	737	352
365日超	110	234,720	11,260	14,469	6,700
満期設定のない取引	930	112,481	8,622	11,925	5,303
合計	1,043	358,553	20,484	27,171	12,371

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 Hong Kong UCITS ETF	UBS ETF – MSCI スイス 20/35 UCITS ETF
2～7日	-	1	-	-	-
8～30日	19	61	15	-	-
31～90日	3	131	16,072	-	-
91～365日	22	151	6,418	6	208
365日超	1,044	3,633	308,520	71	16,887
満期設定のない取引	4,732	6,070	23,098	128	-
合計	5,820	10,047	354,123	205	17,095

有価証券貸付に係る非現金担保(単位：1,000ユーロ)				
満期までの期間	UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 hedged to 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	-	-	2	1
8～30日	-	-	90	39
31～90日	-	-	1,297	517
91～365日	2	-	1,413	1,126
365日超	5,589	1,412	36,568	23,562
満期設定のない取引	554	483	25,436	40,362
合計	6,145	1,895	64,806	65,607

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、2019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	1,061
French Republic Government Bond	984
Republic of Germany	862
Netherlands Government Bond	839
Kingdom of Belgium Government Bond	821
United States Treasury	534
Canadian Government Bond	243
Toronto-Dominion Bank/The	240
British American Tobacco PLC	198
Atlantia SpA	181
その他の発行体	4,519
合計	10,482

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	5,275
United Kingdom Gilt	4,119
French Republic Government Bond	3,956
Kingdom of Belgium Government Bond	3,932
Republic of Germany	3,846
Netherlands Government Bond	3,820
British American Tobacco PLC	2,541
Canadian Government Bond	2,486
Atlantia SpA	1,950
Eni SpA	1,583
その他の発行体	26,368
合計	59,876

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	1,757
French Republic Government Bond	1,605
Republic of Germany	1,360
Netherlands Government Bond	1,229
United States Treasury	1,192
Kingdom of Belgium Government Bond	878
Canadian Government Bond	537
Atlantia SpA	533
Finland Government Bond	342
Republic of Austria	312
その他の発行体	4,428
合計	14,173

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	
French Republic Government Bond	1,625
Republic of Germany	1,356
United Kingdom Gilt	1,345
Netherlands Government Bond	1,010
United States Treasury	770
Atlantia SpA	651
Kingdom of Belgium Government Bond	632
Republic of Austria	585
Finland Government Bond	577
Canadian Government Bond	192
その他の発行体	2,158
合計	10,901

非現金担保の発行体	価額（単位：1,000ユーロ）
UBS ETF – MSCI EMU Select Factor Mix UCITS ETF	
Kingdom of Belgium Government Bond	933
French Republic Government Bond	907
United States Treasury	885
Republic of Germany	852
Canadian Government Bond	612
Netherlands Government Bond	411
United Kingdom Gilt	410
British American Tobacco PLC	143
Barclays PLC	134
Boeing Co/The	129
その他の発行体	2,557
合計	7,973

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	231
United States Treasury	110
Atlantia SpA	103
Netherlands Government Bond	89
Kingdom of Belgium Government Bond	87
French Republic Government Bond	79
Canadian Government Bond	76
Republic of Germany	68
Toyota Motor Corp	23
National Grid PLC	21
Other issuers	285
Total	1,172

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	
United Kingdom Gilt	2,083
French Republic Government Bond	1,154
Republic of Germany	1,080
United States Treasury	961
Kingdom of Belgium Government Bond	943
Republic of Austria	576
Finland Government Bond	475
Toyota Motor Corp	436
Netherlands Government Bond	424
ITOCHU Corp	388
その他の発行体	9,680
合計	18,200

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	580
Republic of Germany	528
French Republic Government Bond	516
Netherlands Government Bond	400
Kingdom of Belgium Government Bond	379
Canadian Government Bond	181
United States Treasury	145
Allergan PLC	25
Toyota Motor Corp	18
Pfizer Inc	14
その他の発行体	129
合計	2,915

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 Kingdom Gilt	197
Republic of Germany	99
French Republic Government Bond	98
Canadian Government Bond	87
Kingdom of Belgium Government Bond	76
United States Treasury	64
Netherlands Government Bond	47
Wells Fargo & Co	39
Micron Technology Inc	39
United Technologies Corp	39
その他の発行体	269
合計	1,054

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 Kingdom Gilt	785
Republic of Germany	359
French Republic Government Bond	353
United States Treasury	311
Netherlands Government Bond	254
Canadian Government Bond	139
Kingdom of Belgium Government Bond	128
Wells Fargo & Co	84
Micron Technology Inc	84
United Technologies Corp	84
その他の発行体	645
合計	3,226

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 Kingdom Gilt	33
Republic of Germany	6
French Republic Government Bond	6
United States Treasury	6
Wells Fargo & Co	5
Micron Technology Inc	5
United Technologies Corp	5
Texas Instruments Inc	5
Raytheon Co	5
Under Armour Inc	4
その他の発行体	54
合計	134

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	336
Toronto-Dominion Bank/The	157
United States Treasury	153
Kingdom of Belgium Government Bond	143
British American Tobacco PLC	130
Netherlands Government Bond	85
Canadian Government Bond	85
Bank of Montreal	79
Royal Bank of Canada	64
Imperial Brands PLC	48
その他の発行体	1,420
合計	2,700

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	
Toronto-Dominion Bank/The	1,799
British American Tobacco PLC	1,627
Kingdom of Belgium Government Bond	1,018
Bank of Montreal	905
United States Treasury	843
United Kingdom Gilt	811
Royal Bank of Canada	731
Imperial Brands PLC	549
Royal Dutch Shell PLC	516
National Grid PLC	512
その他の発行体	15,672
合計	24,983

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	
Kingdom of Belgium Government Bond	7
United States Treasury	7
Canadian Government Bond	6
Toronto-Dominion Bank/The	6
French Republic Government Bond	6
Republic of Germany	6
British American Tobacco PLC	4
Netherlands Government Bond	3
Bank of Montreal	3
Royal Bank of Canada	2
その他の発行体	48
合計	98

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	
Toronto-Dominion Bank/The	118
British American Tobacco PLC	78
Bank of Montreal	59
Royal Bank of Canada	48
Imperial Brands PLC	36
Royal Dutch Shell PLC	34
National Grid PLC	34
Rio Tinto PLC	32
Amazon.com Inc	31
Republic of Germany	25
その他の発行体	867
合計	1,362

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	
Toronto-Dominion Bank/The	90
British American Tobacco PLC	59
Bank of Montreal	45
Royal Bank of Canada	36
Imperial Brands PLC	27
Royal Dutch Shell PLC	26
National Grid PLC	26
Rio Tinto PLC	24
Amazon.com Inc	24
Canadian Government Bond	20
その他の発行体	666
合計	1,043

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 Kingdom Gilt	57,442
Republic of Germany	50,790
French Republic Government Bond	48,051
Kingdom of Belgium Government Bond	30,714
Netherlands Government Bond	22,380
United States Treasury	19,716
Canadian Government Bond	14,728
Toyota Motor Corp	13,336
Pfizer Inc	10,448
Tencent Holdings Ltd	7,355
その他の発行体	83,593
合計	358,553

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	2,913
Republic of Germany	2,686
French Republic Government Bond	2,399
United States Treasury	1,304
Canadian Government Bond	1,075
Toyota Motor Corp	1,002
Kingdom of Belgium Government Bond	967
Pfizer Inc	785
Tencent Holdings Ltd	562
Netherlands Government Bond	475
その他の発行体	6,316
合計	20,484

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	
Republic of Germany	3,565
United Kingdom Gilt	3,428
French Republic Government Bond	3,237
United States Treasury	1,722
Canadian Government Bond	1,411
Kingdom of Belgium Government Bond	1,262
Toyota Motor Corp	1,128
Pfizer Inc	884
Tencent Holdings Ltd	705
Eni SpA	573
その他の発行体	9,256
合計	27,171

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	1,714
Republic of Germany	1,652
French Republic Government Bond	1,464
United States Treasury	774
Canadian Government Bond	624
Toyota Motor Corp	598
Kingdom of Belgium Government Bond	561
Pfizer Inc	469
Tencent Holdings Ltd	342
Eni SpA	253
その他の発行体	3,920
合計	12,371

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	
Toyota Motor Corp	287
ITOCHU Corp	278
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	278
United Kingdom Gilt	267
Iberdrola SA	249
Republic of Germany	232
French Republic Government Bond	221
MS&AD Insurance Group Holdings Inc	177
AXA SA	170
Olympus Corp	162
その他の発行体	3,499
合計	5,820

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	1,884
United Kingdom Gilt	1,440
French Republic Government Bond	505
Just Eat PLC	244
Amadeus IT Group SA	185
Linde PLC	173
Mellanox Technologies Ltd	147
Fidelity National Information Services Inc	129
Emerson Electric Co	129
CRH PLC	113
その他の発行体	5,098
合計	10,047

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	61,796
Kingdom of Belgium Government Bond	55,954
French Republic Government Bond	54,557
Republic of Germany	52,122
Canadian Government Bond	43,080
Netherlands Government Bond	33,596
United Kingdom Gilt	29,877
Toyota Motor Corp	2,925
Pfizer Inc	2,277
Tencent Holdings Ltd	1,392
その他の発行体	16,547
合計	354,123

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	
United Kingdom Gilt	31
Republic of Germany	25
French Republic Government Bond	18
Toyota Motor Corp	17
Pfizer Inc	14
Tencent Holdings Ltd	8
Recruit Holdings Co Ltd	7
CRH PLC	6
Eni SpA	5
Sumitomo Realty & Development Co Ltd	5
その他の発行体	69
合計	205

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 Kingdom Gilt	3,509
French Republic Government Bond	3,500
Republic of Germany	3,491
Netherlands Government Bond	2,556
Kingdom of Belgium Government Bond	2,374
United States Treasury	1,014
Canadian Government Bond	652
その他の発行体	(1)
合計	17,095

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	1,163
French Republic Government Bond	1,155
Republic of Germany	1,155
Netherlands Government Bond	1,147
Kingdom of Belgium Government Bond	890
United States Treasury	74
Toronto-Dominion Bank/The	54
British American Tobacco PLC	35
Bank of Montreal	27
Royal Bank of Canada	22
その他の発行体	423
合計	6,145

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	298
Republic of Germany	291
French Republic Government Bond	291
Netherlands Government Bond	291
Kingdom of Belgium Government Bond	225
Toronto-Dominion Bank/The	47
British American Tobacco PLC	31
Bank of Montreal	23
Royal Bank of Canada	19
United States Treasury	17
その他の発行体	362
合計	1,895

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	7,361
French Republic Government Bond	6,784
United Kingdom Gilt	6,607
Republic of Germany	6,359
Kingdom of Belgium Government Bond	5,209
Canadian Government Bond	3,652
Netherlands Government Bond	3,224
Toyota Motor Corp	1,260
Pfizer Inc	933
Eni SpA	772
その他の発行体	22,645
合計	64,806

非現金担保の発行体	価額(単位:1,000ユーロ)
UBS ETF - MSCI Emerging Markets UCITS ETF	
United Kingdom Gilt	4,703
Kingdom of Belgium Government Bond	4,386
French Republic Government Bond	4,297
Republic of Germany	4,225
United States Treasury	4,076
Toyota Motor Corp	2,927
Canadian Government Bond	1,785
ITOCHU Corp	1,757
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	1,756
Netherlands Government Bond	1,707
その他の発行体	33,988
合計	65,607

以下の表は、2019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	-	6,004	4,478	10,482
UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF	-	35,267	24,609	59,876
UBS ETF – MSCI EMU hedged to CHF UCITS ETF	-	4,470	9,703	14,173
UBS ETF – MSCI EMU hedged to USD UCITS ETF	-	4,857	6,044	10,901
UBS ETF – MSCI EMU Select Factor Mix UCITS ETF	-	2,755	5,218	7,973
UBS ETF – MSCI EMU Value UCITS ETF	-	564	608	1,172
UBS ETF – MSCI EMU 小型株 UCITS ETF	-	10,106	8,094	18,200
UBS ETF – Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF	-	1,457	1,458	2,915
UBS ETF – Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF	-	-	1,054	1,054
UBS ETF – Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF	-	890	2,336	3,226
UBS ETF – Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield UCITS ETF	-	-	134	134
UBS ETF – FTSE 100 UCITS ETF	-	675	2,025	2,700
UBS ETF – MSCI 英国 UCITS ETF	-	5,045	19,938	24,983
UBS ETF – MSCI United Kingdom hedged to CHF UCITS ETF	-	35	63	98
UBS ETF – MSCI United Kingdom hedged to EUR UCITS ETF	-	13	1,349	1,362
UBS ETF – MSCI United Kingdom hedged to USD UCITS ETF	-	-	1,043	1,043
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF	-	139,935	218,618	358,553
UBS ETF – MSCI Japan hedged to CHF UCITS ETF	-	1,767	18,717	20,484
UBS ETF – MSCI Japan hedged to EUR UCITS ETF	-	1,675	25,496	27,171
UBS ETF – MSCI Japan hedged to USD UCITS ETF	-	857	11,514	12,371
UBS ETF – MSCI パシフィック(除く日本) UCITS ETF	-	5,124	696	5,820
UBS ETF – MSCI 米国 UCITS ETF	-	2,692	7,355	10,047
UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF	-	235,621	118,502	354,123
UBS ETF – MSCI Hong Kong UCITS ETF	-	33	172	205
UBS ETF – MSCI スイス 20/35 UCITS ETF	-	11,855	5,240	17,095
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 hedged to EUR UCITS ETF	-	5,537	608	6,145
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 hedged to USD UCITS ETF	-	1,405	490	1,895
UBS ETF – MSCI ワールド UCITS ETF	-	30,999	33,807	64,806
UBS ETF – MSCI Emerging Markets UCITS ETF	-	38,703	26,904	65,607
合計	-	548,341	556,273	1,104,614

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、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。（ ）指令2014/91/EU（以下「UCITS V指令」という。）により改正されたUCITS指令2009/65/EC（以下「UCITS指令」という。）を置き換える、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。）、（ ）オルタナティブ投資ファンド・マネージャー指令（以下「AIFMD」という。）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。）、（ ）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 - 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 - ESMA/2016/579（いずれも2016年10月14日に公表）、（ ）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（ ）報酬方針および実務に関する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、http://www.ubs.com/lu/en/asset_management/investor_information.htmlにて入手可能である。

この方針は、人事部門によるレビューおよび修正の後に管理会社の統制部門が年次でレビューを行い、その後、取締役会が承認する。直近では2019年9月20日に取締役会による承認がなされた。当該方針に対する重要な変更はなかった。

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。

報酬の開示

管理会社のスタッフの役割に基づき、以下に開示されている報酬は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)の純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。

2019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比例割合による報酬(固定および変動)は1,293,327ユーロであり、そのうち70,688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45.1名であった。

管理会社が同社の特定スタッフに支払った比例割合による報酬(固定および変動)は569,929ユーロであり、そのうち41,156ユーロは変動報酬であった(受給対象者は20名)。

業務委託報酬の開示

2019年12月31日に終了した会計年度において、すべての投資運用会社がそれぞれの特定期間スタッフに支払った報酬合計額は1,016,419,ユーロであり、そのうち335,922ユーロは変動報酬であった(受給対象者は167名)。

(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 2019年12月31日現在(表示通貨:米ドル)
公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
普通株式			
広告(0.15%)			
Dentsu Group	5,500	191,051	0.01
Hakuhodo DY Holdings	7,100	115,508	0.01
Interpublic Group of Companies	9,675	223,493	0.02
JCDecaux	2,881	88,868	0.01
Omnicom Group	6,014	487,254	0.04
Publicis Groupe	5,162	233,860	0.02
WPP	35,208	497,435	0.04
航空宇宙・防衛(1.89%)			
Airbus	15,268	2,236,208	0.19
Arconic	10,384	319,516	0.03
BAE Systems	87,434	654,198	0.05
Boeing	14,246	4,640,777	0.39
Bombardier - Class B	57,200	85,133	0.01
CAE	8,600	228,007	0.02
Dassault Aviation	66	86,679	0.01
General Dynamics	6,354	1,120,528	0.09
HEICO	1,381	157,641	0.01
HEICO - Class A	2,110	188,908	0.02
IHI	3,100	73,424	0.01
Kawasaki Heavy Industries	3,600	79,768	0.01
L3Harris Technologies	6,126	1,212,152	0.10
Leonardo	11,795	138,357	0.01
Lockheed Martin	6,692	2,605,731	0.22
Meggitt	16,129	140,338	0.01
MTU Aero Engines	1,424	406,963	0.03
Raytheon	7,305	1,605,201	0.13
Rolls-Royce Holdings	47,289	427,998	0.04
Safran	8,608	1,330,040	0.11
Spirit AeroSystems Holdings - Class A	3,123	227,604	0.02
Teledyne Technologies	801	277,579	0.02
Thales	2,629	273,031	0.02
TransDigm Group	1,275	714,000	0.06
United Technologies	22,192	3,323,474	0.28
農業(0.94%)			
Altria Group	50,438	2,517,361	0.21
Archer-Daniels-Midland	15,521	719,398	0.06
British American Tobacco	60,521	2,590,863	0.22
Bunge	4,253	244,760	0.02
Imperial Brands	24,618	609,532	0.05
Japan Tobacco	33,500	749,839	0.06
Philip Morris International	41,733	3,551,061	0.30
Swedish Match	5,338	275,309	0.02
航空(0.11%)			
Air Canada	3,300	123,450	0.01
American Airlines Group	2,469	70,811	0.01
ANA Holdings	2,200	73,728	0.01
Delta Air Lines	4,700	274,856	0.02
Deutsche Lufthansa - Registered	8,168	150,456	0.01
easyJet	4,650	87,751	0.01
Japan Airlines	3,400	106,278	0.01
Qantas Airways	13,959	69,767	0.01
Singapore Airlines	10,000	67,229	0.00
Southwest Airlines	3,425	184,882	0.01
United Airlines Holdings	1,570	138,301	0.01
アパレル(1.11%)			
adidas	4,903	1,594,948	0.13
Burberry Group	11,230	328,037	0.03
CAPRI Holdings	4,500	171,675	0.01
Gildan Activewear	4,073	120,580	0.01
Hanesbrands	11,400	169,290	0.01
Hermes International	823	615,447	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 2019年12月31日現在(表示通貨:米ドル)
公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
アパレル(1.11%)(続き)			
Kering	2,075	1,363,040	0.11
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	7,422	3,450,779	0.29
Moncler	5,575	250,755	0.02
NIKE - Class B	33,416	3,385,375	0.28
Puma	2,771	212,599	0.02
PVH	1,637	172,131	0.02
Ralph Lauren	1,251	146,642	0.01
Tapestry	8,094	218,295	0.02
Under Armour - Class A	4,517	97,567	0.01
Under Armour - Class C	4,487	86,061	0.01
VF	8,548	851,894	0.07
Yue Yuen Industrial Holdings	32,000	94,458	0.01
自動車製造(1.41%)			
Bayerische Motoren Werke	9,170	752,853	0.06
Cummins	3,945	705,997	0.06
Daimler - Registered	25,269	1,400,352	0.12
Ferrari	2,953	490,250	0.04
Fiat Chrysler Automobiles	25,927	383,986	0.03
Ford Motor	108,242	1,006,651	0.08
General Motors	33,715	1,233,969	0.10
Hino Motors	8,000	85,539	0.01
Honda Motor	43,000	1,226,197	0.10
Isuzu Motors	15,800	188,859	0.02
Mazda Motor	16,100	138,963	0.01
Mitsubishi Motors	24,500	103,253	0.01
Nissan Motor	62,100	363,486	0.03
PACCAR	9,765	772,412	0.07
Peugeot	14,011	334,992	0.03
Renault	4,794	226,982	0.02
Subaru	16,100	402,000	0.03
Suzuki Motor	9,100	382,422	0.03
Tesla	3,556	1,487,581	0.12
Toyota Motor	61,356	4,355,189	0.36
Volkswagen	1,034	201,085	0.02
Volvo - Class B	40,405	677,226	0.06
自動車部品・装置(0.48%)			
Aisin Seiki	5,500	205,981	0.02
Aptiv	6,678	634,210	0.05
Autoliv	2,115	178,527	0.01
BorgWarner	6,020	261,148	0.02
Bridgestone	16,200	606,708	0.05
Compagnie Generale des Etablissements Michelin	4,304	527,088	0.04
Continental	3,049	394,477	0.03
Denso	12,100	552,920	0.05
Faurecia	1,692	91,222	0.01
JTEKT	9,600	114,926	0.01
Koito Manufacturing	2,500	117,322	0.01
Lear	1,250	171,500	0.01
Magna International	8,674	476,259	0.04
NGK Insulators	7,300	127,897	0.01
NGK Spark Plug	3,200	62,837	0.01
Nokian Renkaat	3,264	93,904	0.01
Stanley Electric	2,000	58,523	0.00
Sumitomo Electric Industries	20,600	313,147	0.03
Sumitomo Rubber Industries	5,600	68,895	0.01
Toyoda Gosei	1,200	30,311	0.00
Toyota Industries	4,200	244,638	0.02
Valeo	5,705	201,145	0.02
WABCO Holdings	1,345	182,248	0.01
Yokohama Rubber	3,500	68,631	0.01
銀行(8.43%)			
ABN AMRO Bank - CVA	11,820	215,206	0.02
AEON Financial Service	3,500	55,620	0.00
AIB Group	16,341	56,973	0.00

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

UBS ETF – MSCI ワールド UCITS ETF

投資明細表 2019年12月31日現在(表示通貨:米ドル)
公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
銀行(8.43%)(続き)			
Aozora Bank	2,599	69,139	0.01
Australia & New Zealand Banking Group	73,424	1,271,238	0.11
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	182,667	1,021,732	0.09
Banco de Sabadell	161,489	188,522	0.02
Banco Espirito Santo - Registered*	53,033	0	0.00
Banco Santander	443,556	1,857,135	0.15
Bank Hapoalim	25,316	209,989	0.02
Bank Leumi Le-Israel	42,050	306,062	0.03
Bank of America	235,417	8,291,387	0.69
Bank of East Asia	49,667	110,912	0.01
Bank of Ireland Group	25,880	141,823	0.01
Bank of Kyoto	1,400	60,548	0.00
Bank of Montreal	16,388	1,271,863	0.11
Bank of New York Mellon	22,485	1,131,670	0.09
Bank of Nova Scotia	33,143	1,874,717	0.16
Bankia	37,743	80,602	0.01
Bankinter	20,774	152,318	0.01
Barclays	470,172	1,118,907	0.09
Bendigo & Adelaide Bank	15,232	104,718	0.01
BNP Paribas	29,529	1,751,118	0.15
BOC Hong Kong Holdings	114,000	395,762	0.03
CaixaBank	81,923	257,300	0.02
Canadian Imperial Bank of Commerce	12,306	1,025,476	0.09
Chiba Bank	17,000	99,020	0.01
Citigroup	60,625	4,843,331	0.40
Citizens Financial Group	11,213	455,360	0.04
Comerica	3,609	258,946	0.02
Commerzbank	27,207	168,488	0.01
Commonwealth Bank of Australia	47,226	2,652,482	0.22
Concordia Financial Group	35,000	145,572	0.01
Credit Agricole	31,064	450,686	0.04
Credit Suisse Group - Registered	66,598	901,293	0.08
Danske Bank	15,615	252,861	0.02
DBS Group Holdings	45,142	868,832	0.07
Deutsche Bank - Registered	49,791	386,594	0.03
DNB	27,503	513,297	0.04
East West Bancorp	3,900	189,930	0.02
Erste Group Bank	7,279	274,208	0.02
Fifth Third Bancorp	19,222	590,884	0.05
FinecoBank Banca Fineco	12,415	148,974	0.01
First Republic Bank	4,014	471,444	0.04
Fukuoka Financial Group	3,300	63,920	0.01
Goldman Sachs Group	8,619	1,981,767	0.17
Hang Seng Bank	21,500	444,249	0.04
HSBC Holdings	536,488	4,206,709	0.35
Huntington Bancshares	25,965	391,552	0.03
ING Groep	107,652	1,291,531	0.11
Intesa Sanpaolo	422,572	1,113,980	0.09
Irish Bank Resolution*	1,990	0	0.00
Israel Discount Bank	36,131	167,475	0.01
Japan Post Bank	4,300	41,546	0.00
JPMorgan Chase & Co	85,648	11,939,331	1.00
KBC Group	7,358	553,872	0.05
KeyCorp	30,186	610,965	0.05
Lloyds Banking Group	1,852,442	1,533,765	0.13
M&T Bank	3,531	599,387	0.05
Macquarie Group	8,108	785,679	0.07
Mediobanca Banca di Credito Finanziario	13,884	152,949	0.01
Mitsubishi UFJ Financial Group	330,800	1,805,664	0.15
Mizrahi Tefahot Bank	3,784	100,790	0.01
Mizuho Financial Group	660,100	1,022,267	0.09
Morgan Stanley	34,650	1,771,308	0.15
National Australia Bank	72,513	1,255,466	0.10
National Bank of Canada	8,492	472,029	0.04
Natixis	31,059	137,991	0.01
Nordea Bank - FI	1,247	10,134	0.00
Nordea Bank - SE	86,028	695,131	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 2019年12月31日現在(表示通貨:米ドル)
公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
銀行(8.43%)(続き)			
Northern Trust	5,284	561,372	0.05
Oversea-Chinese Banking	80,267	655,436	0.05
PNC Financial Services Group	11,674	1,863,521	0.16
Raiffeisen Bank International	3,299	82,913	0.01
Regions Financial	27,274	468,022	0.04
Resona Holdings	56,600	249,472	0.02
Royal Bank of Canada	38,640	3,061,700	0.26
Royal Bank of Scotland Group	134,254	427,381	0.04
Seven Bank	17,000	56,002	0.00
Shinsei Bank	4,900	75,523	0.01
Shizuoka Bank	8,400	63,227	0.01
Signature Bank	1,900	259,559	0.02
Skandinaviska Enskilda Banken - Class A	44,438	418,126	0.03
Societe Generale	21,333	742,694	0.06
Standard Chartered	72,108	680,521	0.06
State Street	9,668	764,739	0.06
Sumitomo Mitsui Financial Group	35,300	1,311,630	0.11
Sumitomo Mitsui Trust Holdings	9,900	395,089	0.03
SVB Financial Group	1,500	376,560	0.03
Svenska Handelsbanken - Class A	43,319	466,923	0.04
Swedbank - Class A	25,914	386,037	0.03
Toronto-Dominion Bank	49,139	2,759,818	0.23
Truist Financial	35,609	2,005,499	0.17
UBS Group - Registered	101,495	1,281,330	0.11
UniCredit	52,793	771,567	0.06
United Overseas Bank	31,815	624,872	0.05
US Bancorp	39,758	2,357,252	0.20
Wells Fargo & Co	111,558	6,001,820	0.50
Westpac Banking	89,665	1,527,217	0.13
Zions Bancorp	5,145	267,128	0.02
飲料(1.89%)			
Anheuser-Busch InBev	20,002	1,632,502	0.14
Asahi Group Holdings	9,700	444,767	0.04
Brown-Forman - Class B	7,779	525,860	0.04
Budweiser Brewing APAC	26,900	90,797	0.01
Carlsberg - Class B	2,975	444,127	0.04
Coca-Cola	108,384	5,999,054	0.50
Coca-Cola Amatil	19,042	148,044	0.01
Coca-Cola Bottlers Japan Holdings	2,300	59,069	0.01
Coca-Cola European Partners	5,676	288,795	0.02
Coca-Cola HBC	5,419	184,137	0.02
Constellation Brands - Class A	4,642	880,820	0.07
Davide Campari-Milano	10,389	94,926	0.01
Diageo	63,218	2,680,358	0.22
Heineken	7,135	760,218	0.06
Heineken Holding	3,496	339,056	0.03
Kirin Holdings	23,100	508,019	0.04
Molson Coors Brewing - Class B	5,757	310,302	0.03
Monster Beverage	11,405	724,788	0.06
PepsiCo	37,036	5,061,710	0.42
Pernod Ricard	5,619	1,005,388	0.08
Remy Cointreau	632	77,681	0.01
Suntory Beverage & Food	3,900	163,106	0.01
Treasury Wine Estates	16,061	183,351	0.02
Vitasoy International Holdings	14,000	50,758	0.00
建築資材(0.73%)			
AGC	4,600	166,349	0.01
Boral	19,490	61,378	0.01
Compagnie de Saint-Gobain	12,496	511,977	0.04
CRH	22,196	888,718	0.08
Daikin Industries	6,600	938,302	0.08
Fletcher Building	39,590	135,951	0.01
Fortune Brands Home & Security	3,250	212,355	0.02
Geberit - Registered	997	559,271	0.05
HeidelbergCement	3,807	277,597	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 2019年12月31日現在(表示通貨:米ドル)
公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
建築資材(0.73%)(続き)			
James Hardie Industries - CDI	12,262	240,228	0.02
Johnson Controls International	20,570	837,405	0.07
Kingspan Group	2,536	155,001	0.01
LafargeHolcim - Registered - CH	7,040	390,404	0.03
LafargeHolcim - Registered - FR	6,367	349,843	0.03
Lennox International	900	219,573	0.02
LIXIL Group	8,700	151,224	0.01
Martin Marietta Materials	1,718	480,422	0.04
Masco	7,962	382,096	0.03
Owens Corning	3,485	226,943	0.02
Rinnai	1,100	86,542	0.01
Sika - Registered	3,303	620,283	0.05
Taiheiy Cement	3,300	97,626	0.01
TOTO	4,500	192,133	0.02
Vulcan Materials	3,388	487,838	0.04
化学(2.27%)			
Air Liquide	12,358	1,750,627	0.15
Air Products & Chemicals	6,058	1,423,569	0.12
Air Water	4,000	58,891	0.00
Akzo Nobel	6,647	676,288	0.06
Albemarle	2,267	165,582	0.01
Arkema	1,993	211,857	0.02
Asahi Kasei	33,900	384,933	0.03
Axalta Coating Systems	6,800	206,720	0.02
BASF	24,403	1,844,875	0.15
Brenntag	3,638	197,976	0.02
Celanese - Class A	3,222	396,693	0.03
CF Industries Holdings	5,981	285,533	0.02
Chr Hansen Holding	2,758	219,331	0.02
Clariant - Registered	4,397	98,079	0.01
Covestro	4,330	201,465	0.02
Croda International	3,702	251,096	0.02
Daicel	5,200	50,194	0.00
DOW	19,768	1,081,903	0.09
DuPont de Nemours	19,675	1,263,135	0.11
Eastman Chemical	3,586	284,226	0.02
Ecolab	7,005	1,351,895	0.11
EMS-Chemie Holding - Registered	270	177,472	0.01
Evonik Industries	3,202	97,799	0.01
FMC	3,431	342,482	0.03
Givaudan - Registered	253	791,907	0.07
Hitachi Chemical	1,900	79,986	0.01
Incitec Pivot	54,648	122,159	0.01
International Flavors & Fragrances - IL	241	30,925	0.00
International Flavors & Fragrances - US	2,421	312,357	0.03
Israel Chemicals	16,505	77,651	0.01
Johnson Matthey	3,848	152,725	0.01
JSR	5,400	99,975	0.01
Kansai Paint	5,500	135,482	0.01
Koninklijke DSM	5,207	678,588	0.06
Kuraray	6,300	77,159	0.01
LANXESS	3,017	202,585	0.02
Linde - DE	5,403	1,157,176	0.10
Linde - US	9,175	1,953,358	0.16
LyondellBasell Industries - Class A	6,826	644,921	0.05
Methanex	2,000	77,347	0.01
Mitsubishi Chemical Holdings	36,100	271,560	0.02
Mitsubishi Gas Chemical	2,400	36,969	0.00
Mitsui Chemicals	3,500	86,312	0.01
Mosaic	9,755	211,098	0.02
Nippon Paint Holdings	4,000	207,592	0.02
Nissan Chemical	3,500	147,987	0.01
Nitto Denko	3,800	216,094	0.02
Novozymes - Class B	5,885	288,194	0.02
Nutrien	15,578	746,855	0.06
PPG Industries	6,541	873,158	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 2019年12月31日現在(表示通貨:米ドル)
公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
化学(2.27%)(続き)			
RPM International	2,644	202,954	0.02
Sherwin-Williams	2,211	1,290,207	0.11
Shin-Etsu Chemical	9,700	1,076,439	0.09
Showa Denko	3,400	90,698	0.01
Solvay	1,625	188,426	0.02
Sumitomo Chemical	42,300	193,839	0.02
Symrise	3,488	367,253	0.03
Taiyo Nippon Sanso	3,000	67,026	0.00
Toray Industries	37,500	255,728	0.02
Tosoh	6,200	96,701	0.01
Umicore	6,046	294,268	0.02
Westlake Chemical	1,200	84,180	0.01
Yara International	4,476	186,023	0.01
商業サービス(2.24%)			
Adecco Group - Registered	3,831	242,199	0.02
Adyen	271	222,368	0.02
Amadeus IT Group	11,140	910,338	0.08
AMERCO	200	75,164	0.01
Ashtead Group	13,498	431,659	0.04
Atlantia	11,860	276,774	0.02
Automatic Data Processing	11,285	1,924,093	0.16
Benesse Holdings	1,300	34,380	0.00
Booz Allen Hamilton Holding	3,957	281,461	0.02
Brambles	43,110	355,165	0.03
Bureau Veritas	6,490	169,450	0.01
Cintas	2,392	643,639	0.05
CoStar Group	997	596,505	0.05
Dai Nippon Printing	6,100	166,147	0.01
Edenred	6,503	336,512	0.03
Equifax	3,073	430,589	0.04
Experian	23,774	803,743	0.07
FleetCor Technologies	2,173	625,216	0.05
G4S	44,587	128,765	0.01
Gartner	2,400	369,840	0.03
Global Payments	8,119	1,482,205	0.12
GMO Payment Gateway	600	41,297	0.00
IHS Markit	10,714	807,300	0.07
Intertek Group	4,330	335,681	0.03
ISS	3,479	83,539	0.01
ManpowerGroup	1,601	155,457	0.01
MarketAxess Holdings	1,040	394,274	0.03
Moody's	4,758	1,129,597	0.09
Nielsen Holdings	9,295	188,689	0.02
Park24	3,700	90,870	0.01
PayPal Holdings	30,083	3,254,078	0.27
Persol Holdings	5,500	103,800	0.01
Randstad	3,684	225,125	0.02
Recruit Holdings	36,600	1,380,478	0.12
RELX - GB	36,081	910,797	0.08
RELX - NL	15,508	390,977	0.03
Rentokil Initial	49,372	296,287	0.02
Robert Half International	2,872	181,367	0.02
Rollins	4,500	149,220	0.01
S&P Global	6,448	1,760,626	0.15
Sabre	7,175	161,007	0.01
Secom	5,600	503,807	0.04
Securitas - Class B	6,678	115,175	0.01
SGS - Registered	138	377,795	0.03
Sohgo Security Services	2,000	108,949	0.01
Square - Class A	9,606	600,951	0.05
Toppan Printing	6,000	124,831	0.01
TransUnion	4,972	425,653	0.04
Transurban Group	65,982	691,557	0.06
United Rentals	1,969	328,370	0.03
Verisk Analytics	4,296	641,565	0.05
Wirecard	2,956	356,697	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 2019年12月31日現在(表示通貨:米ドル)
公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
コンピュータ(4.31%)			
Accenture - Class A	17,042	3,588,534	0.30
Apple	120,640	35,425,936	2.96
Atos	2,576	214,901	0.02
Capgemini	4,466	545,925	0.05
CGI	7,100	594,993	0.05
Check Point Software Technologies	3,436	381,259	0.03
Cognizant Technology Solutions - Class A	14,869	922,175	0.08
Computershare	11,018	129,963	0.01
CyberArk Software	900	104,922	0.01
Dell Technologies - Class C	4,573	235,006	0.02
DXC Technology	7,317	275,046	0.02
EPAM Systems	1,610	341,578	0.03
Fortinet	4,095	437,182	0.04
Fujitsu	5,100	481,960	0.04
Hewlett Packard Enterprise	34,880	553,197	0.05
HP	38,082	782,585	0.06
Ingenico Group	1,850	201,017	0.02
International Business Machines	23,876	3,200,339	0.27
Itochu Techno-Solutions	1,800	50,932	0.00
Leidos Holdings	4,200	411,138	0.03
NEC	6,000	249,551	0.02
NetApp	5,992	373,002	0.03
Nomura Research Institute	10,998	236,608	0.02
NTT Data	16,100	217,333	0.02
Obic	1,800	244,472	0.02
Otsuka	2,400	96,618	0.01
Seagate Technology	6,530	388,535	0.03
Teleperformance	1,541	376,052	0.03
Western Digital	7,727	490,433	0.04
化粧品・パーソナルケア(1.72%)			
Beiersdorf	2,829	338,672	0.03
Colgate-Palmolive	21,906	1,508,009	0.12
Coty - Class A	10,151	114,199	0.01
Essity - Class B	17,690	570,325	0.05
Estee Lauder Companies - Class A	5,722	1,181,822	0.10
Kao	12,900	1,071,291	0.09
Kose	1,000	147,228	0.01
Lion	4,800	93,858	0.01
L'Oreal	6,759	2,002,961	0.17
Pigeon	2,000	73,890	0.00
Pola Orbis Holdings	3,900	93,808	0.01
Procter & Gamble	66,773	8,339,948	0.70
Shiseido	10,600	759,045	0.06
Unicharm	10,900	371,106	0.03
Unilever - GB	29,262	1,686,465	0.14
Unilever - NL	39,268	2,258,132	0.19
流通・卸売(0.52%)			
Bunzl	8,828	241,500	0.02
Copart	5,154	468,705	0.04
Fastenal	15,726	581,076	0.05
Ferguson	5,704	517,612	0.04
HD Supply Holdings	4,513	181,513	0.02
ITOCHU	35,400	825,593	0.07
Jardine Cycle & Carriage	1,876	41,994	0.00
LKQ	7,734	276,104	0.02
Marubeni	44,100	328,939	0.03
Mitsubishi	34,200	912,629	0.08
Mitsui & Co	42,600	762,821	0.06
Sumitomo	29,700	443,826	0.04
Toyota Tsusho	5,800	206,009	0.02
WW Grainger	1,178	398,776	0.03
各種金融サービス(3.22%)			
Acom	5,500	25,153	0.00
AerCap Holdings	3,379	207,707	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 2019年12月31日現在(表示通貨:米ドル)
公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
各種金融サービス(3.22%)(続き)			
Alliance Data Systems	1,071	120,166	0.01
Ally Financial	11,107	339,430	0.03
American Express	19,062	2,373,028	0.20
Ameriprise Financial	3,637	605,851	0.05
Amundi	1,480	116,125	0.01
ASX	4,821	265,725	0.02
BlackRock	3,110	1,563,397	0.13
Capital One Financial	12,157	1,251,077	0.10
Cboe Global Markets	3,200	384,000	0.03
Charles Schwab	31,658	1,505,655	0.13
CI Financial	5,300	88,732	0.01
CME Group	9,746	1,956,217	0.16
Credit Saison	4,300	75,218	0.01
Daiwa Securities Group	38,600	196,419	0.02
Deutsche Boerse	4,888	768,972	0.06
Discover Financial Services	8,261	700,698	0.06
E*TRADE Financial	7,136	323,760	0.03
Eaton Vance	2,057	96,041	0.01
Franklin Resources	7,707	200,228	0.02
Hargreaves Lansdown	7,190	184,308	0.02
Hong Kong Exchanges & Clearing	30,614	994,038	0.08
IGM Financial	4,000	114,995	0.01
Intercontinental Exchange	15,369	1,422,401	0.12
Invesco	8,679	156,048	0.01
Japan Exchange Group	13,600	241,528	0.02
Jefferies Financial Group	6,672	142,581	0.01
Julius Baer Group	5,740	295,966	0.02
London Stock Exchange Group	8,743	897,628	0.07
Magellan Financial Group	2,576	103,125	0.01
Mastercard - Class A	24,164	7,215,129	0.60
Mebuki Financial Group	25,740	66,319	0.01
Mitsubishi UFJ Lease & Finance	10,000	64,964	0.01
Nasdaq	2,748	294,311	0.02
Nomura Holdings	92,500	479,545	0.04
ORIX	33,700	561,589	0.05
Raymond James Financial	2,876	257,287	0.02
SBI Holdings	5,480	116,735	0.01
Schroders	3,267	144,294	0.01
SEI Investments	4,151	271,807	0.02
Singapore Exchange	21,100	139,030	0.01
St James's Place	12,348	190,489	0.02
Standard Life Aberdeen	66,930	290,912	0.02
Synchrony Financial	16,564	596,470	0.05
T Rowe Price Group	6,123	746,026	0.06
TD Ameritrade Holding	7,043	350,037	0.03
Visa - Class A	46,236	8,687,744	0.73
Western Union	12,967	347,256	0.03
電気(2.93%)			
AES	15,556	309,564	0.03
AGL Energy	16,643	240,185	0.02
Algonquin Power & Utilities	13,300	188,410	0.02
Alliant Energy	6,828	373,628	0.03
Ameren	5,929	455,347	0.04
American Electric Power	12,627	1,193,378	0.10
Atco - Class I	784	30,090	0.00
AusNet Services	82,000	97,991	0.01
Canadian Utilities - Class A	4,200	126,866	0.01
CenterPoint Energy	13,383	364,954	0.03
Chubu Electric Power	18,200	258,158	0.02
Chugoku Electric Power	4,400	57,897	0.00
CLP Holdings	46,000	483,508	0.04
CMS Energy	7,606	477,961	0.04
Consolidated Edison	8,956	810,249	0.07
Dominion Energy	22,482	1,861,959	0.15
DTE Energy	4,974	645,973	0.05
Duke Energy	19,602	1,787,899	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 ワールド UCITS ETF

投資明細表 2019年12月31日現在(表示通貨:米ドル)
公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
電気(2.93%)(続き)			
E.ON	62,341	666,468	0.06
Edison International	9,183	692,490	0.06
EDP - Energias de Portugal	73,802	320,104	0.03
Electric Power Development	5,300	129,092	0.01
Electricite de France	18,428	205,365	0.02
Emera	5,724	246,263	0.02
Endesa	10,064	268,752	0.02
Enel	222,252	1,764,307	0.15
Engie	50,669	819,013	0.07
Entergy	5,372	643,566	0.05
Eversource Energy	5,662	368,540	0.03
Exelon	8,921	758,910	0.06
FirstEnergy	25,680	1,170,751	0.10
Fortis	13,877	674,422	0.06
Fortum	10,994	456,801	0.04
HK Electric Investments & HK Electric Investments	12,618	311,601	0.03
Hydro One	80,000	78,852	0.01
Hydro One	6,300	121,846	0.01
Iberdrola	6,300	121,846	0.01
Kansai Electric Power	163,187	1,681,568	0.14
Kyushu Electric Power	18,700	217,586	0.02
Meridian Energy	14,300	124,348	0.01
NextEra Energy	34,480	116,310	0.01
NRG Energy	12,848	3,111,272	0.26
NRG Energy	7,784	309,414	0.03
OGE Energy	6,000	266,820	0.02
Origin Energy	52,597	312,423	0.03
Orsted	4,731	489,659	0.04
Pinnacle West Capital	3,024	271,948	0.02
Power Assets Holdings	40,500	296,273	0.02
PPL	19,616	703,822	0.06
Public Service Enterprise Group	13,784	813,945	0.07
Red Electrica	12,643	254,387	0.02
RWE	14,816	454,857	0.04
Sembcorp Industries	33,000	56,201	0.00
Sempra Energy	7,155	1,083,839	0.09
Southern	27,758	1,768,185	0.15
SSE	26,650	507,857	0.04
Terna Rete Elettrica Nazionale	39,656	265,035	0.02
Tohoku Electric Power	12,400	123,458	0.01
Tokyo Electric Power Holdings	41,200	177,045	0.01
Uniper	4,929	163,273	0.01
Verbund	2,036	102,249	0.01
Vistra Energy	9,656	221,992	0.02
WEC Energy Group	8,798	811,440	0.07
Xcel Energy	13,750	872,988	0.07
電気部品・設備(0.36%)			
Acuity Brands	1,373	189,474	0.02
AMETEK	5,390	537,599	0.04
Brother Industries	4,400	91,947	0.01
Casio Computer	3,700	74,596	0.01
Emerson Electric	16,580	1,264,391	0.10
Legrand	7,003	571,013	0.05
Prysmian	6,347	153,106	0.01
Schneider Electric - FR	13,600	1,396,838	0.12
Schneider Electric - GB	283	29,101	0.00
電子機器(1.41%)			
ABB - Registered	49,045	1,183,644	0.10
Agilent Technologies	7,882	672,413	0.06
Allegion	2,655	330,654	0.03
Alps Alpine	4,100	94,016	0.01
Amphenol - Class A	7,337	794,084	0.07
Arrow Electronics	2,699	228,713	0.02
Assa Abloy - Class B	27,615	646,048	0.05
Flex	15,200	191,824	0.02
FLIR Systems	3,291	171,362	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 2019年12月31日現在(表示通貨:米ドル)
公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
電子機器 (1.41%) (続き)			
Fortive	8,062	615,856	0.05
Garmin	3,719	362,826	0.03
Halma	7,924	222,123	0.02
Hirose Electric	1,033	133,361	0.01
Hitachi High-Technologies	1,500	106,832	0.01
Honeywell International	19,356	3,426,012	0.29
Hoya	10,100	971,199	0.08
Keysight Technologies	4,735	485,953	0.04
Kyocera	8,000	550,633	0.04
Mettler-Toledo International	701	556,089	0.05
Minebea Mitsumi	9,900	207,429	0.02
Murata Manufacturing	15,300	949,747	0.08
Nidec	6,300	869,855	0.07
Omron	5,700	336,729	0.03
PerkinElmer	2,734	265,471	0.02
Sensata Technologies Holding	4,800	258,576	0.02
TDK	3,600	410,435	0.03
TE Connectivity	9,244	885,945	0.07
Trimble	7,800	325,182	0.03
Venture	7,600	91,563	0.01
Waters	1,814	423,841	0.03
Yokogawa Electric	7,000	124,251	0.01
エネルギー - 代替 (0.05%)			
Siemens Gamesa Renewable Energy	7,079	124,239	0.01
Vestas Wind Systems	4,812	486,621	0.04
土木・建設 (0.54%)			
ACS Actividades de Construccion y Servicios	7,103	284,242	0.02
Aena	1,837	351,576	0.03
Aeroports de Paris	884	174,742	0.01
Auckland International Airport	18,890	111,511	0.01
Bouygues	6,029	256,355	0.02
Cellnex Telecom	6,186	266,433	0.02
CIMIC Group	2,565	59,754	0.00
CK Infrastructure Holdings	24,000	170,795	0.01
Eiffage	1,936	221,662	0.02
Ferrovial	13,188	399,251	0.03
Fraport Frankfurt Airport Services Worldwide	739	62,862	0.01
HOCHTIEF	787	100,443	0.01
Jacobs Engineering Group	3,971	356,715	0.03
Japan Airport Terminal	1,600	89,662	0.01
JGC Holdings	7,000	113,043	0.01
Kajima	8,100	108,671	0.01
Keppel	47,500	239,151	0.02
Lendlease Group	13,784	170,535	0.01
NWS Holdings	31,628	44,326	0.00
Obayashi	16,600	185,896	0.02
SATS	22,200	83,540	0.01
Shimizu	18,000	184,845	0.02
Singapore Technologies Engineering	33,000	96,694	0.01
Skanska - Class B	9,352	211,495	0.02
Sydney Airport	32,794	199,635	0.02
Taisei	5,700	238,385	0.02
Vinci	13,937	1,548,783	0.13
WSP Global	2,300	157,271	0.01
娯楽 (0.23%)			
Aristocrat Leisure	14,074	333,108	0.03
Flutter Entertainment	2,020	245,678	0.02
Genting Singapore	160,000	109,471	0.01
GVC Holdings	14,741	172,668	0.01
Live Nation Entertainment	3,725	266,226	0.02
Oriental Land	5,400	739,379	0.06
Sankyo	1,600	53,370	0.01
Sega Sammy Holdings	3,000	43,699	0.00
Stars Group	5,600	146,354	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 2019年12月31日現在(表示通貨:米ドル)
公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
娯楽(0.23%)(続き)			
Tabcorp Holdings	74,174	236,197	0.02
Toho	2,800	117,101	0.01
Vail Resorts	1,241	297,629	0.03
環境管理(0.22%)			
Kurita Water Industries	1,800	53,913	0.01
Pentair	3,628	166,416	0.01
Republic Services	5,701	510,981	0.04
Waste Connections	6,966	632,443	0.05
Waste Management	11,383	1,297,207	0.11
食品(2.59%)			
a2 Milk	24,139	244,606	0.02
Ajinomoto	11,900	198,744	0.02
Aramark	6,590	286,006	0.02
Associated British Foods	8,599	295,952	0.02
Barry Callebaut - Registered	43	94,939	0.01
Calbee	3,100	101,408	0.01
Campbell Soup	3,856	190,564	0.02
Carrefour	14,763	247,743	0.02
Casino Guichard Perrachon	2,241	104,897	0.01
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli	34	263,861	0.02
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli - Registered	3	264,884	0.02
Coles Group	28,761	300,028	0.02
Colruyt	820	42,783	0.00
Compass Group	43,032	1,077,426	0.09
Conagra Brands	13,694	468,883	0.04
Dairy Farm International Holdings	6,700	38,257	0.00
Danone	15,665	1,299,454	0.11
Empire - Class A	4,800	112,750	0.01
General Mills	16,586	888,346	0.07
George Weston	2,110	167,628	0.01
Hershey	3,630	533,537	0.04
Hormel Foods	6,786	306,116	0.03
ICA Gruppen	2,952	137,871	0.01
Ingredion	2,000	185,900	0.02
J Sainsbury	62,010	188,858	0.02
Jardine Strategic Holdings	6,000	183,900	0.02
Jeronimo Martins	7,344	120,893	0.01
JM Smucker	3,150	328,010	0.03
Kellogg	7,067	488,754	0.04
Kerry Group - Class A	4,591	572,542	0.05
Kikkoman	3,500	172,947	0.01
Koninklijke Ahold Delhaize	32,038	801,787	0.07
Kraft Heinz	17,008	546,467	0.05
Kroger	22,240	644,738	0.05
Lamb Weston Holdings	3,846	330,871	0.03
Loblaw Companies	4,107	212,199	0.02
Marine Harvest	11,125	288,908	0.02
McCormick & Co - Non-Voting Shares	3,378	573,348	0.05
MEIJI Holdings	2,800	190,145	0.02
Metro	5,766	92,878	0.01
Metro - CA	7,100	293,417	0.02
Mondelez International - Class A	38,498	2,120,470	0.18
Nestle - Registered	79,445	8,596,321	0.72
NH Foods	1,400	58,100	0.00
Nisshin Seifun Group	5,445	95,497	0.01
Nissin Foods Holdings	1,500	112,077	0.01
Ocado Group	12,082	204,712	0.02
Orkla	20,311	205,623	0.02
Saputo	5,257	162,970	0.01
Seven & i Holdings	19,500	718,275	0.06
Sodexo	2,595	307,746	0.03
Sysco	12,572	1,075,409	0.09
Tesco	254,671	860,982	0.07
Toyo Suisan Kaisha	3,000	127,812	0.01
Tyson Foods - Class A	8,106	737,970	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 2019年12月31日現在(表示通貨:米ドル)
公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
食品(2.59%)(続き)			
WH Group	241,000	248,986	0.02
Wilmar International	74,500	228,268	0.02
Wm Morrison Supermarkets	58,701	155,373	0.01
Woolworths Group	32,143	817,033	0.07
Yakult Honsha	2,500	138,716	0.01
Yamazaki Baking	4,500	80,704	0.01
林産品・紙製品(0.16%)			
International Paper	9,113	419,653	0.03
Mondi	13,601	319,368	0.03
Oji Holdings	20,000	109,501	0.01
Smurfit Kappa Group	7,614	292,810	0.02
Stora Enso - Class R	16,713	243,228	0.02
UPM-Kymmene	14,022	486,514	0.04
West Fraser Timber	2,100	92,761	0.01
ガス(0.33%)			
Atmos Energy	3,129	350,010	0.03
Centrica	153,226	181,267	0.02
Enagas	6,332	161,628	0.01
Hong Kong & China Gas	311,055	607,595	0.05
National Grid	94,014	1,176,080	0.10
Naturgy Energy Group	7,927	199,316	0.02
NiSource	9,410	261,974	0.02
Osaka Gas	9,300	178,940	0.01
Snam	52,608	276,720	0.02
Toho Gas	2,000	82,080	0.01
Tokyo Gas	9,400	229,345	0.02
UGI	4,727	213,471	0.02
手工具・機械工具(0.18%)			
Amada Holdings	5,900	67,863	0.01
Disco	600	142,995	0.01
Fuji Electric	3,400	104,652	0.01
Makita	6,700	234,893	0.02
Schindler Holding	1,091	277,383	0.02
Schindler Holding - Registered	593	145,257	0.01
Snap-on	1,600	271,040	0.02
Stanley Black & Decker	4,108	680,860	0.06
Techtronic Industries	30,500	248,758	0.02
ヘルスケア製品(2.95%)			
Abbott Laboratories	47,560	4,131,062	0.35
ABIOMED	1,319	225,008	0.02
Alcon	10,893	616,447	0.05
Align Technology	2,116	590,449	0.05
Asahi Intecc	5,000	147,228	0.01
Baxter International	13,132	1,098,098	0.09
Boston Scientific	36,604	1,655,233	0.14
Carl Zeiss Meditec	1,209	154,302	0.01
Cochlear	1,628	257,182	0.02
Coloplast - Class B	3,073	381,482	0.03
Cooper Companies	1,367	439,203	0.04
Danaher	16,836	2,583,989	0.22
Demant	3,116	98,203	0.01
DENTSPLY SIRONA	5,698	322,450	0.03
Edwards Lifesciences	5,488	1,280,295	0.11
EssilorLuxottica	7,422	1,131,376	0.09
Fisher & Paykel Healthcare	14,182	212,407	0.02
Henry Schein	3,967	264,678	0.02
Hologic	7,382	385,414	0.03
IDEXX Laboratories	2,500	652,825	0.05
Insulet	1,525	261,080	0.02
Intuitive Surgical	3,101	1,833,156	0.15
Koninklijke Philips	25,203	1,231,196	0.10
Medtronic	35,646	4,044,039	0.34
Olympus	31,200	484,903	0.04
QIAGEN	6,199	211,952	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 2019年12月31日現在(表示通貨:米ドル)
公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
ヘルスケア製品(2.95%)(続き)			
ResMed	3,800	588,886	0.05
Sartorius Stedim Biotech	471	78,089	0.01
Shimadzu	4,500	142,443	0.01
Siemens Healthineers	3,570	171,594	0.01
Smith & Nephew	23,124	561,360	0.05
Sonova Holding - Registered	1,438	328,928	0.03
STERIS	2,400	365,808	0.03
Straumann Holding - Registered	279	273,828	0.02
Stryker	8,832	1,854,190	0.15
Systemex	4,900	335,865	0.03
Teleflex	1,208	454,739	0.04
Terumo	17,700	632,754	0.05
Thermo Fisher Scientific	10,537	3,423,155	0.29
Varian Medical Systems	2,651	376,468	0.03
West Pharmaceutical Services	1,624	244,136	0.02
Zimmer Biomet Holdings	5,232	783,126	0.07
ヘルスケア・サービス(1.49%)			
Anthem	6,764	2,042,931	0.17
BioMerieux	1,296	115,435	0.01
Centene	11,614	730,172	0.06
DaVita	2,386	179,022	0.02
Eurofins Scientific	322	178,626	0.02
Fresenius & Co	11,765	662,688	0.06
Fresenius Medical Care & Co	5,449	403,444	0.03
HCA Healthcare	7,178	1,060,980	0.09
Humana	3,570	1,308,476	0.11
IQVIA Holdings	4,524	699,003	0.06
Laboratory of America Holdings	2,667	451,176	0.04
Lonza Group - Registered	2,074	756,479	0.06
NMC Health	2,395	56,063	0.00
Quest Diagnostics	3,439	367,251	0.03
Ramsay Health Care	4,712	240,241	0.02
Ryman Healthcare	11,816	130,177	0.01
Sonic Healthcare	11,884	240,174	0.02
UnitedHealth Group	25,326	7,445,338	0.62
Universal Health Services - Class B	2,136	306,431	0.03
WellCare Health Plans	1,257	415,074	0.03
持株会社 - 各種事業(0.10%)			
CK Hutchison Holdings	74,220	707,737	0.06
Jardine Matheson Holdings	5,500	305,800	0.02
Swire Pacific - Class A	13,000	120,794	0.01
Washington H Soul Pattinson & Co	4,617	69,779	0.01
住宅建設(0.30%)			
Barratt Developments	27,932	276,264	0.02
Berkeley Group Holdings	3,863	248,660	0.02
Daiwa House Industry	15,300	477,267	0.04
DR Horton	9,233	487,041	0.04
Iida Group Holdings	4,700	82,993	0.01
Lennar - Class A	7,055	393,598	0.03
NVR	110	418,925	0.04
Persimmon	6,965	248,665	0.02
PulteGroup	5,897	228,804	0.02
Sekisui Chemical	8,600	150,673	0.01
Sekisui House	16,900	362,881	0.03
Taylor Wimpey	98,312	251,882	0.02
住宅用家具(0.33%)			
Electrolux - Class B	5,711	140,258	0.01
Hoshizaki	1,600	143,400	0.01
Leggett & Platt	3,883	197,373	0.02
Panasonic	61,300	580,707	0.05
SEB	893	132,717	0.01
Sharp	5,500	85,277	0.01
Sony	34,500	2,349,524	0.20
Whirlpool	1,884	277,946	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 2019年12月31日現在(表示通貨:米ドル)
公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
家庭用品 (0.38%)			
Avery Dennison	2,145	280,609	0.02
Church & Dwight	6,676	469,590	0.04
Clorox	3,568	547,831	0.05
Cronos Group	5,400	41,518	0.00
Henkel & Co	3,337	314,645	0.03
Kimberly-Clark	8,839	1,215,804	0.10
Newell Brands	9,492	182,436	0.01
Reckitt Benckiser Group	18,471	1,499,734	0.13
保険 (4.49%)			
Admiral Group	5,424	165,912	0.01
Aegon	38,422	175,404	0.01
Aflac	19,859	1,050,541	0.09
Ageas	4,517	267,105	0.02
AIA Group	320,200	3,361,529	0.28
Alleghany	343	274,253	0.02
Allianz - Registered	11,482	2,814,857	0.24
Allstate	8,321	935,696	0.08
American Financial Group	1,889	207,129	0.02
American International Group	23,681	1,215,546	0.10
AMP	93,156	125,402	0.01
Aon	6,280	1,308,061	0.11
Arch Capital Group	9,837	421,909	0.03
Arthur J Gallagher & Co	4,344	413,679	0.03
Assicurazioni Generali	26,143	539,811	0.04
Assurant	1,439	188,624	0.02
Athene Holding - Class A	4,035	189,766	0.02
Aviva	93,608	519,218	0.04
AXA	52,809	1,488,472	0.12
AXA Equitable Holdings	11,858	293,841	0.02
Baloise Holding - Registered	1,214	219,394	0.02
Berkshire Hathaway - Class B	35,174	7,966,911	0.67
Brown & Brown	4,823	190,412	0.02
Challenger	16,509	93,884	0.01
Chubb	11,898	1,852,043	0.15
Cincinnati Financial	3,675	386,426	0.03
CNP Assurances	7,619	151,633	0.01
Dai-ichi Life Holdings	27,400	457,990	0.04
Direct Line Insurance Group	31,606	130,844	0.01
Erie Indemnity	829	137,614	0.01
Everest Re Group	1,080	298,987	0.02
Fairfax Financial Holdings	879	413,311	0.03
Fidelity National Financial	7,130	323,346	0.03
Gjensidige Forsikring	6,399	134,173	0.01
Globe Life	2,617	275,439	0.02
Great-West Lifeco	7,800	200,060	0.02
Hannover Rueck	1,562	302,101	0.02
Hartford Financial Services Group	9,777	594,148	0.05
IA Financial Group	3,400	187,023	0.02
Insurance Australia Group	69,972	376,771	0.03
Intact Financial	3,822	413,869	0.03
Japan Post Holdings	45,900	433,342	0.04
Japan Post Insurance	4,000	68,535	0.01
Legal & General Group	168,567	676,627	0.06
Lincoln National	5,216	307,796	0.03
Loews	6,416	336,776	0.03
M&G	73,355	230,504	0.02
Manulife Financial	52,382	1,064,808	0.09
Mapfre	24,903	65,971	0.01
Markel	439	501,852	0.04
Marsh & McLennan Companies	13,706	1,526,985	0.13
Medibank Pvt	86,273	191,640	0.02
MetLife	21,482	1,094,938	0.09
MS&AD Insurance Group Holdings	12,100	402,053	0.03
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft in Muenchen - Registered	3,684	1,087,581	0.09
NN Group	7,393	280,660	0.02
Power Corp of Canada	7,772	200,481	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 2019年12月31日現在(表示通貨:米ドル)
公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
保険(4.49%)(続き)			
Power Financial	7,170	193,191	0.02
Principal Financial Group	7,707	423,885	0.04
Progressive	15,150	1,096,709	0.09
Prudential	73,355	1,408,096	0.12
Prudential Financial	10,338	969,084	0.08
QBE Insurance Group	37,242	337,189	0.03
Reinsurance Group of America	2,157	351,720	0.03
RenaissanceRe Holdings	1,200	235,224	0.02
RSA Insurance Group	29,423	220,460	0.02
Sampo - Class A	12,096	528,310	0.04
SCOR	3,921	164,697	0.01
Sompo Holdings	9,200	364,021	0.03
Sony Financial Holdings	5,400	130,584	0.01
Sun Life Financial	16,078	734,126	0.06
Suncorp Group	32,110	292,530	0.02
Swiss Life Holding - Registered	852	427,430	0.04
Swiss Re	8,323	934,280	0.08
T&D Holdings	17,500	224,638	0.02
Tokio Marine Holdings	17,400	979,716	0.08
Travelers Companies	6,971	954,678	0.08
Tryg	2,609	77,404	0.01
Unum Group	6,281	183,154	0.02
Voya Financial	4,500	274,410	0.02
Willis Towers Watson	3,384	683,365	0.06
WR Berkley	4,726	326,567	0.03
Zurich Insurance Group	4,055	1,662,870	0.14
インターネット(6.20%)			
Alphabet - Class A	7,993	10,705,744	0.89
Alphabet - Class C	8,339	11,149,410	0.93
Amazon.com	11,220	20,732,765	1.73
Auto Trader Group	25,044	197,271	0.02
Booking Holdings	1,151	2,363,843	0.20
CDW	3,787	540,935	0.04
CyberAgent	2,300	80,741	0.01
Delivery Hero	2,644	209,414	0.02
eBay	21,069	760,802	0.06
Expedia Group	3,978	430,181	0.04
F5 Networks	1,728	241,315	0.02
Facebook - Class A	64,228	13,182,797	1.10
GoDaddy - Class A	4,500	305,640	0.02
Grubhub	2,702	131,425	0.01
IAC/InterActiveCorp	2,152	536,085	0.04
Iliad	770	99,873	0.01
Kakaku.com	4,000	102,802	0.01
LINE	900	44,306	0.00
M3	13,000	395,353	0.03
Match Group	1,800	147,798	0.01
MercadoLibre	1,195	683,468	0.06
Mercari	3,200	65,811	0.00
MonotaRO	2,500	67,242	0.01
Netflix	11,713	3,789,975	0.32
NortonLifeLock	17,430	444,814	0.04
OKTA	2,800	323,036	0.03
Palo Alto Networks	2,601	601,481	0.05
Pinterest	3,700	68,968	0.01
Prosus	12,688	947,538	0.08
Rakuten	24,400	209,929	0.02
RingCentral	1,874	316,088	0.03
Roku	2,300	307,970	0.03
SEEK	10,012	158,705	0.01
Shopify - Class A	2,620	1,043,151	0.09
Snap	17,762	290,053	0.02
Trend Micro	3,800	195,813	0.02
TripAdvisor	3,500	106,330	0.01
Twitter	18,879	605,072	0.05
Uber Technologies	4,662	138,648	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 2019年12月31日現在(表示通貨:米ドル)
公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
インターネット(6.20%)(続き)			
United Internet - Registered	3,253	106,916	0.01
VeriSign	2,675	515,419	0.04
Wayfair - Class A	1,495	135,103	0.01
Wix.com	1,500	183,570	0.01
Z Holdings	72,700	308,394	0.03
Zillow Group - Class C	3,182	146,181	0.01
ZOZO	4,400	84,498	0.01
投資会社(0.17%)			
EXOR	3,509	272,096	0.02
Groupe Bruxelles Lambert	1,888	199,127	0.02
Industrivarden - Class C	4,435	107,025	0.01
Investor - Class B	11,999	655,256	0.06
Kinnevik	5,612	137,287	0.01
L E Lundbergforetagen - Class B	730	32,051	0.00
Melrose Industries	125,487	399,140	0.03
Pargesa Holding	1,460	121,296	0.01
Wendel	1,154	153,501	0.01
鉄・鉄鋼(0.19%)			
ArcelorMittal	17,685	310,516	0.03
BlueScope Steel	11,675	123,596	0.01
Evraz	8,722	46,680	0.00
Fortescue Metals Group	33,329	250,452	0.02
Hitachi Metals	7,000	103,897	0.01
JFE Holdings	14,700	190,860	0.02
Nippon Steel	19,489	296,616	0.02
Nucor	8,120	456,994	0.04
Steel Dynamics	6,300	214,452	0.02
thyssenkrupp	13,346	180,370	0.02
Voestalpine	1,679	46,853	0.00
レジャー(0.25%)			
Carnival - GB	4,635	223,749	0.02
Carnival - US	11,502	584,647	0.05
Flight Centre Travel Group	2,684	83,129	0.01
Harley-Davidson	3,193	118,748	0.01
Norwegian Cruise Line Holdings	6,240	364,478	0.03
Polaris	2,000	203,400	0.02
Royal Caribbean Cruises	4,625	617,484	0.05
Shimano	1,900	310,679	0.02
TUI	7,563	95,562	0.01
Yamaha	4,100	229,381	0.02
Yamaha Motor	8,500	172,307	0.01
宿泊施設(0.44%)			
Accor	4,359	204,282	0.02
City Developments	6,800	55,375	0.00
Crown Resorts	11,469	96,826	0.01
Galaxy Entertainment Group	56,000	412,536	0.03
Hilton Worldwide Holdings	7,525	834,598	0.07
InterContinental Hotels Group	4,551	313,987	0.03
Las Vegas Sands	9,099	628,195	0.05
Marriott International - Class A	7,595	1,150,111	0.10
Melco Resorts & Entertainment - ADR	4,100	99,097	0.01
MGM Resorts International	12,117	403,133	0.03
Sands China	60,400	322,860	0.03
SJM Holdings	50,000	56,919	0.00
Whitbread	2,945	189,061	0.02
Wynn Macau	39,600	97,580	0.01
Wynn Resorts	2,704	375,504	0.03
機械・建設・鉱業(0.49%)			
Caterpillar	15,227	2,248,723	0.19
Epiroc - Class A	19,813	242,026	0.02
Epiroc - Class B	7,366	87,383	0.01
Hitachi	25,700	1,093,979	0.09
Hitachi Construction Machinery	3,200	96,729	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 2019年12月31日現在(表示通貨:米ドル)
公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
機械 - 建設・鉱業 (0.49%) (続き)			
Komatsu	23,600	573,740	0.05
Mitsubishi Electric	46,900	646,696	0.05
Mitsubishi Heavy Industries	8,100	316,621	0.02
Sandvik	28,957	565,000	0.05
機械 - 各種 (1.10%)			
ANDRITZ	2,104	90,691	0.01
Atlas Copco - Class A	17,870	713,193	0.06
Atlas Copco - Class B	10,597	368,137	0.03
CNH Industrial	29,375	322,810	0.03
Cognex	4,312	241,644	0.02
Daifuku	2,600	159,337	0.01
Deere & Co	7,825	1,355,760	0.11
Dover	4,030	464,498	0.04
FANUC	5,300	991,479	0.08
Flowserve	3,061	152,346	0.01
GEA Group	4,783	158,276	0.01
Hexagon - Class B	6,771	379,741	0.03
Husqvarna - Class B	13,990	112,117	0.01
IDEX	2,168	372,896	0.03
Keyence	4,760	1,685,874	0.14
KION Group	1,697	117,265	0.01
Kone - Class B	9,371	613,044	0.05
Kubota	29,700	471,702	0.04
Metso - FI	4,029	159,103	0.01
Middleby	1,224	134,052	0.01
Nabtesco	3,700	111,162	0.01
Rockwell Automation	3,452	699,617	0.06
Roper Technologies	2,828	1,001,762	0.09
SMC	1,500	694,134	0.06
Spirax-Sarco Engineering	2,206	259,801	0.02
Sumitomo Heavy Industries	2,800	80,644	0.01
THK	1,800	49,159	0.01
Weir Group	6,502	130,021	0.01
Westinghouse Air Brake Technologies	5,059	393,590	0.03
Xylem	4,922	387,804	0.03
Yaskawa Electric	7,500	287,785	0.03
メディア (1.80%)			
Altice Europe - Class A	17,114	110,422	0.01
Altice USA	2,860	78,192	0.01
Bolloré	24,988	109,111	0.01
Charter Communications - Class A	4,142	2,009,201	0.17
Comcast - Class A	119,568	5,376,973	0.45
Discovery - Class A	4,565	149,458	0.01
Discovery - Class C	10,363	315,968	0.03
DISH Network - Class A	7,473	265,067	0.02
FactSet Research Systems	957	256,763	0.02
FOX - Class A	9,817	363,916	0.03
FOX - Class B	4,006	145,819	0.01
Informa	34,139	387,584	0.03
ITV	120,866	241,777	0.02
Liberty Broadband - Class C	2,487	312,740	0.03
Liberty Global - Class A	5,942	135,121	0.01
Liberty Global - Class C	11,376	247,940	0.02
Liberty Media Corp-Liberty Formula One - Class C	5,700	262,001	0.02
Liberty Media Corp-Liberty SiriusXM - Class A	2,300	111,182	0.01
Liberty Media Corp-Liberty SiriusXM - Class C	3,729	179,514	0.01
News - Class A	9,401	132,930	0.01
Pearson	24,131	203,633	0.02
Quebecor	4,700	120,114	0.01
Schibsted - Class B	2,566	73,529	0.01
Shaw Communications - Class B	11,936	242,540	0.02
Singapore Press Holdings	44,000	71,335	0.01
Sirius XM Holdings	46,693	333,855	0.03
Telenet Group Holding	2,137	96,095	0.01
Thomson Reuters	5,620	402,577	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 2019年12月31日現在(表示通貨:米ドル)
公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
メディア(1.80%)(続き)			
ViacomCBS	14,588	612,258	0.05
Vivendi	24,976	723,878	0.06
Walt Disney	48,189	6,969,575	0.58
Wolters Kluwer	6,858	500,531	0.04
金属加工・金属製品(0.05%)			
Maruichi Steel Tube	1,000	28,341	0.00
MISUMI Group	7,300	182,844	0.01
NSK	7,200	68,969	0.01
SKF - Class B	10,611	214,690	0.02
Tenaris	7,171	80,897	0.01
鉱業(1.16%)			
Agnico Eagle Mines	6,834	421,502	0.04
Alumina	110,396	178,487	0.01
Anglo American	25,938	746,673	0.06
Antofagasta	10,714	130,125	0.01
Barrick Gold - CA	29,693	552,300	0.05
Barrick Gold - GB	16,086	299,205	0.03
BHP Group - AU	78,838	2,156,915	0.18
BHP Group - GB	55,421	1,304,509	0.11
Boliden	6,366	168,993	0.01
Cameco	11,998	106,772	0.01
First Quantum Minerals	17,544	178,180	0.01
Franco-Nevada	4,910	507,717	0.04
Freeport-McMoRan	37,401	490,701	0.04
Glencore	295,832	922,345	0.08
Kinross Gold	40,755	193,600	0.02
Kirkland Lake Gold	5,800	256,019	0.02
Lundin Mining	23,700	141,825	0.01
Mitsubishi Materials	2,600	71,223	0.01
Newcrest Mining	18,918	402,277	0.03
Newmont Goldcorp - CA	9,478	412,522	0.03
Newmont Goldcorp - US	12,769	554,813	0.05
Norsk Hydro	36,733	136,443	0.01
Rio Tinto - AU	9,798	691,506	0.06
Rio Tinto - GB	29,468	1,757,870	0.15
South32 - AU	85,175	161,659	0.01
South32 - GB	75,794	141,576	0.01
Sumitomo Metal Mining	5,800	189,144	0.02
Teck Resources - Class B	14,970	259,976	0.02
Wheaton Precious Metals	11,970	356,677	0.03
その他製造(1.17%)			
3M	15,477	2,730,452	0.23
Alfa Laval	8,610	216,973	0.02
Alstom	4,308	204,213	0.02
AO Smith	4,500	214,380	0.02
Eaton	11,592	1,097,994	0.09
General Electric	230,047	2,567,324	0.21
Illinois Tool Works	8,815	1,583,438	0.13
Ingersoll-Rand	6,568	873,019	0.07
Knorr-Bremse	1,327	135,177	0.01
Nikon	5,700	70,493	0.01
Orica	8,215	126,929	0.01
Parker-Hannifin	3,618	744,657	0.06
Siemens - Registered	20,745	2,713,780	0.23
Smiths Group	10,755	240,359	0.02
Toshiba	13,700	467,067	0.04
事務機器(0.17%)			
Canon	24,600	676,033	0.06
FUJIFILM Holdings	8,900	428,314	0.03
Konica Minolta	10,900	71,513	0.01
Ricoh	19,000	208,401	0.02
Seiko Epson	6,400	97,465	0.01
XEROX Holdings	4,935	181,954	0.01
Zebra Technologies	1,560	398,486	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 2019年12月31日現在(表示通貨:米ドル)
公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
石油・ガス(3.97%)			
Aker	3,433	112,515	0.01
Apache	11,410	291,982	0.03
BP	550,337	3,438,244	0.29
Cabot Oil & Gas	12,962	225,668	0.02
Caltex Australia	5,411	129,134	0.01
Canadian Natural Resources	30,777	996,826	0.08
Cenovus Energy	29,925	304,615	0.03
Chevron	50,655	6,104,434	0.51
Concho Resources	5,691	498,361	0.04
ConocoPhillips	29,879	1,943,031	0.16
Continental Resources	2,900	99,470	0.01
DCC	2,743	237,795	0.02
Devon Energy	10,638	276,269	0.02
Diamondback Energy	4,428	411,184	0.03
Encana	30,481	142,915	0.01
Eni	69,757	1,084,172	0.09
EOG Resources	15,557	1,303,054	0.11
EQUINOR ASA	25,526	509,805	0.04
Exxon Mobil	113,050	7,888,629	0.66
Galp Energia	13,574	227,028	0.02
Hess	7,877	526,262	0.04
HollyFrontier	4,343	220,234	0.02
Husky Energy	10,539	84,686	0.01
Idemitsu Kosan	5,696	158,812	0.01
Imperial Oil	6,273	166,167	0.01
Inpex	26,700	279,223	0.02
JXTG Holdings	86,300	395,388	0.03
Lundin Petroleum	5,212	177,222	0.02
Marathon Oil	21,957	298,176	0.03
Marathon Petroleum	17,264	1,040,156	0.09
Neste	12,122	422,087	0.04
Noble Energy	11,403	283,251	0.02
Occidental Petroleum	23,423	965,262	0.08
Oil Search	40,299	205,379	0.02
OMV	4,115	231,324	0.02
Parkland Fuel	3,300	121,414	0.01
Phillips 66	11,791	1,313,635	0.11
Pioneer Natural Resources	4,393	664,968	0.06
PrairieSky Royalty	5,863	68,860	0.01
Repsol	36,982	578,266	0.05
Royal Dutch Shell - Class A	114,214	3,381,669	0.28
Royal Dutch Shell - Class B	98,364	2,918,243	0.24
Santos	43,611	250,769	0.02
Suncor Energy	41,666	1,367,500	0.11
Total	63,141	3,487,086	0.29
Valero Energy	11,081	1,037,736	0.09
Woodside Petroleum	24,983	603,775	0.05
石油・ガスサービス(0.26%)			
Baker Hughes a GE	17,267	442,553	0.04
Halliburton	22,126	541,423	0.05
National Oilwell Varco	11,288	282,764	0.02
Schlumberger	36,097	1,451,100	0.12
TechnipFMC	11,017	236,205	0.02
Worley	10,199	109,763	0.01
包装・容器(0.19%)			
Amcor	29,934	327,626	0.03
AMCOR	17,000	184,280	0.02
Ball	7,845	507,336	0.04
CCL Industries - Class B	4,300	183,440	0.02
Crown Holdings	3,561	258,315	0.02
Packaging Corp of America	2,659	297,781	0.03
Sealed Air	4,000	159,320	0.01
Toyo Seikan Group Holdings	2,800	48,696	0.00
Westrock	6,355	272,693	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 2019年12月31日現在(表示通貨:米ドル)
公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
医薬品・バイオテクノロジー (8.32%)			
AbbVie	39,606	3,506,715	0.29
Alexion Pharmaceuticals	5,935	641,870	0.05
Alfresa Holdings	6,500	133,260	0.01
Allegion	8,926	1,706,383	0.14
Alnylam Pharmaceuticals	3,082	354,954	0.03
AmerisourceBergen	3,740	317,975	0.03
Amgen	16,058	3,871,102	0.32
Astellas Pharma	50,000	860,363	0.07
AstraZeneca	35,173	3,544,516	0.30
Aurora Cannabis	17,600	37,867	0.00
Bausch Health Companies	8,595	257,635	0.02
Bayer - Registered	24,541	2,005,716	0.17
Becton Dickinson & Co	7,096	1,929,899	0.16
BeiGene - ADR	700	116,032	0.01
Biogen	5,090	1,510,356	0.13
BioMarin Pharmaceutical	5,295	447,692	0.04
Bio-Rad Laboratories	327	121,000	0.01
Bristol-Myers Squibb	62,513	4,012,709	0.34
Canopy Growth	5,100	107,408	0.01
Cardinal Health	7,432	375,911	0.03
Chugai Pharmaceutical	5,800	537,971	0.05
Cigna	9,984	2,041,628	0.17
Corteva	21,328	630,456	0.05
CSL	12,160	2,357,162	0.20
CVS Health	34,951	2,596,510	0.22
Daiichi Sankyo	14,800	984,352	0.08
DexCom	2,607	570,255	0.05
Eisai	6,900	520,889	0.04
Elanco Animal Health	9,000	265,050	0.02
Eli Lilly & Co	22,971	3,019,079	0.25
Exact Sciences	3,800	351,424	0.03
Galapagos	1,135	237,608	0.02
Genmab	1,729	384,785	0.03
Gilead Sciences	33,587	2,182,483	0.18
GlaxoSmithKline	131,687	3,103,509	0.26
Grifols	8,990	317,169	0.03
H Lundbeck	1,862	71,157	0.01
Hisamitsu Pharmaceutical	1,800	88,613	0.01
Illumina	3,880	1,287,151	0.11
Incyte	5,039	440,005	0.04
Ionis Pharmaceuticals	3,617	218,503	0.02
Ipsen	907	80,430	0.01
Jazz Pharmaceuticals	1,492	222,726	0.02
Johnson & Johnson	70,535	10,288,940	0.86
Kobayashi Pharmaceutical	900	76,770	0.01
Kyowa Kirin	4,800	113,645	0.01
McKesson	4,957	685,652	0.06
Medipal Holdings	5,400	119,901	0.01
Merck	3,470	410,346	0.03
Merck & Co	68,771	6,254,722	0.52
Mitsubishi Tanabe Pharma	6,000	110,863	0.01
Mylan	14,190	285,219	0.02
Neurocrine Biosciences	2,560	275,174	0.02
Nippon Shinyaku	1,400	121,997	0.01
Novartis - Registered	57,479	5,454,970	0.46
Novo Nordisk - Class B	47,868	2,780,256	0.23
Ono Pharmaceutical	11,100	255,553	0.02
Orion - Class B	2,418	112,015	0.01
Otsuka Holdings	10,900	489,760	0.04
PeptiDream	2,600	133,977	0.01
Perrigo	3,356	173,371	0.01
Pfizer	148,114	5,803,107	0.49
Recordati	3,805	160,466	0.01
Regeneron Pharmaceuticals	2,233	838,447	0.07
Roche Holding	18,777	6,088,685	0.51
Sanofi	29,656	2,983,346	0.25
Santen Pharmaceutical	9,800	188,110	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 2019年12月31日現在(表示通貨:米ドル)
公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
医薬品・バイオテクノロジー (8.32%) (続き)			
Sarepta Therapeutics	2,213	285,566	0.02
Seattle Genetics	2,797	319,585	0.03
Shionogi & Co	7,800	485,692	0.04
Sumitomo Dainippon Pharma	2,900	56,839	0.00
Suzuken	3,080	126,544	0.01
Taisho Pharmaceutical Holdings	800	59,701	0.01
Takeda Pharmaceutical	41,059	1,636,693	0.14
Teva Pharmaceutical Industries - ADR	27,389	268,412	0.02
UCB	3,487	277,514	0.02
Vertex Pharmaceuticals	6,797	1,488,203	0.12
Vifor Pharma	1,300	237,151	0.02
Zoetis	12,449	1,647,625	0.14
パイプライン (0.68%)			
AltaGas	6,446	98,324	0.01
APA Group	32,935	256,983	0.02
Cheniere Energy	5,943	362,939	0.03
Enbridge	53,688	2,137,584	0.18
Inter Pipeline	9,949	172,933	0.01
Keyera	4,639	121,703	0.01
Kinder Morgan	54,160	1,146,567	0.10
Koninklijke Vopak	2,193	118,971	0.01
ONEOK	10,847	820,793	0.07
Pembina Pipeline	14,336	532,093	0.05
Targa Resources	6,100	249,063	0.02
TC Energy	25,504	1,360,213	0.11
Williams Companies	32,166	762,978	0.06
プライベート・エクイティ (0.32%)			
3i Group	25,536	371,440	0.03
Blackstone Group	17,800	995,732	0.08
Brookfield Asset Management - Class A	24,336	1,408,082	0.12
Eurazeo	853	58,407	0.01
KKR & Co - Class A	13,400	390,878	0.03
Onex	2,100	133,069	0.01
Partners Group Holding	542	496,691	0.04
不動産 (0.62%)			
Aroundtown	23,913	214,309	0.02
Azrieli Group	1,229	89,844	0.01
CapitaLand	73,150	204,003	0.02
CBRE Group - Class A	7,984	489,339	0.04
CK Asset Holdings	62,220	449,174	0.04
Daito Trust Construction	2,100	260,483	0.02
Deutsche Wohnen	8,696	355,505	0.03
Hang Lung Properties	58,000	127,288	0.01
Henderson Land Development	46,866	230,065	0.02
Hongkong Land Holdings	29,800	171,350	0.01
Hulic	9,800	118,673	0.01
Jones Lang LaSalle	1,419	247,034	0.02
Kerry Properties	22,500	71,469	0.01
Mitsubishi Estate	30,300	582,580	0.05
Mitsui Fudosan	23,100	567,961	0.05
New World Development	190,781	261,498	0.02
Nomura Real Estate Holdings	1,400	33,752	0.00
REA Group	1,882	137,058	0.01
Sino Land	85,700	124,506	0.01
Sumitomo Realty & Development	9,700	340,248	0.03
Sun Hung Kai Properties	40,508	620,217	0.05
Swire Properties	35,000	116,116	0.01
Swiss Prime Site - Registered	1,788	206,617	0.02
Tokyu Fudosan Holdings	15,900	110,462	0.01
UOL Group	5,852	36,209	0.00
Vonovia	14,407	776,249	0.06
Wharf Real Estate Investment	39,100	238,610	0.02
Wheelock & Co	30,000	200,018	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 2019年12月31日現在(表示通貨:米ドル)
公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
不動産投資信託(2.59%)			
AGNC Investment - REIT	14,826	262,124	0.02
Alexandria Real Estate Equities - REIT	3,131	505,907	0.04
American Tower - REIT	11,878	2,729,802	0.23
Annaly Capital Management - REIT	35,862	337,820	0.03
Ascendas Real Estate Investment Trust - REIT	99,180	219,064	0.02
AvalonBay Communities - REIT	3,868	811,120	0.07
Boston Properties - REIT	4,142	571,016	0.05
British Land - REIT	21,031	177,975	0.01
Camden Property Trust - REIT	2,603	276,178	0.02
Capitaland Commercial Trust - REIT	83,952	124,244	0.01
Capitaland Mall Trust - REIT	65,000	118,916	0.01
Covivio - REIT	1,601	181,869	0.02
Crown Castle International - REIT	10,779	1,532,235	0.13
Daiwa House REIT Investment - REIT	48	125,262	0.01
Dexus - REIT	22,917	188,481	0.02
Digital Realty Trust - REIT	5,266	630,551	0.05
Duke Realty - REIT	9,700	336,299	0.03
Equinix - REIT	2,335	1,362,939	0.11
Equity LifeStyle Properties - REIT	5,306	373,489	0.03
Equity Residential - REIT	9,242	747,863	0.06
Essex Property Trust - REIT	1,954	587,880	0.05
Extra Space Storage - REIT	3,394	358,474	0.03
Federal Realty Investment Trust - REIT	2,200	283,206	0.02
First Capital Real Estate Investment Trust	3,700	58,977	0.00
Gecina - REIT	1,352	242,212	0.02
Goodman Group - REIT	44,653	419,669	0.04
GPT - REIT	66,412	261,432	0.02
Healthpeak Properties - REIT	11,371	391,958	0.03
Host Hotels & Resorts - REIT	16,939	314,218	0.03
ICADE - REIT	988	107,631	0.01
Invitation Homes - REIT	14,840	444,755	0.04
Iron Mountain - REIT	7,677	244,666	0.02
Japan Prime Realty Investment - REIT	22	96,462	0.01
Japan Real Estate Investment - REIT	43	284,886	0.02
Japan Retail Fund Investment - REIT	53	113,779	0.01
Kimco Realty - REIT	10,483	217,103	0.02
Klepierre - REIT	5,945	225,890	0.02
Land Securities Group - REIT	15,746	206,509	0.02
Liberty Property Trust - REIT	3,995	239,900	0.02
Link REIT - REIT	60,000	635,283	0.05
Medical Properties Trust - REIT	10,729	226,489	0.02
Mid-America Apartment Communities - REIT	2,637	347,715	0.03
Mirvac Group - REIT	142,854	319,333	0.03
National Retail Properties - REIT	3,928	210,619	0.02
Nippon Building Fund - REIT	35	256,039	0.02
Nippon Prologis REIT - REIT	52	132,255	0.01
Nomura Real Estate Master Fund - REIT	121	206,649	0.02
Omega Healthcare Investors - REIT	4,823	204,254	0.02
Orix JREIT - REIT	76	164,553	0.01
Prologis - REIT	17,281	1,540,428	0.13
Public Storage - REIT	4,058	864,192	0.07
Realty Income - REIT	8,791	647,281	0.05
Regency Centers - REIT	4,017	253,433	0.02
RioCan Real Estate Investment Trust - REIT	4,324	89,231	0.01
SBA Communications - REIT	3,001	723,211	0.06
Scentre Group - REIT	168,978	454,939	0.04
Segro - REIT	28,313	336,519	0.03
Simon Property Group - REIT	7,938	1,182,444	0.10
SL Green Realty - REIT	2,279	209,395	0.02
Stockland - REIT	64,652	209,966	0.02
Sun Communities - REIT	2,497	374,800	0.03
Suntec Real Estate Investment Trust - REIT	63,000	86,208	0.01
UDR - REIT	7,239	338,061	0.03
Unibail-Rodamco-Westfield - CDI	20,800	163,613	0.01
Unibail-Rodamco-Westfield - REIT - FR	452	71,362	0.01
Unibail-Rodamco-Westfield - REIT - NL	2,418	381,753	0.03
United Urban Investment - REIT	87	162,992	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 2019年12月31日現在(表示通貨:米ドル)
公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
不動産投資信託(2.59%)(続き)			
Ventas - REIT	10,100	583,174	0.05
VEREIT - REIT	27,267	251,947	0.02
VICI Properties - REIT	12,679	323,948	0.03
Vicinity Centres - REIT	99,055	173,381	0.01
Vornado Realty Trust - REIT	4,173	277,505	0.02
Welltower - REIT	10,954	895,818	0.07
Weyerhaeuser - REIT	20,523	619,795	0.05
WP Carey - REIT	4,994	399,720	0.03
小売(4.12%)			
Advance Auto Parts	1,762	282,202	0.02
Aeon	18,200	377,733	0.03
Alimentation Couche-Tard - Class B	22,528	715,927	0.06
AutoZone	654	779,117	0.06
Best Buy	6,449	566,222	0.05
Burlington Stores	1,901	433,485	0.04
Canadian Tire - Class A	1,814	195,494	0.02
CarMax	4,017	352,170	0.03
Chipotle Mexican Grill	764	639,552	0.05
Compagnie Financiere Richemont - Registered	13,490	1,059,585	0.09
Costco Wholesale	11,785	3,463,847	0.29
Darden Restaurants	3,493	380,772	0.03
Dollar General	7,130	1,112,137	0.09
Dollar Tree	6,173	580,571	0.05
Dollarama	8,100	278,776	0.02
Domino's Pizza	1,100	323,158	0.03
Dufry - Registered	860	85,276	0.01
FamilyMart	6,400	154,589	0.01
Fast Retailing	1,600	956,982	0.08
Gap	6,473	114,443	0.01
Genuine Parts	4,197	445,847	0.04
Harvey Norman Holdings	9,997	28,602	0.00
Hennes & Mauritz - Class B	20,777	422,773	0.04
Home Depot	29,306	6,399,844	0.53
Industria de Diseno Textil	28,386	1,002,100	0.08
Isetan Mitsukoshi Holdings	3,300	29,880	0.00
J Front Retailing	8,500	119,669	0.01
JD Sports Fashion	11,815	131,069	0.01
Kingfisher	63,771	183,323	0.02
Kohl's	5,031	256,330	0.02
Lawson	1,400	79,742	0.01
Lowe's Companies	20,924	2,505,858	0.21
Lululemon Athletica	2,869	664,661	0.06
Marks & Spencer Group	65,839	186,215	0.02
Marui Group	5,700	139,937	0.01
McDonald's	20,365	4,024,328	0.34
McDonald's Holdings	2,700	130,186	0.01
Next	3,172	294,904	0.02
Nitori Holdings	1,900	301,150	0.02
Nordstrom	2,877	117,756	0.01
O'Reilly Automotive	2,123	930,426	0.08
Pan Pacific International Holdings	11,200	186,641	0.02
Pandora	3,247	141,352	0.01
Restaurant Brands International	7,063	450,877	0.04
Ross Stores	9,481	1,103,778	0.09
Ryohin Keikaku	6,600	155,230	0.01
Shimamura	900	68,903	0.01
Starbucks	31,683	2,785,569	0.23
Sundrug	2,400	87,343	0.01
Swatch Group	792	220,829	0.02
Swatch Group - Registered	1,600	84,515	0.01
Target	13,897	1,781,734	0.15
Tiffany & Co	3,111	415,785	0.03
TJX Companies	31,724	1,937,068	0.16
Tractor Supply	3,183	297,420	0.02
Tsuruha Holdings	1,100	141,909	0.01
Ulta Salon Cosmetics & Fragrance	1,505	380,976	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 2019年12月31日現在(表示通貨:米ドル)
公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
小売(4.12%)(続き)			
USS	3,800	72,241	0.01
Walgreens Boots Alliance	20,209	1,191,523	0.10
Walmart	38,159	4,534,816	0.38
Welcia Holdings	1,300	83,138	0.01
Wesfarmers	28,372	825,686	0.07
Yamada Denki	19,700	104,777	0.01
Yum! Brands	7,759	781,564	0.07
Zalando	2,878	145,956	0.01
貯蓄・貸付(0.02%)			
People's United Financial	10,947	185,004	0.02
半導体(3.28%)			
Advanced Micro Devices	28,346	1,299,947	0.11
Advantest	5,800	328,760	0.03
Analog Devices	9,996	1,187,925	0.10
Applied Materials	24,128	1,472,773	0.12
ASM Pacific Technology	6,900	95,727	0.01
ASML Holding	11,314	3,348,979	0.28
Broadcom	10,606	3,351,708	0.28
Hamamatsu Photonics	5,200	215,082	0.02
Infineon Technologies	32,258	735,417	0.06
Intel	117,874	7,054,759	0.59
IPG Photonics	1,000	144,920	0.01
KLA	4,457	794,104	0.07
Lam Research	4,104	1,200,010	0.10
Marvell Technology Group	18,200	483,392	0.04
Maxim Integrated Products	7,415	456,097	0.04
Microchip Technology	6,743	706,127	0.06
Micron Technology	29,942	1,610,281	0.13
NVIDIA	15,476	3,641,503	0.30
NXP Semiconductors	7,512	955,977	0.08
ON Semiconductor	9,600	234,048	0.02
Qorvo	3,083	358,337	0.03
QUALCOMM	32,678	2,883,180	0.24
Renesas Electronics	25,400	175,293	0.01
Rohm	2,700	218,137	0.02
Skyworks Solutions	4,702	568,378	0.05
STMicroelectronics	17,426	468,869	0.04
SUMCO	9,900	166,344	0.01
Teradyne	4,613	314,560	0.03
Texas Instruments	24,686	3,166,967	0.27
Tokyo Electron	4,100	902,622	0.08
Xilinx	6,473	632,865	0.05
造船(0.05%)			
Huntington Ingalls Industries	1,300	326,144	0.03
Wartsila	13,992	154,704	0.01
Yangzijiang Shipbuilding Holdings	88,000	73,298	0.01
ソフトウェア(5.78%)			
Activision Blizzard	21,256	1,263,032	0.11
Adobe	12,864	4,242,676	0.35
Akamai Technologies	4,290	370,570	0.03
ANSYS	2,489	640,693	0.05
Autodesk	5,715	1,048,474	0.09
AVEVA Group	1,055	65,073	0.01
Black Knight	3,333	214,912	0.02
BlackBerry	13,318	85,757	0.01
Broadridge Financial Solutions	3,182	393,104	0.03
Cadence Design Systems	7,973	553,007	0.05
CDK Global	2,559	139,926	0.01
Cerner	8,224	603,559	0.05
Citrix Systems	3,581	397,133	0.03
Constellation Software	504	490,167	0.04
Dassault Systemes	3,291	541,377	0.05
DocuSign	2,486	184,237	0.02
Dropbox	4,900	87,759	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 2019年12月31日現在(表示通貨:米ドル)
公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
ソフトウェア(5.78%)(続き)			
Electronic Arts	7,716	829,547	0.07
Fidelity National Information Services - GB	2,341	325,610	0.03
Fidelity National Information Services - US	14,131	1,965,481	0.16
Fiserv	15,540	1,796,890	0.15
Guidewire Software	2,009	220,528	0.02
Intuit	6,780	1,775,885	0.15
Jack Henry & Associates	2,300	335,041	0.03
Konami Holdings	3,100	127,936	0.01
Micro Focus International	10,050	141,632	0.01
Microsoft	193,830	30,566,991	2.56
MongoDB	1,300	171,093	0.01
MSCI	2,271	586,327	0.05
Nexon	14,300	190,798	0.02
Open Text	6,457	284,920	0.02
ORACLE	62,722	3,323,012	0.28
Oracle Japan	1,100	100,713	0.01
Paychex	8,607	732,111	0.06
Paycom Software	1,371	362,986	0.03
PTC	2,767	207,221	0.02
Sage Group	29,624	293,941	0.02
salesforce.com	22,138	3,600,524	0.30
SAP	26,406	3,566,372	0.30
ServiceNow	5,066	1,430,233	0.12
Splunk	4,192	627,836	0.05
Square Enix Holdings	2,700	134,907	0.01
SS&C Technologies Holdings	6,806	417,888	0.03
Synopsys	3,759	523,253	0.04
Take-Two Interactive Software	2,980	364,841	0.03
Temenos - Registered	1,732	274,015	0.02
Twilio	3,108	305,454	0.03
Tyler Technologies	893	267,918	0.02
Ubisoft Entertainment	1,940	134,100	0.01
Veeva Systems - Class A	3,371	474,165	0.04
VMware - Class A	2,449	371,734	0.03
WiseTech Global	3,895	63,987	0.01
Workday - Class A	4,508	741,341	0.06
Worldline	1,994	141,346	0.01
電気通信(3.36%)			
Arista Networks	1,391	282,929	0.02
AT&T	195,768	7,650,613	0.64
BCE	3,394	157,457	0.01
BT Group	209,409	533,857	0.04
CenturyLink	28,693	379,035	0.03
Cisco Systems	114,448	5,488,926	0.46
Corning	21,923	638,179	0.05
Deutsche Telekom - Registered	90,767	1,484,478	0.12
Elisa	3,607	199,406	0.02
Eutelsat Communications	5,504	89,523	0.01
Hikari Tsushin	600	151,442	0.01
HKT Trust	84,960	119,723	0.01
Juniper Networks	9,332	229,847	0.02
KDDI	46,400	1,388,905	0.12
Koninklijke KPN	102,031	301,328	0.03
Millicom International Cellular - SDR	2,044	97,953	0.01
Motorola Solutions	4,222	680,333	0.06
Nice	1,699	263,458	0.02
Nippon Telegraph & Telephone	34,800	882,849	0.07
Nokia - FI	107,410	397,391	0.03
Nokia - FR	37,598	139,568	0.01
NTT DOCOMO	35,000	978,422	0.08
Orange	49,040	722,222	0.06
PCCW	140,000	82,831	0.01
Proximus	5,476	156,867	0.01
Rogers Communications - Class B	10,078	501,122	0.04
SES - FDR	11,271	158,146	0.01
Singapore Telecommunications - SG	87,500	216,041	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 2019年12月31日現在(表示通貨:米ドル)
公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
電気通信(3.36%)(続き)			
Singapore Telecommunications - NPV - SG	170,000	426,059	0.04
Softbank	45,100	605,691	0.05
SoftBank Group	41,300	1,807,433	0.15
Spark New Zealand	70,086	204,738	0.02
Sprint	20,540	107,013	0.01
Swisscom - Registered	618	327,141	0.03
Tele2 - Class B	15,227	220,978	0.02
Telecom Italia	178,832	111,691	0.01
Telefonaktiebolaget LM Ericsson - Class B	86,089	750,067	0.06
Telefonica	128,842	900,580	0.08
Telefonica Deutschland Holding	15,846	45,962	0.00
Telenor	17,512	313,778	0.03
Telia	77,560	333,487	0.03
Telstra	142,727	355,168	0.03
TELUS	4,595	178,166	0.02
T-Mobile	9,325	731,266	0.06
TPG Telecom	12,351	58,257	0.00
Verizon Communications	110,133	6,762,166	0.57
Vodafone Group	698,093	1,357,235	0.11
Zayo Group Holdings	6,952	240,887	0.02
繊維(0.03%)			
Mohawk Industries	2,000	272,760	0.02
Teijin	3,300	62,098	0.01
玩具・ゲーム・趣味(0.15%)			
Bandai Namco Holdings	4,800	292,880	0.02
Hasbro	3,061	323,272	0.03
Nintendo	3,000	1,213,803	0.10
輸送(1.84%)			
AP Moller - Maersk - Class A	108	146,498	0.01
AP Moller - Maersk - Class B	183	264,123	0.02
Aurizon Holdings	52,198	191,902	0.02
Canadian National Railway	18,862	1,708,671	0.14
Canadian Pacific Railway	3,645	930,483	0.08
Central Japan Railway	3,800	769,266	0.07
CH Robinson Worldwide	3,330	260,406	0.02
ComfortDelGro	76,000	134,518	0.01
CSX	20,064	1,451,831	0.12
Deutsche Post - Registered	25,870	987,619	0.08
DSV	6,222	717,628	0.06
East Japan Railway	7,900	716,616	0.06
Expeditors International of Washington	4,294	335,018	0.03
FedEx	6,362	961,998	0.08
Getlink	15,443	268,862	0.02
Hankyu Hanshin Holdings	7,400	318,675	0.03
JB Hunt Transport Services	2,026	236,596	0.02
Kamigumi	4,000	88,300	0.01
Kansas City Southern	2,494	381,981	0.03
Keihan Holdings	2,200	107,292	0.01
Keikyu	8,000	155,326	0.01
Keio	3,500	212,883	0.02
Keisei Electric Railway	3,000	117,046	0.01
Kintetsu Group Holdings	4,600	250,582	0.02
Knight-Swift Transportation Holdings	3,800	136,192	0.01
Kuehne + Nagel International - Registered	1,507	253,981	0.02
Kyushu Railway	4,200	141,063	0.01
Mitsui OSK Lines	3,600	100,207	0.01
MTR	36,118	213,460	0.02
Nagoya Railroad	5,399	168,416	0.01
Nippon Express	2,700	159,503	0.01
Nippon Yusen	4,100	74,738	0.01
Norfolk Southern	6,885	1,336,585	0.11
Odakyu Electric Railway	7,200	169,010	0.01
Old Dominion Freight Line	2,000	379,560	0.03
Poste Italiane	15,354	174,417	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 2019年12月31日現在(表示通貨:米ドル)
公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
輸送(1.84%)(続き)			
Seibu Holdings	4,500	74,327	0.01
SG Holdings	4,000	90,545	0.01
Tobu Railway	6,100	221,997	0.02
Tokyu	13,400	248,950	0.02
Union Pacific	18,914	3,419,462	0.29
United Parcel Service - Class B	18,823	2,203,420	0.18
West Japan Railway	4,100	356,182	0.03
XPO Logistics	2,569	204,749	0.02
Yamato Holdings	8,400	144,309	0.01
水道(0.15%)			
American Water Works	4,810	590,908	0.05
Aqua America	5,191	243,666	0.02
Severn Trent	6,454	215,031	0.02
Suez	9,695	146,752	0.01
United Utilities Group	19,292	241,106	0.02
Veolia Environnement	13,820	367,812	0.03
普通株式合計		1,188,704,137	99.38
優先株式			
自動車製造(0.12%)			
Bayerische Motoren Werke	2,232	137,923	0.01
Porsche Automobil Holding	4,065	304,076	0.03
Volkswagen	4,960	981,233	0.08
化学(0.01%)			
Fuchs Petrolub	2,517	124,767	0.01
電子機器(0.02%)			
Sartorius	850	182,047	0.02
家庭用品(0.04%)			
Henkel & Co	4,963	513,643	0.04
電気通信(0.01%)			
Telecom Italia - Rsp	182,203	111,629	0.01
優先株式合計		2,355,318	0.20
ライツ			
石油・ガス(0.00%)			
Repsol - Rights	36,960	17,549	0.00
ライツ合計		17,549	0.00
投資合計(取得原価865,318,964米ドル)		1,191,077,004	99.58
その他の純資産		4,988,648	0.42
純資産合計		1,196,065,652	100.00

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) 米ドル	純資産 比率 (%)
EURO STOXX 50 Index Futures 20/03/2020	UBS AG	1,088,308	26	(2,919)	(0.00)
FTSE 100 Index Futures 20/03/2020	UBS AG	298,029	3	5,445	0.00
S&P 500 E-Mini Index Futures 20/03/2020	UBS AG	3,231,100	20	60,450	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 2019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

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) 米ドル	純資産 比率 (%)
S&P/TSX 60 Index Futures 19/03/2020	UBS AG	156,145	1	270	0.00
TOPIX Index Futures 12/03/2020	UBS AG	316,724	2	525	0.00
先物契約合計		5,090,306	52	63,771	0.01

*0.5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 2019年12月31日現在(表示通貨:ユーロ)

公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価 (ユーロ)	純資産比率 (%)
普通株式			
ベルギー (2.28%)			
Anheuser-Busch InBev	132,459	9,631,094	2.28
フィンランド (0.69%)			
Nokia	887,563	2,925,408	0.69
フランス (38.86%)			
Air Liquide	74,278	9,373,884	2.21
Airbus	90,191	11,768,122	2.78
AXA	324,502	8,148,245	1.93
BNP Paribas	181,627	9,595,354	2.27
Danone	101,905	7,530,780	1.78
Engie	292,701	4,214,894	1.00
EssilorLuxottica	46,695	6,341,181	1.50
Kering	11,746	6,873,759	1.62
L'Oreal	38,203	10,085,592	2.38
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	42,046	17,415,453	4.12
Orange	321,492	4,217,975	1.00
Safran	56,863	7,827,192	1.85
Sanofi	178,456	15,993,227	3.78
Schneider Electric	86,440	7,909,260	1.87
Societe Generale	134,405	4,168,571	0.98
Total	419,676	20,648,059	4.88
Vinci	87,764	8,688,636	2.05
Vivendi	140,728	3,633,597	0.86
ドイツ (27.15%)			
adidas	29,013	8,407,967	1.99
Allianz - Registered	65,846	14,380,766	3.40
BASF	144,730	9,747,565	2.30
Bayer - Registered	146,801	10,688,581	2.53
Bayerische Motoren Werke	50,368	3,683,916	0.87
Daimler - Registered	132,121	6,522,814	1.54
Deutsche Boerse	29,921	4,193,428	0.99
Deutsche Post - Registered	154,682	5,260,735	1.24
Deutsche Telekom - Registered	511,174	7,447,805	1.76
Fresenius & Co	64,767	3,250,008	0.77
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft in Muenchen - Registered	22,784	5,992,192	1.42
SAP	171,344	20,616,110	4.87
Siemens - Registered	125,785	14,658,984	3.47
アイルランド (1.04%)			
CRH	123,707	4,412,629	1.04
イタリア (4.76%)			
Enel	1,219,520	8,624,446	2.04
Eni	398,251	5,514,183	1.30
Intesa Sanpaolo	2,559,599	6,011,218	1.42
オランダ (8.11%)			
ASML Holding	67,016	17,672,119	4.18
ING Groep	614,155	6,564,088	1.55
Koninklijke Ahold Delhaize	173,531	3,868,874	0.91
Koninklijke Philips	142,531	6,202,949	1.47
スペイン (9.09%)			
Amadeus IT Group	68,029	4,952,511	1.17
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	1,052,623	5,245,220	1.24
Banco Santander	2,611,319	9,740,220	2.31
Iberdrola	917,047	8,418,492	1.99
Industria de Diseno Textil	175,095	5,506,738	1.30
Telefonica	734,067	4,571,035	1.08

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 - ユーロ・ストックス 50 UCITS ETF

投資明細表 2019年12月31日現在(表示通貨:ユーロ)
公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価 (ユーロ)	純資産比率 (%)		
英国(6.69%)					
Linde	86,865	16,573,842	3.92		
Unilever	229,287	11,746,373	2.77		
普通株式合計		417,466,091	98.67		
優先株式					
ドイツ(1.20%)					
Volkswagen	28,882	5,090,164	1.20		
優先株式合計		5,090,164	1.20		
投資合計(取得原価342,576,429ユーロ)		422,556,255	99.87		
その他の純資産		562,980	0.13		
純資産合計		423,119,235	100.00		
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 (%)
EURO STOXX 50 Index Futures 20/03/2020	UBS AG	447,480	12	(1,200)	(0.00)
先物契約合計		447,480	12	(1,200)	(0.00)

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF

投資明細表 2019年12月31日現在(表示通貨:ユーロ)
公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価 (ユーロ)	純資産比率 (%)
普通株式			
広告(0.25%)			
JCDecaux	56,446	1,551,136	0.05
Publicis Groupe	164,409	6,635,547	0.20
航空宇宙・防衛(3.52%)			
Airbus	439,141	57,299,118	1.76
Dassault Aviation	1,955	2,287,350	0.07
Leonardo	307,087	3,209,059	0.10
MTU Aero Engines	39,097	9,954,096	0.31
Safran	247,358	34,048,829	1.05
Thales	79,819	7,384,854	0.23
航空(0.09%)			
Deutsche Lufthansa - Registered	174,511	2,863,726	0.09
アパレル(5.71%)			
adidas	136,237	39,481,482	1.22
Hermes International	23,983	15,977,475	0.49
Kering	57,116	33,424,283	1.03
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	209,464	86,759,989	2.67
Moncler	135,996	5,449,360	0.17
Puma	63,231	4,321,839	0.13
自動車製造(2.97%)			
Bayerische Motoren Werke	249,729	18,265,179	0.56
Daimler - Registered	684,922	33,814,599	1.04
Ferrari	91,963	13,601,328	0.42
Fiat Chrysler Automobiles	819,713	10,815,293	0.34
Peugeot	440,387	9,380,243	0.29
Renault	144,017	6,074,637	0.19
Volkswagen	24,563	4,255,540	0.13
自動車部品・装置(1.11%)			
Compagnie Generale des Etablissements Michelin	128,134	13,979,419	0.43
Continental	82,610	9,521,629	0.29
Faurecia	57,310	2,752,599	0.09
Nokian Renkaat	91,768	2,352,014	0.07
Pirelli	303,264	1,558,777	0.05
Valeo	184,580	5,797,658	0.18
銀行(9.29%)			
ABN AMRO Bank - CVA	318,044	5,158,674	0.16
AIB Group	665,560	2,067,229	0.06
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	5,032,454	25,076,718	0.77
Banco de Sabadell	4,388,884	4,564,439	0.14
Banco Espirito Santo - Registered*	1,188,858	0	0.00
Banco Santander	12,515,067	46,681,200	1.44
Bank of Ireland Group - GB	5,869	28,512	0.00
Bank of Ireland Group - IE	753,079	3,676,532	0.11
Bankia	901,612	1,715,317	0.05
Bankinter	507,546	3,315,290	0.10
BNP Paribas	846,079	44,698,354	1.38
CaixaBank	2,712,706	7,590,151	0.23
Commerzbank	743,564	4,102,243	0.13
Credit Agricole	863,884	11,165,701	0.34
Deutsche Bank - Registered	1,489,065	10,299,863	0.32
Erste Group Bank	226,291	7,594,326	0.23
FincoBank Banca Fineco	450,434	4,815,139	0.15
ING Groep	2,937,554	31,396,577	0.97
Intesa Sanpaolo	11,268,355	26,463,732	0.82
Irish Bank Resolution*	22,720	0	0.00
KBC Group	189,538	12,710,418	0.39
Mediobanca Banca di Credito Finanziario	463,022	4,544,098	0.14
Natixis	706,229	2,795,254	0.09
Raiffeisen Bank International	112,316	2,514,755	0.08
Societe Generale	607,296	18,835,285	0.58
UniCredit	1,519,589	19,785,049	0.61

添付の注記は、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 2019年12月31日現在(表示通貨:ユーロ)
公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価 (ユーロ)	純資産比率 (%)
飲料(3.29%)			
Anheuser-Busch InBev	574,939	41,803,815	1.29
Coca-Cola European Partners - NL	107,384	4,794,696	0.15
Coca-Cola European Partners - US	69,376	3,144,635	0.10
Davide Campari-Milano	435,543	3,545,320	0.11
Heineken	194,962	18,505,793	0.57
Heineken Holding	88,194	7,619,961	0.23
Pernod Ricard	160,173	25,531,576	0.78
Remy Cointreau	17,530	1,919,535	0.06
建築資材(1.50%)			
Compagnie de Saint-Gobain	368,412	13,447,038	0.41
CRH	600,867	21,432,926	0.66
HeidelbergCement	112,835	7,329,762	0.23
Kingspan Group	115,925	6,312,116	0.20
化学(5.18%)			
Air Liquide	356,542	44,995,600	1.39
Akzo Nobel	171,897	15,580,744	0.48
Arkema	51,277	4,855,932	0.15
BASF	692,884	46,665,737	1.44
Brenntag	117,509	5,696,836	0.17
Covestro	132,010	5,471,815	0.17
Evonik Industries	140,181	3,814,325	0.12
Koninklijke DSM	136,382	15,833,950	0.49
LANXESS	63,184	3,779,667	0.11
Solvay	57,226	5,911,446	0.18
Symrise	96,706	9,071,023	0.28
Umicore	149,767	6,493,897	0.20
商業サービス(2.01%)			
Adyen	7,785	5,690,835	0.18
Amadeus IT Group	325,239	23,677,399	0.73
Atlantia	374,887	7,793,901	0.24
Bureau Veritas	218,828	5,089,939	0.16
Edenred	184,423	8,501,901	0.26
Randstad	88,246	4,804,112	0.15
Wirecard	88,588	9,523,210	0.29
コンピュータ(1.00%)			
Atos	74,463	5,534,090	0.17
Capgemini	119,775	13,043,498	0.40
Ingenico Group	45,064	4,362,195	0.14
Teleperformance	43,740	9,509,076	0.29
化粧品・パーソナルケア(3.55%)			
Beiersdorf	76,323	8,139,848	0.25
L'Oreal	190,956	50,412,384	1.56
Unilever	1,104,017	56,558,791	1.74
各種金融サービス(0.88%)			
AerCap Holdings	94,413	5,170,218	0.16
Amundi	46,726	3,266,148	0.10
Deutsche Boerse	143,849	20,160,437	0.62
電気(5.47%)			
E.ON	1,693,327	16,127,246	0.50
EDP - Energias de Portugal	1,912,799	7,391,055	0.23
Electricite de France	461,581	4,582,576	0.14
Endesa	240,579	5,723,375	0.18
Enel	6,145,736	43,462,645	1.34
Engie	1,371,735	19,752,984	0.61
Fortum	332,379	7,312,338	0.23
Iberdrola	4,574,595	41,994,782	1.29
Red Electrica	332,390	5,958,091	0.18
RWE	442,088	12,091,107	0.37
Terna Rete Elettrica Nazionale	1,060,019	6,311,353	0.19
Uniper	150,600	4,444,206	0.14
Verbund	51,560	2,306,794	0.07

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF

投資明細表 2019年12月31日現在(表示通貨:ユーロ)
公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価 (ユーロ)	純資産比率 (%)
電気部品・設備(1.74%)			
Legrand	200,585	14,570,494	0.45
Prysmian	178,187	3,829,239	0.12
Schneider Electric	417,414	38,193,381	1.17
エネルギー - 代替(0.09%)			
Siemens Gamesa Renewable Energy	180,318	2,819,272	0.09
土木・建設(2.84%)			
ACS Actividades de Construccion y Servicios	195,695	6,976,527	0.22
Aena	51,195	8,728,747	0.27
Aeroports de Paris	22,710	3,999,231	0.12
Bouygues	166,651	6,312,740	0.19
Cellnex Telecom	190,482	7,308,794	0.23
Eiffage	59,227	6,041,154	0.19
Ferrovial	372,379	10,043,062	0.31
Fraport Frankfurt Airport Services Worldwide	30,773	2,331,978	0.07
HOCHTIEF	18,294	2,080,028	0.06
Vinci	385,542	38,168,658	1.18
娯楽(0.19%)			
Flutter Entertainment	57,935	6,277,257	0.19
食品(2.77%)			
Carrefour	459,503	6,869,570	0.21
Casino Guichard Perrachon	41,793	1,742,768	0.05
Colruyt	40,768	1,894,897	0.06
Danone	465,111	34,371,703	1.06
Jeronimo Martins	193,555	2,838,484	0.09
Kerry Group - Class A	119,144	13,236,898	0.41
Koninklijke Ahold Delhaize	890,720	19,858,603	0.61
Metro	136,038	1,952,145	0.06
Sodexo	66,702	7,047,066	0.22
林産品・紙製品(0.74%)			
Smurfit Kappa Group	171,091	5,861,578	0.18
Stora Enso - Class R	443,427	5,749,031	0.18
UPM-Kymmene	404,044	12,489,000	0.38
ガス(0.51%)			
Enagas	185,871	4,226,706	0.13
Naturgy Energy Group	226,445	5,072,368	0.16
Snam	1,523,182	7,137,631	0.22
ヘルスケア製品(2.32%)			
Carl Zeiss Meditec	29,814	3,389,852	0.10
EssilorLuxottica	213,571	29,002,942	0.89
Koninklijke Philips	682,944	29,721,723	0.92
QIAGEN	171,004	5,208,782	0.16
Sartorius Stedim Biotech	21,062	3,110,857	0.10
Siemens Healthineers	114,362	4,896,981	0.15
ヘルスケア・サービス(1.02%)			
BioMerieux	31,041	2,463,103	0.07
Eurofins Scientific	8,555	4,227,881	0.13
Fresenius & Co	314,384	15,775,789	0.49
Fresenius Medical Care & Co	161,838	10,674,835	0.33
住宅用家具(0.07%)			
SEB	17,329	2,294,360	0.07
家庭用品(0.20%)			
Henkel & Co	78,755	6,615,420	0.20
保険(6.18%)			
Aegon	1,356,992	5,518,886	0.17
Ageas	136,699	7,201,303	0.22
Allianz - Registered	320,320	69,957,888	2.16
Assicurazioni Generali	828,577	15,241,674	0.47
AXA	1,458,543	36,624,015	1.13

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 UCITS ETF

投資明細表 2019年12月31日現在(表示通貨:ユーロ)
公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価 (ユーロ)	純資産比率 (%)
保険(6.18%)(続き)			
CNP Assurances	130,539	2,314,457	0.07
Hannover Rueck	45,965	7,919,770	0.24
Mapfre	802,556	1,894,032	0.06
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft in Muenchen - Registered	108,850	28,627,550	0.88
NN Group	231,006	7,812,623	0.24
Sampo - Class A	334,032	12,997,185	0.40
SCOR	117,684	4,403,735	0.14
インターネット(1.10%)			
Delivery Hero	84,477	5,960,697	0.18
Iliad	20,213	2,335,612	0.07
Prosus	368,789	24,535,533	0.76
United Internet - Registered	95,061	2,783,386	0.09
投資会社(0.42%)			
EXOR	81,680	5,642,454	0.17
Groupe Bruxelles Lambert	59,928	5,630,835	0.17
Wendel	20,500	2,429,250	0.08
鉄・鉄鋼(0.42%)			
ArcelorMittal	498,919	7,804,091	0.24
thyssenkrupp	307,011	3,696,412	0.11
Voestalpine	87,625	2,178,358	0.07
宿泊施設(0.17%)			
Accor	131,947	5,508,787	0.17
機械-各種(1.04%)			
ANDRITZ	56,259	2,160,346	0.07
CNH Industrial	759,180	7,432,372	0.23
GEA Group	117,860	3,474,513	0.11
KION Group	48,966	3,014,347	0.09
Kone - Class B	255,548	14,893,337	0.46
Metso	79,666	2,802,650	0.08
メディア(1.15%)			
Altice Europe - Class A	515,339	2,962,169	0.09
Bolloré	665,838	2,590,110	0.08
Telenet Group Holding	34,791	1,393,727	0.04
Vivendi	643,630	16,618,527	0.51
Wolters Kluwer	213,726	13,896,464	0.43
金属加工・金属製品(0.11%)			
Tenaris	364,403	3,662,250	0.11
その他製造(2.36%)			
Alstom	142,653	6,024,236	0.19
Knorr-Bremse	36,261	3,290,686	0.10
Siemens - Registered	577,676	67,322,361	2.07
石油・ガス(4.67%)			
Eni	1,914,175	26,503,667	0.82
Galp Energia	374,578	5,581,212	0.17
Neste	316,210	9,808,834	0.30
OMV	110,663	5,542,003	0.17
Repsol	1,082,041	15,072,831	0.47
Total	1,809,302	89,017,659	2.74
医薬品・バイオテクノロジー(5.12%)			
Bayer - Registered	703,972	51,256,201	1.58
Galapagos - BE	32,765	6,110,672	0.19
Galapagos - NL	189	35,248	0.00
Grifols	223,755	7,032,620	0.22
Ipsen	28,281	2,234,199	0.07
Merck	98,236	10,349,163	0.32
Orion - Class B	77,166	3,184,641	0.10
Recordati	79,708	2,994,630	0.09
Sanofi	849,042	76,091,144	2.34
UCB	96,011	6,807,180	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 EMU UCITS ETF

投資明細表 2019年12月31日現在（表示通貨：ユーロ）
公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価 (ユーロ)	純資産比率 (%)
パイプライン (0.08%)			
Koninklijke Vopak	53,528	2,587,008	0.08
プライベート・エクイティ (0.06%)			
Eurazeo	31,092	1,896,612	0.06
不動産 (1.05%)			
Aroundtown	684,203	5,462,677	0.17
Deutsche Wohnen	268,409	9,775,456	0.30
Vonovia	389,014	18,672,672	0.58
不動産投資信託 (0.96%)			
Covivio - REIT	35,260	3,568,312	0.11
Gecina - REIT	34,659	5,531,576	0.17
ICADE - REIT	22,878	2,220,310	0.07
Klepierre - REIT	150,331	5,088,704	0.16
Unibail-Rodamco-Westfield - REIT	105,013	14,770,079	0.45
小売 (0.94%)			
Industria de Diseno Textil	821,633	25,840,358	0.79
Zalando	105,052	4,746,249	0.15
半導体 (4.32%)			
ASML Holding	321,522	84,785,351	2.61
Infineon Technologies	941,091	19,113,558	0.59
NXP Semiconductors	209,978	23,805,624	0.74
STMicroelectronics	516,128	12,371,588	0.38
造船 (0.10%)			
Wartsila	339,426	3,343,346	0.10
ソフトウェア (3.47%)			
Dassault Systemes	99,882	14,637,707	0.45
SAP	742,030	89,281,049	2.75
Ubisoft Entertainment	62,546	3,851,583	0.12
Worldline	76,653	4,840,637	0.15
電気通信 (3.66%)			
Deutsche Telekom - Registered	2,516,775	36,669,412	1.13
Elisa	110,569	5,445,523	0.17
Eutelsat Communications	128,697	1,864,820	0.06
Koninklijke KPN	2,726,224	7,172,695	0.22
Nokia - FI	3,336,803	10,998,103	0.34
Nokia - FR	939,189	3,105,898	0.10
Orange	1,502,844	19,717,313	0.61
Proximus	113,018	2,884,219	0.09
SES - FDR	272,690	3,408,625	0.10
Telecom Italia	6,770,754	3,767,248	0.12
Telefonica	3,520,838	21,924,258	0.67
Telefonica Deutschland Holding	668,176	1,726,567	0.05
輸送 (1.06%)			
Deutsche Post - Registered	746,845	25,400,198	0.78
Getlink	330,166	5,120,875	0.16
Poste Italiane	391,386	3,960,826	0.12
水道 (0.40%)			
Suez	254,406	3,430,665	0.10
Veolia Environnement	406,312	9,633,657	0.30
普通株式合計		3,152,678,018	97.15
優先株式			
自動車製造 (1.07%)			
Bayerische Motoren Werke	43,237	2,380,197	0.07
Porsche Automobil Holding	117,415	7,824,535	0.24
Volkswagen	139,753	24,630,069	0.76

添付の注記は、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 2019年12月31日現在(表示通貨:ユーロ)
公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価 (ユーロ)	純資産比率 (%)
化学(0.07%)			
Fuchs Petrolub	52,415	2,314,646	0.07
電子機器(0.16%)			
Sartorius	26,913	5,135,001	0.16
家庭用品(0.38%)			
Henkel & Co	133,917	12,347,148	0.38
電気通信(0.08%)			
Telecom Italia - Rsp	4,404,211	2,403,818	0.08
優先株式合計		57,035,414	1.76
ライツ			
石油・ガス(0.01%)			
Repsol - Rights	1,084,578	458,776	0.01
ライツ合計		458,776	0.01
投資合計(取得原価2,897,485,612ユーロ)		3,210,172,208	98.92
その他の純資産		35,145,531	1.08
純資産合計		3,245,317,739	100.00

先渡為替予約

買建	売建	期日	未実現評価益/(評価損) ユーロ	純資産比率 (%)
EUR 4,492,400	GBP 3,825,957	2020年1月3日	(22,915)	(0.00)
GBP 551,629,127	EUR 646,477,000	2020年1月3日	4,544,302	0.14
GBP 3,497,199	EUR 4,150,200	2020年1月3日	(22,878)	(0.00)
GBP 17,257,182	EUR 20,311,600	2020年1月3日	54,970	0.00
GBP 1,649,219	EUR 1,934,000	2020年1月3日	12,374	0.00
GBP 74,312,501	EUR 87,085,200	2020年1月3日	616,879	0.02
GBP 6,222,089	USD 8,060,000	2020年1月3日	162,776	0.01
GBP 39,213	USD 51,700	2020年1月3日	221	0.00
GBP 192,592	USD 253,200	2020年1月3日	1,725	0.00
GBP 18,405	USD 24,100	2020年1月3日	251	0.00
GBP 838,129	USD 1,085,700	2020年1月3日	21,926	0.00
SGD 1,719,852	EUR 1,138,100	2020年1月3日	1,351	0.00
SGD 19,413	USD 14,200	2020年1月3日	211	0.00
USD 56,000	GBP 42,808	2020年1月3日	(633)	(0.00)
先渡為替予約合計			5,370,560	0.17

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 20/03/2020	UBS AG	28,406,400	1,320	175,560	0.00
先物契約合計		28,406,400	1,320	175,560	0.00

*0.5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 2019年12月31日現在(表示通貨:ユーロ)
公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価 (ユーロ)	純資産比率 (%)
普通株式			
広告(0.31%)			
JCDecaux	3,283	90,217	0.02
Publicis Groupe	11,360	458,490	0.10
WPP	71,148	895,512	0.19
航空宇宙・防衛(2.31%)			
Airbus	32,416	4,229,640	0.92
BAE Systems	173,685	1,157,724	0.25
Dassault Aviation	140	163,800	0.04
Leonardo	20,505	214,277	0.05
Meggitt	44,925	348,232	0.08
MTU Aero Engines	2,912	741,395	0.16
Rolls-Royce Holdings	93,593	754,639	0.16
Safran	18,184	2,503,028	0.54
Thales	5,661	523,756	0.11
農業(1.39%)			
British American Tobacco	125,791	4,797,354	1.04
Imperial Brands	52,073	1,148,603	0.25
Swedish Match	9,648	443,296	0.10
航空(0.08%)			
Deutsche Lufthansa - Registered	13,799	226,442	0.05
easyJet	7,702	129,483	0.03
アパレル(3.07%)			
adidas	9,868	2,859,746	0.62
Burberry Group	22,636	589,056	0.13
Hermes International	1,797	1,197,161	0.26
Kering	4,139	2,422,143	0.53
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	15,288	6,332,290	1.38
Moncler	9,701	388,719	0.08
Puma	4,795	327,738	0.07
自動車製造(1.78%)			
Bayerische Motoren Werke	18,110	1,324,566	0.29
Daimler - Registered	49,998	2,468,401	0.54
Ferrari	6,547	968,302	0.21
Fiat Chrysler Automobiles	58,290	769,078	0.17
Peugeot	32,047	682,601	0.15
Renault	10,246	432,176	0.09
Volkswagen	1,881	325,883	0.07
Volvo - Class B	81,217	1,212,716	0.26
自動車部品・装置(0.58%)			
Compagnie Generale des Etablissements Michelin	9,325	1,017,357	0.22
Continental	6,199	714,497	0.15
Faurecia	4,550	218,537	0.05
Nokian Renkaat	6,725	172,362	0.04
Pirelli	24,659	126,747	0.03
Valeo	13,336	418,884	0.09
銀行(9.93%)			
ABN AMRO Bank - CVA	24,448	396,547	0.09
AIB Group	30,791	95,637	0.02
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	367,932	1,833,405	0.40
Banco de Sabadell	317,625	330,330	0.07
Banco Espirito Santo - Registered*	29,484	0	0.00
Banco Santander	910,591	3,396,505	0.74
Bank of Ireland Group	50,015	244,173	0.05
Bankia	64,429	122,576	0.03
Bankinter	41,929	273,880	0.06
Barclays	963,815	2,043,359	0.44
BNP Paribas	61,342	3,240,698	0.70
CaixaBank	199,767	558,948	0.12
Commerzbank	57,866	319,247	0.07
Credit Agricole	64,496	833,611	0.18

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

UBS ETF - MSCI ヨーロッパ UCITS ETF

投資明細表 2019年12月31日現在(表示通貨:ユーロ)
公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価 (ユーロ)	純資産比率 (%)
銀行(9.93%)(続き)			
Credit Suisse Group - Registered	142,150	1,713,821	0.37
Danske Bank	34,879	503,174	0.11
Deutsche Bank - Registered	110,774	766,224	0.17
DNB	52,457	872,179	0.19
Erste Group Bank	16,711	560,821	0.12
FinecoBank Banca Fineco	31,422	335,901	0.07
HSBC Holdings	1,109,553	7,750,762	1.69
ING Groep	214,436	2,291,892	0.50
Intesa Sanpaolo	822,867	1,932,503	0.42
KBC Group	13,946	935,219	0.20
Lloyds Banking Group	3,870,315	2,854,791	0.62
Mediobanca Banca di Credito Finanziario	33,118	325,020	0.07
Natixis	56,893	225,183	0.05
Nordea Bank - FI	2,017	14,603	0.00
Nordea Bank - SE	175,921	1,266,364	0.28
Raiffeisen Bank International	7,124	159,506	0.03
Royal Bank of Scotland Group	273,097	774,495	0.17
Skandinaviska Enskilda Banken - Class A	92,006	771,228	0.17
Societe Generale	44,851	1,391,054	0.30
Standard Chartered	147,992	1,244,257	0.27
Svenska Handelsbanken - Class A	86,562	831,204	0.18
Swedbank - Class A	49,190	652,807	0.14
UBS Group - Registered	211,522	2,378,953	0.52
UniCredit	111,471	1,451,352	0.32
飲料(3.00%)			
Anheuser-Busch InBev	41,669	3,029,753	0.66
Carlsberg - Class B	5,813	773,098	0.17
Coca-Cola European Partners - NL	4,707	210,168	0.05
Coca-Cola European Partners - US	8,489	384,784	0.08
Coca-Cola HBC	10,553	319,456	0.07
Davide Campari-Milano	29,662	241,449	0.05
Diageo	130,794	4,940,304	1.07
Heineken	14,321	1,359,349	0.30
Heineken Holding	6,242	539,309	0.12
Pernod Ricard	11,655	1,857,807	0.40
Remy Cointreau	1,254	137,313	0.03
建築資材(1.52%)			
Compagnie de Saint-Gobain	26,865	980,573	0.21
CRH	42,814	1,527,175	0.33
Geberit - Registered	2,097	1,047,948	0.23
HeidelbergCement	8,245	535,595	0.12
Kingspan Group	7,232	393,783	0.09
LafargeHolcim - Registered - CH	24,408	1,205,835	0.26
LafargeHolcim - Registered - FR	3,116	152,528	0.03
Sika - Registered	6,906	1,155,371	0.25
化学(3.55%)			
Air Liquide	26,028	3,284,734	0.71
Akzo Nobel	12,735	1,154,300	0.25
Arkema	3,711	351,432	0.08
BASF	50,266	3,385,415	0.74
Brenntag	8,554	414,698	0.09
Chr Hansen Holding	5,567	394,403	0.09
Clariant - Registered	10,892	216,443	0.05
Covestro	9,656	400,241	0.09
Croda International	6,970	421,163	0.09
EMS-Chemie Holding - Registered	460	269,363	0.06
Evonik Industries	10,226	278,249	0.06
Givaudan - Registered	511	1,424,913	0.31
Johnson Matthey	11,011	389,329	0.08
Koninklijke DSM	10,129	1,175,977	0.25
LANXESS	4,863	290,905	0.06
Novozymes - Class B	11,285	492,328	0.11
Solvay	4,099	423,427	0.09
Symrise	7,563	709,409	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 ヨーロッパ UCITS ETF

投資明細表 2019年12月31日現在(表示通貨:ユーロ)
公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価 (ユーロ)	純資産比率 (%)
化学(3.55%)(続き)			
Umicore	11,336	491,529	0.11
Yara International	10,281	380,649	0.08
商業サービス(2.71%)			
Adecco Group - Registered	8,328	469,046	0.10
Adyen	561	410,091	0.09
Amadeus IT Group	24,158	1,758,702	0.38
Ashtead Group	25,248	719,304	0.16
Atlantia	27,362	568,856	0.13
Bureau Veritas	17,217	400,467	0.09
Edenred	13,096	603,726	0.13
Experian	49,404	1,487,958	0.32
G4S	74,177	190,842	0.04
Intertek Group	8,565	591,534	0.13
ISS	9,271	198,324	0.04
Randstad	7,106	386,851	0.09
RELX - GB	79,303	1,783,391	0.39
RELX - NL	28,851	647,993	0.14
Rentokil Initial	103,081	551,093	0.12
Securitas - Class B	18,929	290,841	0.06
SGS - Registered	286	697,521	0.15
Wirecard	6,530	701,975	0.15
コンピュータ(0.52%)			
Atos	5,703	423,847	0.09
Cappemini	8,706	948,084	0.21
Ingenico Group	3,370	326,216	0.07
Teleperformance	3,178	690,897	0.15
化粧品・パーソナルケア(2.73%)			
Beiersdorf	5,801	618,677	0.14
Essity - Class B	34,317	985,639	0.21
L'Oreal	13,859	3,658,776	0.80
Unilever - GB	61,266	3,145,623	0.68
Unilever - NL	80,598	4,129,035	0.90
流通・卸売(0.32%)			
Bunzl	18,461	449,907	0.10
Ferguson	12,701	1,026,778	0.22
各種金融サービス(1.26%)			
AerCap Holdings	6,899	377,801	0.08
Amundi	3,612	252,479	0.06
Deutsche Boerse	10,460	1,465,969	0.32
Hargreaves Lansdown	14,921	340,743	0.07
Julius Baer Group	12,446	571,706	0.12
London Stock Exchange Group	17,198	1,572,996	0.34
Schroders	6,685	263,036	0.06
St James's Place	29,816	409,767	0.09
Standard Life Aberdeen	136,596	528,923	0.12
電気(3.23%)			
E.ON	125,701	1,197,176	0.26
EDP - Energias de Portugal	135,943	525,284	0.11
Electricite de France	32,445	322,114	0.07
Endesa	18,492	439,925	0.10
Enel	448,481	3,171,658	0.69
Engie	99,822	1,437,437	0.31
Fortum	24,616	541,552	0.12
Iberdrola	330,752	3,036,303	0.66
Orsted	10,229	943,165	0.21
Red Electrica	23,833	427,206	0.09
RWE	32,215	881,080	0.19
SSE	55,693	945,493	0.21
Terna Rete Elettrica Nazionale	79,085	470,872	0.10
Uniper	11,570	341,431	0.07
Verbund	3,578	160,080	0.04

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

UBS ETF - MSCI ヨーロッパ UCITS ETF

投資明細表 2019年12月31日現在(表示通貨:ユーロ)
公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価 (ユーロ)	純資産比率 (%)
電気部品・設備 (0.90%)			
Legrand	14,801	1,075,145	0.23
Prysmian	12,091	259,835	0.06
Schneider Electric - FR	30,597	2,799,625	0.61
Schneider Electric - GB	147	13,467	0.00
電子機器 (0.84%)			
ABB - Registered	101,055	2,172,691	0.47
Assa Abloy - Class B	55,374	1,154,089	0.25
Halma	21,680	541,406	0.12
エネルギー - 代替 (0.25%)			
Siemens Gamesa Renewable Energy	12,931	202,176	0.05
Vestas Wind Systems	10,313	929,104	0.20
土木・建設 (1.54%)			
ACS Actividades de Construccion y Servicios	14,206	506,444	0.11
Aena	3,629	618,744	0.13
Aéroports de Paris	1,525	268,553	0.06
Bouygues	12,117	458,992	0.10
Cellnex Telecom	14,481	555,636	0.12
Eiffage	4,360	444,720	0.10
Ferrovial	27,175	732,910	0.16
Fraport Frankfurt Airport Services Worldwide	2,407	182,402	0.04
HOCHTIEF	1,223	139,055	0.03
Skanska - Class B	18,682	376,386	0.08
Vinci	28,333	2,804,967	0.61
娯楽 (0.16%)			
Flutter Entertainment	3,824	414,331	0.09
GVC Holdings	31,505	328,759	0.07
食品 (6.45%)			
Associated British Foods	20,129	617,177	0.13
Barry Callebaut - Registered	157	308,808	0.07
Carrefour	33,163	495,787	0.11
Casino Guichard Perrachon	2,559	106,710	0.02
Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli	59	407,908	0.09
Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli - Registered	5	393,294	0.09
Colruyt	3,005	139,672	0.03
Compass Group	86,708	1,934,056	0.42
Danone	34,133	2,522,429	0.55
ICA Gruppen	4,645	193,266	0.04
J Sainsbury	89,624	243,171	0.05
Jeronimo Martins	14,709	215,708	0.05
Kerry Group - Class A	8,391	932,240	0.20
Koninklijke Ahold Delhaize	64,868	1,446,232	0.31
Marine Harvest	24,009	555,454	0.12
Metro	8,972	128,748	0.03
Nestle - Registered	164,164	15,824,785	3.44
Ocado Group	23,474	354,328	0.08
Orkla	43,532	392,610	0.08
Sodexo	4,733	500,042	0.11
Tesco	547,415	1,648,714	0.36
Wm Morrison Supermarkets	132,845	313,248	0.07
林産品・紙製品 (0.50%)			
Mondi	28,051	586,790	0.13
Smurfit Kappa Group	10,784	369,460	0.08
Stora Enso - Class R	32,466	420,922	0.09
UPM-Kymmene	29,209	902,850	0.20
ガス (0.79%)			
Centrica	313,814	330,729	0.07
Enagas	12,604	286,615	0.06
National Grid	191,247	2,131,339	0.46
Naturgy Energy Group	16,227	363,485	0.08
Snam	113,859	533,543	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 ヨーロッパ UCITS ETF

投資明細表 2019年12月31日現在(表示通貨:ユーロ)
公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価 (ユーロ)	純資産比率 (%)
手工具・機械工具(0.16%)			
Schindler Holding	2,246	508,721	0.11
Schindler Holding - Registered	953	207,964	0.05
ヘルスケア製品(2.11%)			
Alcon	23,419	1,180,675	0.26
Carl Zeiss Meditec	2,043	232,289	0.05
Coloplast - Class B	6,781	749,928	0.16
Demant	6,868	192,828	0.04
EssilorLuxottica	15,763	2,140,615	0.47
Koninklijke Philips	49,474	2,153,108	0.47
QIAGEN	12,387	377,308	0.08
Sartorius Stedim Biotech	1,365	201,611	0.04
Siemens Healthineers	8,234	352,580	0.08
Smith & Nephew	47,196	1,020,698	0.22
Sonova Holding - Registered	3,041	619,686	0.13
Straumann Holding - Registered	572	500,131	0.11
ヘルスケア・サービス(0.85%)			
BioMerieux	2,086	165,524	0.04
Eurofins Scientific	676	334,079	0.07
Fresenius & Co	23,227	1,165,531	0.25
Fresenius Medical Care & Co	12,153	801,612	0.18
Lonza Group - Registered	4,128	1,341,349	0.29
NMC Health	4,572	95,344	0.02
住宅建設(0.40%)			
Barratt Developments	58,273	513,456	0.11
Berkeley Group Holdings	6,551	375,667	0.08
Persimmon	17,083	543,339	0.12
Taylor Wimpey	175,877	401,433	0.09
住宅用家具(0.09%)			
Electrolux - Class B	12,155	265,940	0.06
SEB	1,154	152,789	0.03
家庭用品(0.72%)			
Henkel & Co	5,663	475,692	0.10
Reckitt Benckiser Group	39,293	2,842,188	0.62
保険(5.86%)			
Admiral Group	9,429	256,943	0.06
Aegon	103,077	419,214	0.09
Ageas	9,844	518,582	0.11
Allianz - Registered	23,211	5,069,282	1.10
Assicurazioni Generali	58,511	1,076,310	0.23
Aviva	215,634	1,065,536	0.23
AXA	107,356	2,695,709	0.59
Baloise Holding - Registered	2,760	444,354	0.10
CNP Assurances	7,332	129,996	0.03
Direct Line Insurance Group	81,370	300,098	0.07
Gjensidige Forsikring	11,222	209,622	0.05
Hannover Rueck	3,289	566,695	0.12
Legal & General Group	329,116	1,176,900	0.26
M&G	148,544	415,832	0.09
Mapfre	53,859	127,107	0.03
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft in Muenchen - Registered	7,858	2,066,654	0.45
NN Group	16,574	560,533	0.12
Prudential	143,387	2,452,032	0.53
RSA Insurance Group	56,210	375,207	0.08
Sampo - Class A	25,292	984,112	0.21
SCOR	9,151	342,430	0.07
Swiss Life Holding - Registered	1,914	855,423	0.19
Swiss Re	16,250	1,625,041	0.35
Tryg	6,701	177,110	0.04
Zurich Insurance Group	8,286	3,027,097	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 2019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 (%)
インターネット(0.65%)			
Auto Trader Group	51,648	362,432	0.08
Delivery Hero	6,301	444,599	0.09
Iliad	1,687	194,933	0.04
Prosus	26,782	1,781,806	0.39
United Internet - Registered	7,372	215,852	0.05
投資会社(0.82%)			
EXOR	5,815	401,700	0.09
Groupe Bruxelles Lambert	4,539	426,485	0.09
Industrivarden - Class C	8,261	177,598	0.04
Investor - Class B	25,234	1,227,626	0.27
Kinnevik	13,068	284,796	0.06
L E Lundbergforetagen - Class B	3,866	151,214	0.03
Melrose Industries	273,755	775,715	0.17
Pargesa Holding	2,044	151,282	0.03
Wendel	1,337	158,435	0.04
鉄・鉄鋼(0.24%)			
ArcelorMittal	36,217	566,506	0.12
Evrast	27,249	129,921	0.03
thyssenkrupp	21,306	256,524	0.06
Voestalpine	6,454	160,447	0.03
レジャー(0.14%)			
Carnival	9,145	393,287	0.08
TUI	22,744	256,019	0.06
宿泊施設(0.31%)			
Accor	9,430	393,703	0.09
InterContinental Hotels Group	9,482	582,799	0.13
Whitbread	7,551	431,853	0.09
機械 - 建設・鉱業(0.37%)			
Epiroc - Class A	34,491	375,345	0.08
Epiroc - Class B	22,962	242,671	0.05
Sandvik	62,246	1,081,983	0.24
機械 - 各種(1.32%)			
ANDRITZ	4,164	159,898	0.04
Atlas Copco - Class A	37,288	1,325,761	0.29
Atlas Copco - Class B	22,098	683,900	0.15
CNH Industrial	57,022	558,245	0.12
GEA Group	8,160	240,557	0.05
Hexagon - Class B	14,117	705,328	0.15
Husqvarna - Class B	24,892	177,716	0.04
KION Group	3,910	240,699	0.05
Kone - Class B	18,703	1,090,011	0.24
Metso	6,261	220,262	0.05
Spirax-Sarco Engineering	4,047	424,603	0.09
Weir Group	13,231	235,708	0.05
メディア(0.93%)			
Altice Europe - Class A	35,308	202,950	0.05
Bolloré	48,770	189,715	0.04
Informa	69,674	704,692	0.15
ITV	208,875	372,230	0.08
Pearson	45,186	339,697	0.07
Schibsted - Class B	6,003	153,244	0.03
Telenet Group Holding	2,574	103,114	0.02
Vivendi	47,251	1,220,021	0.27
Wolters Kluwer	15,335	997,082	0.22
金属加工・金属製品(0.14%)			
SKF - Class B	20,820	375,275	0.08
Tenaris	29,151	292,968	0.06
鉱業(2.11%)			
Anglo American	56,675	1,453,447	0.32
Antofagasta	22,329	241,597	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 ヨーロッパ UCITS ETF

投資明細表 2019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 (%)
鉱業(2.11%)(続き)			
BHP Group	116,643	2,445,937	0.53
Boliden	15,010	354,974	0.08
Glencore	595,559	1,654,196	0.36
Norsk Hydro	74,666	247,077	0.05
Rio Tinto	62,500	3,321,467	0.72
その他製造(1.39%)			
Alfa Laval	17,993	403,944	0.09
Alstom	10,217	431,464	0.09
Knorr-Bremse	2,615	237,311	0.05
Siemens - Registered	42,089	4,905,052	1.07
Smiths Group	21,389	425,847	0.09
石油・ガス(6.70%)			
Aker	5,308	154,982	0.03
BP	1,117,559	6,220,027	1.35
DCC	5,536	427,550	0.09
Eni	138,651	1,919,762	0.42
EQUINOR ASA	53,273	947,857	0.21
Galp Energia	28,876	430,252	0.09
Lundin Petroleum	10,590	320,791	0.07
Neste	24,237	751,832	0.16
OMV	7,812	391,225	0.09
Repsol	80,116	1,116,016	0.24
Royal Dutch Shell - Class A	234,554	6,186,833	1.35
Royal Dutch Shell - Class B	205,747	5,437,917	1.18
Total	132,293	6,508,815	1.42
医薬品・バイオテクノロジー(11.27%)			
AstraZeneca	72,026	6,466,224	1.41
Bayer - Registered	51,591	3,756,341	0.82
Galapagos	2,298	428,577	0.09
Genmab	3,615	716,713	0.16
GlaxoSmithKline	275,248	5,778,939	1.26
Grifols	15,807	496,814	0.11
H Lundbeck	4,316	146,938	0.03
Ipsen	1,882	148,678	0.03
Merck	7,109	748,933	0.16
Novartis - Registered	118,299	10,001,798	2.18
Novo Nordisk - Class B	96,965	5,017,279	1.09
Orion - Class B	5,770	238,128	0.05
Recordati	5,147	193,373	0.04
Roche Holding	38,674	11,171,982	2.43
Sanofi	62,282	5,581,713	1.21
UCB	7,140	506,226	0.11
Vifor Pharma	2,621	425,953	0.09
パイプライン(0.04%)			
Koninklijke Vopak	4,005	193,562	0.04
プライベート・エクイティ(0.37%)			
3i Group	55,857	723,816	0.16
Eurazeo	2,240	136,640	0.03
Partners Group Holding	1,054	860,481	0.18
不動産(0.64%)			
Aroundtown	53,934	430,609	0.09
Deutsche Wohnen	19,520	710,918	0.16
Swiss Prime Site - Registered	4,081	420,125	0.09
Vonovia	29,090	1,396,320	0.30
不動産投資信託(0.81%)			
British Land - REIT	46,614	351,422	0.08
Covivio - REIT	2,098	212,318	0.05
Gecina - REIT	2,646	422,302	0.09
ICADE - REIT	1,409	136,743	0.03
Klepierre - REIT	11,674	395,165	0.09
Land Securities Group - REIT	38,940	454,966	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 2019年12月31日現在(表示通貨:ユーロ)
公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価 (ユーロ)	純資産比率 (%)
不動産投資信託(0.81%)(続き)			
Segro - REIT	62,833	665,312	0.14
Unibail-Rodamco-Westfield - REIT - FR	1,139	160,200	0.03
Unibail-Rodamco-Westfield - REIT - NL	6,698	942,074	0.20
小売(1.62%)			
Compagnie Financiere Richemont - Registered	28,744	2,011,338	0.44
Dufry - Registered	2,520	222,610	0.05
Hennes & Mauritz - Class B	44,651	809,412	0.18
Industria de Diseno Textil	59,702	1,877,628	0.41
JD Sports Fashion	25,288	249,917	0.05
Kingfisher	113,906	291,712	0.06
Marks & Spencer Group	110,017	277,208	0.06
Next	7,212	597,334	0.13
Pandora	5,723	221,951	0.05
Swatch Group	1,631	405,134	0.09
Swatch Group - Registered	3,299	155,242	0.03
Zalando	7,297	329,678	0.07
半導体(2.22%)			
ASML Holding	23,425	6,177,172	1.34
Infineon Technologies	68,404	1,389,285	0.30
NXP Semiconductors	15,623	1,771,211	0.39
STMicroelectronics	36,437	873,395	0.19
造船(0.05%)			
Wartsila	22,558	222,196	0.05
ソフトウェア(2.10%)			
AVEVA Group	3,518	193,311	0.04
Dassault Systemes	7,399	1,084,323	0.24
Micro Focus International	20,397	256,079	0.05
Sage Group	60,574	535,447	0.12
SAP	54,026	6,500,408	1.41
Temenos - Registered	3,463	488,082	0.11
Ubisoft Entertainment	4,294	264,425	0.06
Worldline	5,364	338,737	0.07
電気通信(3.49%)			
BT Group	462,875	1,051,253	0.23
Deutsche Telekom - Registered	182,724	2,662,289	0.58
Elisa	7,698	379,126	0.08
Eutelsat Communications	9,539	138,220	0.03
Koninklijke KPN	205,310	540,171	0.12
Millicom International Cellular - SDR	5,316	226,952	0.05
Nokia - FI	268,496	884,963	0.19
Nokia - FR	48,390	160,026	0.03
Orange	109,380	1,435,065	0.31
Proximus	8,977	229,093	0.05
SES - FDR	20,298	253,725	0.05
Swisscom - Registered	1,451	684,270	0.15
Tele2 - Class B	27,085	350,169	0.08
Telecom Italia	487,460	271,223	0.06
Telefonaktiebolaget LM Ericsson - Class B	166,711	1,293,989	0.28
Telefonica	259,099	1,613,409	0.35
Telefonica Deutschland Holding	49,565	128,076	0.03
Telenor	39,190	625,570	0.14
Telia	147,652	565,581	0.12
Vodafone Group	1,481,359	2,565,760	0.56
輸送(1.08%)			
AP Moller - Maersk - Class A	211	254,980	0.06
AP Moller - Maersk - Class B	368	473,169	0.10
Deutsche Post - Registered	54,370	1,849,124	0.40
DSV	12,123	1,245,643	0.27
Getlink	23,900	370,689	0.08
Kuehne + Nagel International - Registered	3,097	464,989	0.10
Poste Italiane	30,330	306,939	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 ヨーロッパ UCITS ETF

投資明細表 2019年12月31日現在(表示通貨:ユーロ)
公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価 (ユーロ)	純資産比率 (%)
水道(0.39%)			
Severn Trent	12,546	372,384	0.08
Suez	18,067	243,634	0.05
United Utilities Group	39,224	436,713	0.10
Veolia Environnement	30,685	727,541	0.16
普通株式合計		455,904,164	99.11
優先株式			
自動車製造(0.55%)			
Bayerische Motoren Werke	2,652	145,993	0.03
Porsche Automobil Holding	8,260	550,446	0.12
Volkswagen	10,340	1,822,322	0.40
化学(0.04%)			
Fuchs Petrolub	4,041	178,450	0.04
電子機器(0.08%)			
Sartorius	2,014	384,271	0.08
家庭用品(0.19%)			
Henkel & Co	9,663	890,929	0.19
電気通信(0.03%)			
Telecom Italia - Rsp	284,490	155,275	0.03
優先株式合計		4,127,686	0.89
ライツ			
石油・ガス(0.01%)			
Repsol - Rights	80,091	33,878	0.01
ライツ合計		33,878	0.01
投資合計(取得原価413,160,174ユーロ)		460,065,728	100.01
その他の純負債		(58,610)	(0.01)
純資産合計		460,007,118	100.00

先渡為替予約

買建	売建	期日	未実現評価益/(評価損) ユーロ	純資産比率 (%)
CHF 247,532	DKK 1,678,800	2020年1月3日	3,062	0.00
CHF 4,324,852	EUR 3,926,800	2020年1月3日	52,006	0.01
CHF 2,210,610	GBP 1,712,800	2020年1月3日	12,320	0.00
CHF 367,200	GBP 286,455	2020年1月3日	(249)	(0.00)
CHF 82,350	NOK 760,800	2020年1月3日	(1,370)	(0.00)
CHF 357,836	SEK 3,430,100	2020年1月3日	2,770	0.00
CHF 48,821	USD 49,000	2020年1月3日	1,262	0.00
CHF 230,300	USD 235,099	2020年1月3日	2,430	0.00
DKK 491,500	GBP 56,028	2020年1月3日	(348)	(0.00)
DKK 308,200	USD 45,784	2020年1月3日	457	0.00
EUR 7,953,745	CHF 8,760,000	2020年1月3日	(105,338)	(0.02)
EUR 1,569,857	DKK 11,727,000	2020年1月3日	499	0.00
EUR 14,021,523	GBP 11,965,000	2020年1月3日	(99,323)	(0.02)
EUR 1,149,700	GBP 979,143	2020年1月3日	(5,865)	(0.00)
EUR 522,271	NOK 5,314,500	2020年1月3日	(16,521)	(0.00)
EUR 2,269,563	SEK 23,960,800	2020年1月3日	(10,730)	(0.00)
EUR 309,385	USD 342,000	2020年1月3日	4,708	0.00
EUR 721,000	USD 800,275	2020年1月3日	8,060	0.00
GBP 284,510	CHF 367,200	2020年1月3日	(2,047)	(0.00)
GBP 56,146	DKK 491,500	2020年1月3日	488	0.00
GBP 981,160	EUR 1,149,800	2020年1月3日	8,145	0.00
GBP 18,683	NOK 222,800	2020年1月3日	(538)	(0.00)
GBP 81,173	SEK 1,004,300	2020年1月3日	222	0.00
GBP 314,500	USD 407,972	2020年1月3日	7,717	0.00

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

UBS ETF – MSCI ヨーロッパ UCITS ETF

投資明細表 2019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

買建	売建	期日	未実現評価益/(評価損) ユーロ	純資産比率 (%)
GBP 11,039	USD 14,300	2020年1月3日	289	0.00
NOK 222,700	GBP 18,877	2020年1月3日	299	0.00
NOK 139,700	USD 15,673	2020年1月3日	200	0.00
SEK 1,004,300	GBP 81,733	2020年1月3日	(883)	(0.00)
SEK 629,800	USD 66,921	2020年1月3日	319	0.00
USD 369,649	CHF 368,300	2020年1月3日	(9,522)	(0.00)
USD 72,952	DKK 493,000	2020年1月3日	(985)	(0.00)
USD 1,274,878	EUR 1,153,300	2020年1月3日	(17,550)	(0.01)
USD 651,579	GBP 503,000	2020年1月3日	(13,159)	(0.00)
USD 14,300	GBP 10,931	2020年1月3日	(161)	(0.00)
USD 24,268	NOK 223,400	2020年1月3日	(1,029)	(0.00)
USD 105,475	SEK 1,007,400	2020年1月3日	(1,908)	(0.00)
先渡為替予約合計			(182,273)	(0.04)

*0.5未満、0.5ユーロ未満の投資は、端数切捨てによりゼロとしている。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

[次へ](#)

UBS ETF – FTSE 100 UCITS ETF

投資明細表 2019年12月31日現在(表示通貨:英ポンド)
公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価 (英ポンド)	純資産比率 (%)
普通株式			
広告(0.69%)			
WPP	42,136	449,380	0.69
航空宇宙・防衛(1.84%)			
BAE Systems	110,336	623,178	0.95
Meggitt	26,804	176,049	0.27
Rolls-Royce Holdings	59,702	407,884	0.62
農業(4.83%)			
British American Tobacco	78,887	2,549,233	3.89
Imperial Brands	32,823	613,462	0.94
航空(0.71%)			
easyJet	8,541	121,667	0.19
International Consolidated Airlines Group	54,649	341,556	0.52
アパレル(0.47%)			
Burberry Group	14,066	310,155	0.47
銀行(11.81%)			
Barclays	592,138	1,063,717	1.62
HSBC Holdings	699,290	4,139,098	6.32
Lloyds Banking Group	2,421,660	1,513,537	2.31
Royal Bank of Scotland Group	156,772	376,723	0.57
Standard Chartered	90,696	646,118	0.99
飲料(4.17%)			
Coca-Cola HBC	6,869	176,190	0.27
Diageo	79,765	2,552,879	3.90
建築資材(1.28%)			
CRH	27,484	836,063	1.28
化学(0.64%)			
Croda International	4,298	220,058	0.33
Johnson Matthey	6,694	200,552	0.31
商業サービス(4.63%)			
Ashtead Group	15,838	382,329	0.58
Experian	31,273	798,087	1.22
Intertek Group	5,573	326,132	0.50
RELX	64,817	1,235,088	1.89
Rentokil Initial	63,780	288,924	0.44
化粧品・パーソナルケア(2.49%)			
Unilever	37,539	1,633,134	2.49
流通・卸売(1.19%)			
Bunzl	11,619	239,932	0.36
Ferguson	7,910	541,835	0.83
各種金融サービス(2.48%)			
Hargreaves Lansdown	9,255	179,084	0.27
London Stock Exchange Group	10,794	836,535	1.28
Schroders	3,859	128,659	0.20
St James's Place	18,020	209,843	0.32
Standard Life Aberdeen	81,828	268,478	0.41
電気(0.79%)			
SSE	35,822	515,300	0.79
電子機器(0.42%)			
Halma	13,086	276,900	0.42
娯楽(0.37%)			
Flutter Entertainment	2,646	244,067	0.37

添付の注記は、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 2019年12月31日現在(表示通貨:英ポンド)
公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価 (英ポンド)	純資産比率 (%)
食品(4.08%)			
Associated British Foods	12,001	311,786	0.47
Compass Group	54,614	1,032,204	1.57
J Sainsbury	55,841	128,378	0.20
Ocado Group	15,519	198,488	0.30
Tesco	333,041	849,921	1.30
Wm Morrison Supermarkets	77,656	155,157	0.24
林産品・紙製品(0.82%)			
Mondi	16,713	296,238	0.45
Smurfit Kappa Group	8,248	240,842	0.37
ガス(2.00%)			
Centrica	200,764	179,282	0.27
National Grid	119,809	1,131,357	1.73
ヘルスケア製品(0.84%)			
Smith & Nephew	30,146	552,425	0.84
ヘルスケア・サービス(0.08%)			
NMC Health	3,034	53,611	0.08
住宅建設(1.48%)			
Barratt Developments	34,669	258,839	0.40
Berkeley Group Holdings	4,099	199,170	0.30
Persimmon	10,893	293,566	0.45
Taylor Wimpey	111,790	216,202	0.33
家庭用品(2.03%)			
Reckitt Benckiser Group	21,682	1,328,890	2.03
保険(4.88%)			
Admiral Group	7,246	167,310	0.26
Aviva	135,027	565,358	0.86
Legal & General Group	203,752	617,369	0.94
M&G	89,601	212,534	0.32
Phoenix Group Holdings	18,208	136,378	0.21
Prudential	89,697	1,299,709	1.98
RSA Insurance Group	35,482	200,686	0.31
インターネット(0.82%)			
Auto Trader Group	31,023	184,463	0.28
Just Eat	19,072	159,213	0.25
Rightmove	30,284	191,879	0.29
投資会社(0.61%)			
Melrose Industries	165,772	398,019	0.61
鉄・鉄鋼(0.12%)			
Evrast	19,699	79,584	0.12
レジャー(0.52%)			
Carnival	5,498	200,347	0.30
TUI	14,946	142,555	0.22
宿泊施設(0.84%)			
InterContinental Hotels Group	6,265	326,281	0.50
Whitbread	4,596	222,722	0.34
機械 - 各種(0.34%)			
Spirax-Sarco Engineering	2,533	225,184	0.34
メディア(1.12%)			
Informa	43,027	368,741	0.56
ITV	128,025	193,318	0.30
Pearson	26,822	170,856	0.26
鉱業(7.68%)			
Anglo American	43,112	936,824	1.43
Antofagasta	11,764	107,852	0.16
BHP Group	71,683	1,273,664	1.94

添付の注記は、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 2019年12月31日現在(表示通貨:英ポンド)
公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価 (英ポンド)	純資産比率 (%)		
鉱業(7.68%)(続き)					
Glencore	374,784	882,054	1.35		
Polymetal International	10,612	126,813	0.19		
Rio Tinto	37,923	1,707,673	2.61		
その他製造(0.35%)					
Smiths Group	13,668	230,579	0.35		
石油・ガス(14.67%)					
BP	688,564	3,247,268	4.96		
DCC	3,394	222,103	0.34		
Royal Dutch Shell - Class A	145,430	3,250,361	4.96		
Royal Dutch Shell - Class B	129,201	2,893,456	4.41		
包装・容器(0.25%)					
DS Smith	43,339	166,508	0.25		
医薬品・バイオテクノロジー(10.01%)					
AstraZeneca	45,339	3,448,938	5.27		
GlaxoSmithKline	168,991	3,006,350	4.59		
Hikma Pharmaceuticals	5,029	100,127	0.15		
プライベート・エクイティ(0.55%)					
3i Group	32,845	360,638	0.55		
不動産投資信託(1.20%)					
British Land - REIT	31,925	203,937	0.31		
Land Securities Group - REIT	24,558	243,124	0.37		
Segro - REIT	37,570	337,078	0.52		
小売(0.88%)					
JD Sports Fashion	12,617	105,655	0.16		
Kingfisher	74,466	161,591	0.25		
Next	4,385	307,739	0.47		
ソフトウェア(0.59%)					
AVEVA Group	2,224	103,550	0.16		
Sage Group	37,492	280,815	0.43		
電気通信(2.96%)					
BT Group	300,800	578,860	0.89		
Vodafone Group	924,724	1,357,125	2.07		
水道(0.65%)					
Severn Trent	8,244	207,336	0.31		
United Utilities Group	23,428	221,020	0.34		
普通株式合計		64,979,726	99.18		
ファンド					
投資会社(0.46%)					
Scottish Mortgage Investment Trust	52,177	302,105	0.46		
ファンド合計		302,105	0.46		
投資合計(取得原価55,100,292英ポンド)		65,281,831	99.64		
その他の純資産		234,596	0.36		
純資産合計		65,516,427	100.00		
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) 英ポンド	純資産 比率 (%)
FTSE 100 Index Futures 20/03/2020	UBS AG	224,970	3	4,110	0.01
先物契約合計		224,970	3	4,110	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 EMU 小型株 UCITS ETF

投資明細表 2019年12月31日現在(表示通貨:ユーロ)
公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価 (ユーロ)	純資産比率 (%)
普通株式			
広告(0.62%)			
IPSOS	7,555	218,717	0.21
Stroeer & Co	5,919	426,464	0.41
航空宇宙・防衛(1.15%)			
FACC	3,606	40,171	0.04
FIGEAC-AERO	2,609	24,264	0.02
Latecoere	13,414	51,711	0.05
LISI	3,924	117,916	0.11
OHB	1,173	51,025	0.05
Rheinmetall	8,968	918,323	0.88
農業(0.20%)			
BayWa	3,322	93,847	0.09
ForFarmers	6,876	39,468	0.04
Origin Enterprises	20,837	77,305	0.07
航空(0.43%)			
Air France-KLM	37,803	375,157	0.36
Finnair	12,435	73,118	0.07
アパレル(0.39%)			
Brunello Cucinelli	6,593	208,075	0.20
Geox	13,257	15,670	0.01
SMCP	5,443	51,436	0.05
Tod's	2,360	97,279	0.09
Van de Velde	1,295	38,721	0.04
自動車部品・装置(1.48%)			
AKWEL	2,070	41,814	0.04
Bertrandt	1,315	74,035	0.07
CIR-Compagnie Industriali Riunite	69,428	75,538	0.07
Compagnie Automotive	14,244	300,264	0.29
Compagnie Plastic Omnium	11,166	278,033	0.27
ElringKlinger	5,876	47,948	0.05
Freni Brembo	28,474	314,922	0.30
Gestamp Automocion	32,597	139,711	0.13
JOST Werke	2,908	108,468	0.10
Kendrion	3,354	70,266	0.07
MBB	435	30,929	0.03
SAF-Holland	7,990	59,126	0.06
銀行(4.48%)			
Aktia Bank	11,235	104,935	0.10
Banca Carige*	10,561,122	0	0.00
Banca Generali	12,020	348,099	0.33
Banca IFIS	3,586	50,204	0.05
Banca Mediolanum	31,038	274,841	0.26
Banca Monte dei Paschi di Siena	58,059	81,166	0.08
Banca Popolare di Sondrio	95,855	202,062	0.19
Banco BPM	312,885	634,531	0.61
Banco Comercial Portugues - Class R	1,616,889	327,905	0.31
BAWAG Group	12,265	497,959	0.48
BPER Banca	84,679	379,616	0.36
Credito Emiliano	20,030	103,956	0.10
Credito Valtellinese	1,738,984	123,816	0.12
Cyprus Popular Bank*	23,005	0	0.00
Deutsche Pfandbriefbank	27,768	404,302	0.39
doValue	8,514	104,722	0.10
Illimity Bank	8,489	86,673	0.08
Liberbank	461,451	154,586	0.15
NIBC Holding	4,865	36,585	0.04
SNS REAAL*	1,785	0	0.00
Unicaja Banco	185,945	179,995	0.17
Unione di Banche Italiane	199,863	582,001	0.56

添付の注記は、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 2019年12月31日現在(表示通貨:ユーロ)
公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価 (ユーロ)	純資産比率 (%)
建築資材 (1.51%)			
Buzzi Unicem	13,715	307,902	0.29
Cementir Holding	10,510	70,669	0.07
Imerys	5,961	224,610	0.22
Oeneo	5,951	82,005	0.08
Tarkett	7,774	111,946	0.11
Vicat	3,674	148,246	0.14
Wienerberger	23,815	629,192	0.60
化学 (2.63%)			
IMCD	10,948	851,754	0.82
K+S - Registered	39,924	443,755	0.43
Kemira	20,441	271,048	0.26
KWS Saat	2,232	128,786	0.12
Lenzing	2,697	223,312	0.21
OCI	16,842	315,788	0.30
Recticel	8,603	71,491	0.07
SGL Carbon	14,655	69,465	0.07
Tessenderlo Group	5,309	166,968	0.16
Wacker Chemie	2,922	197,644	0.19
商業サービス (3.27%)			
ALD	21,020	290,917	0.28
Amadeus Fire	1,219	180,168	0.17
Applus Services	27,433	312,736	0.30
ASTM	6,540	176,318	0.17
Brunel International	3,739	33,688	0.03
Caverion	19,116	137,444	0.13
Cramo	8,182	108,330	0.10
CTT-Correios de Portugal	27,674	88,280	0.09
Devoteam	1,215	114,817	0.11
Elis	35,822	662,707	0.64
Europcar Mobility Group	21,535	93,333	0.09
GL Events	2,500	60,125	0.06
Global Dominion Access	21,870	79,826	0.08
Groupe Crit	670	49,312	0.05
Gruppo MutuiOnline	5,193	104,120	0.10
Hamburger Hafen und Logistik	5,150	126,381	0.12
Prosegur Cash	86,742	117,796	0.11
Prosegur Companhia de Seguridad	57,541	211,751	0.20
Sixt	2,769	248,241	0.24
Societa Iniziative Autostradali e Servizi	11,252	168,105	0.16
Synergie	1,566	45,727	0.04
コンピュータ (3.02%)			
Aubay	1,288	43,084	0.04
Bechtle	6,166	771,983	0.74
CANCOM	6,690	351,894	0.34
Datagroup	345	22,563	0.02
Econocom Group	32,119	78,113	0.07
F-Secure	27,073	82,437	0.08
Indra Sistemas	27,563	280,591	0.27
Jenoptik	10,626	270,751	0.26
Kapsch TrafficCom	1,099	31,541	0.03
S&T	9,246	196,755	0.19
Solutions 30	14,648	145,894	0.14
Sopra Steria Group	3,184	456,904	0.44
TietoEVRY	15,008	416,022	0.40
化粧品・パーソナルケア (0.09%)			
Interparfums	2,675	98,975	0.09
流通・卸売 (1.05%)			
D'ieteren	5,293	331,342	0.32
Jacquet Metal Service	2,762	42,590	0.04
MARR	7,105	144,587	0.14
Rexel	48,609	575,773	0.55

添付の注記は、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 2019年12月31日現在(表示通貨:ユーロ)
公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価 (ユーロ)	純資産比率 (%)
各種金融サービス (3.98%)			
Aareal Bank	11,880	359,370	0.34
ABC arbitrage	6,147	41,185	0.04
Anima Holding	58,100	267,376	0.26
Azimut Holding	22,424	477,183	0.46
Banca Farmafactoring	20,754	110,826	0.11
Bolsas y Mercados Espanoles	15,745	541,313	0.52
Euronext	11,355	824,941	0.79
Flow Traders	7,815	168,335	0.16
GRENKE	5,658	521,951	0.50
Hypoport	739	232,785	0.22
Intertrust	17,540	303,617	0.29
MLP	12,181	68,214	0.06
Tamburi Investment Partners	20,064	136,836	0.13
Wuestenrot & Wuerttembergische	5,238	101,408	0.10
電気 (2.60%)			
A2A	323,217	540,419	0.52
ACEA	11,012	203,061	0.19
Albioma	5,042	131,092	0.12
Elia System Operator	5,885	465,503	0.45
EVN	8,383	145,026	0.14
Hera	170,188	663,733	0.64
Iren	118,659	327,736	0.31
REN - Redes Energeticas Nacionais	86,791	236,072	0.23
電気部品・設備 (2.48%)			
Bekaert	7,070	187,355	0.18
Leoni	6,765	69,984	0.07
Nexans	4,632	201,446	0.19
OSRAM Licht	9,999	441,456	0.42
OSRAM Licht - TEND	10,000	405,500	0.39
Signify	26,414	735,894	0.71
SMA Solar Technology	2,106	72,783	0.07
Varta	2,747	333,486	0.32
Vossloh	2,298	85,026	0.08
Zumtobel Group	6,147	56,183	0.05
電子機器 (1.21%)			
AT&S Austria Technologie & Systemtechnik	4,809	96,469	0.09
Barco	1,818	398,142	0.38
Carel Industries	5,020	69,577	0.07
El.En.	2,271	75,034	0.07
Isra Vision	3,246	126,140	0.12
Sesa	1,702	81,100	0.08
TKH Group - CVA	8,268	412,573	0.40
エネルギー - 代替 (0.80%)			
Bio On	1,483	15,453	0.01
CropEnergies	4,140	45,457	0.04
Encavis	16,106	151,235	0.15
ERG	11,724	225,335	0.22
Falck Renewables	25,735	122,499	0.12
Nordex	12,378	149,526	0.14
SIF Holding	1,683	21,038	0.02
Solaria Energia y Medio Ambiente	11,003	74,820	0.07
VERBIO Vereinigte BioEnergie	2,273	26,640	0.03
土木・建設 (5.86%)			
Acciona	4,701	440,954	0.42
Ackermans & van Haaren	4,779	667,626	0.64
Akka Technologies	2,269	148,620	0.14
Alten	5,890	662,625	0.64
Altran Technologies	45,972	650,964	0.62
Arcadis	14,986	311,409	0.30
Bilfinger	5,482	189,568	0.18
Boskalis Westminster	16,849	384,157	0.37
Compagnie d'Entreprises CFE	1,675	162,977	0.16
Enav	54,360	289,195	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 EMU 小型株 UCITS ETF

投資明細表 2019年12月31日現在(表示通貨:ユーロ)
公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価 (ユーロ)	純資産比率 (%)
土木・建設 (5.86%) (続き)			
Fomento de Construcciones y Contratas	15,330	167,404	0.16
Gaztransport Et Technigaz	4,412	376,785	0.36
Grupo Empresarial San Jose	4,275	25,650	0.02
Infrastrutture Wireless Italiane	48,703	425,177	0.41
Koninklijke BAM Groep	51,114	137,292	0.13
Koninklijke Volkerwessels	6,889	151,214	0.14
Mota-Engil	6,760	12,641	0.01
Obrascon Huarte Lain	26,487	28,076	0.03
Porr	2,160	33,350	0.03
Sacyr	74,429	193,515	0.19
Salini Impregilo	47,412	76,096	0.07
SPIE	23,448	425,816	0.41
Tecnicas Reunidas	6,464	153,843	0.15
娯楽 (0.64%)			
bet-at-home.com	623	32,957	0.03
Borussia Dortmund & Co	11,047	97,213	0.09
Compagnie des Alpes	2,640	78,804	0.08
Gamenet Group	1,546	20,098	0.02
Juventus Football Club	112,671	140,501	0.13
Kinopolis Group	2,932	173,574	0.17
RAI Way	20,560	126,033	0.12
環境管理 (0.36%)			
BEFESA	4,320	164,160	0.16
Derichebourg	20,065	73,237	0.07
Fluidra	11,402	139,105	0.13
食品 (4.44%)			
Agrana Beteiligungs	2,592	48,211	0.05
Autogrill	25,237	235,461	0.23
Bonduelle	3,337	77,752	0.07
Corbion	12,032	338,340	0.32
Distribuidora Internacional de Alimentacion	558,976	57,071	0.06
DO & Co	1,547	132,887	0.13
Ebro Foods	13,845	267,070	0.26
Elior Group	20,276	265,616	0.25
Glanbia	41,066	421,337	0.40
HelloFresh	27,947	521,491	0.50
Kesko - Class B	13,397	845,083	0.81
La Doria	1,473	13,743	0.01
Pescanova	144	58	0.00
Sonae	157,305	143,148	0.14
Suedzucker	14,124	231,775	0.22
Takeaway.com	7,692	632,282	0.61
Viscofan	8,433	397,194	0.38
林産品・紙製品 (0.59%)			
Altri	16,548	93,993	0.09
Corticeira Amorim	9,318	105,293	0.10
Ence Energia y Celulosa	29,481	108,195	0.10
Miquel y Costas & Miquel	3,871	63,484	0.06
Navigator	45,520	163,326	0.16
Semapa-Sociedade de Investimento e Gestao	5,676	77,875	0.08
ガス (1.51%)			
Ascopiave	13,416	51,182	0.05
Italgas	101,322	551,597	0.53
Rubis	17,868	978,273	0.93
手工具・機械工具 (0.61%)			
IMA Industria Macchine Automatiche	4,182	268,066	0.26
Konecranes	13,345	365,653	0.35
ヘルスケア製品 (0.79%)			
Biocartis	8,146	46,595	0.04
DiaSorin	5,201	600,196	0.58
Draegerwerk & Co	342	13,543	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 EMU 小型株 UCITS ETF

投資明細表 2019年12月31日現在(表示通貨:ユーロ)
公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価 (ユーロ)	純資産比率 (%)
ヘルスケア製品(0.79%)(続き)			
Guerbet	929	38,368	0.04
Ion Beam Applications	4,281	55,824	0.05
STRATEC	1,119	68,259	0.07
ヘルスケア・サービス(2.14%)			
Evotec	27,007	622,511	0.60
Korian	10,543	441,962	0.42
LNA Sante	929	46,032	0.04
Orpea	9,202	1,051,789	1.01
Rhoen-Klinikum	4,081	71,336	0.07
住宅建設(0.63%)			
Cairn Homes	151,561	190,967	0.18
Glenveagh Properties	145,981	127,441	0.12
Kaufman & Broad	4,104	151,848	0.15
YIT	32,158	191,662	0.18
住宅用家具(0.72%)			
De' Longhi	13,417	252,910	0.24
Rational	690	494,730	0.48
家庭用品(0.66%)			
Fila	4,601	66,070	0.06
Ontex Group	13,583	254,681	0.25
Oriola - Class B	31,657	64,106	0.06
Societe	4,939	306,218	0.29
保険(2.42%)			
ASR Nederland	28,984	966,906	0.93
Coface	18,000	197,460	0.19
Grupo Catalana Occidente	8,840	275,366	0.26
Societa Cattolica di Assicurazioni	29,819	216,784	0.21
Unipol Gruppo	88,827	454,084	0.43
UNIQA Insurance Group	22,603	205,574	0.20
Vienna Insurance Group Wiener Versicherung Gruppe	8,184	207,874	0.20
インターネット(2.87%)			
Cerved Group	39,937	347,252	0.33
eDreams ODIGEO	7,739	33,045	0.03
Flatex - Registered	1,627	39,861	0.04
Masmovil Ibercom	16,493	335,468	0.32
New Work	552	161,184	0.16
Reply	4,513	313,428	0.30
Rocket Internet	13,568	299,853	0.29
Scout24	22,006	1,297,254	1.24
SoLocal Group	115,325	63,659	0.06
zooplus	1,219	104,103	0.10
投資会社(1.34%)			
DeA Capital	20,797	30,364	0.03
FFP	1,218	126,672	0.12
Financiera Alba	3,486	169,245	0.16
Italmobiliare	3,600	86,940	0.08
KBC Ancora	8,276	370,434	0.36
Sofina	3,189	614,201	0.59
鉄・鉄鋼(1.04%)			
Acerinox	33,594	337,452	0.32
APERAM - LU	532	15,226	0.02
APERAM - NL	10,597	302,120	0.29
KloECKner & Co	16,618	104,361	0.10
Outokumpu	59,948	168,214	0.16
Salzgitter	7,887	155,847	0.15
レジャー(1.52%)			
Accell Group	4,431	114,320	0.11
Basic-Fit	7,085	239,827	0.23
Beneteau	7,890	85,449	0.08
CTS Eventim	11,829	663,015	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 EMU 小型株 UCITS ETF

投資明細表 2019年12月31日現在(表示通貨:ユーロ)
公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価 (ユーロ)	純資産比率 (%)
レジャー (1.52%) (続き)			
Piaggio	31,251	85,878	0.08
Technogym	20,392	236,343	0.23
Trigano	1,690	159,029	0.15
宿泊施設 (0.37%)			
Dalata Hotel Group	36,390	187,409	0.18
Melia Hotels International	24,993	196,445	0.19
機械 - 建設・鉱業 (0.43%)			
Danieli & C Officine Meccaniche	2,773	45,422	0.04
Manitou	2,424	51,995	0.05
Outotec	31,197	179,632	0.17
Palfinger	2,096	61,308	0.06
Wacker Neuson	6,403	109,171	0.11
機械 - 各種 (2.73%)			
Basler	933	50,755	0.05
Biesse	2,904	43,124	0.04
Deutz	26,216	146,023	0.14
Duerr	10,118	307,385	0.30
Heidelberger Druckmaschinen	47,366	54,471	0.05
Interpump Group	14,637	413,349	0.40
Koenig & Bauer	3,351	93,627	0.09
Krones	3,271	220,793	0.21
Pfeiffer Vacuum Technology	898	142,782	0.14
Stabilus	4,864	295,002	0.28
Talgo	16,168	98,463	0.09
Valmet	28,039	598,913	0.57
Washtec	2,329	125,067	0.12
Zardoya Otis	37,031	260,143	0.25
メディア (2.06%)			
Arnoldo Mondadori Editore	19,191	39,533	0.04
Atresmedia Corp de Medios de Comunicacion	23,569	82,067	0.08
Cairo Communication	11,971	32,501	0.03
Euskaltel	17,562	157,531	0.15
Lagardere	10,799	209,825	0.20
Mediaset	66,701	177,425	0.17
Mediaset Espana Comunicacion	35,875	203,053	0.20
Metropole Television	4,516	75,779	0.07
NOS	49,368	236,966	0.23
Promotora de Informaciones - Class A	33,978	48,928	0.05
ProSiebenSat.1 Media	48,834	679,281	0.65
Sanoma	15,968	150,818	0.14
Television Francaise 1	7,331	54,249	0.05
金属加工・金属製品 (0.85%)			
Aurubis	7,244	396,392	0.38
Norma Group	6,731	255,778	0.24
Tubacex	21,780	61,637	0.06
Vallourec	62,071	174,544	0.17
鉱業 (0.36%)			
Constellium	24,144	288,222	0.28
Eramet	1,803	82,650	0.08
その他製造 (1.55%)			
Aalberts	20,461	818,645	0.78
AGFA-Gevaert	32,815	151,540	0.15
AMG Advanced Metallurgical Group	6,865	149,794	0.14
Chargeurs	3,715	64,195	0.06
Indus Holding	4,421	171,756	0.16
Mersen	3,244	110,783	0.11
Semperit Holding	2,407	26,814	0.03
Uponor	10,724	124,934	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 小型株 UCITS ETF

投資明細表 2019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 (%)
事務機器 (0.21%)			
Datalogic	3,641	61,424	0.06
Quadiant	7,420	160,123	0.15
石油・ガス (0.15%)			
Etablissements Maurel et Prom	949	2,676	0.00
Saras	111,227	159,500	0.15
石油・ガスサービス (1.81%)			
CGG	135,420	392,041	0.38
Fugro - CVA	15,502	154,679	0.15
Maire Tecnimont	36,508	90,321	0.09
Saipem	125,240	545,545	0.52
SBM Offshore	35,308	585,760	0.56
Schoeller-Bleckmann Oilfield Equipment	2,399	120,670	0.11
包装・容器 (1.57%)			
Gerresheimer	6,424	443,256	0.42
Groupe Guillin	1,698	27,610	0.03
Huhtamaki	19,906	823,710	0.79
Metsa Board	41,116	246,490	0.24
Zignago Vetro	7,651	97,168	0.09
医薬品・バイオテクノロジー (4.58%)			
Almirall	11,985	175,460	0.17
Amplifon	24,799	635,846	0.61
Argenx - BE	6,024	865,046	0.83
Argenx - NL	2,667	382,981	0.37
Boiron	1,307	47,575	0.05
Cellectis	6,991	109,619	0.10
DBV Technologies	7,025	137,901	0.13
Dermapharm Holding	2,443	97,109	0.09
Eckert & Ziegler Strahlen- und Medizintechnik	681	129,799	0.12
Faes Farma	55,168	275,840	0.26
Fagron	12,860	248,584	0.24
Genfit	8,574	151,331	0.14
Innate Pharma	10,574	63,021	0.06
Mithra Pharmaceuticals	3,302	86,711	0.08
MorphoSys	6,382	809,238	0.78
Pharma Mar	33,735	120,434	0.12
Pharming Group	118,933	186,427	0.18
Vilmorin & Compagnie	1,070	51,628	0.05
Virbac	869	205,518	0.20
プライベート・エクイティ (0.64%)			
AURELIUS Equity Opportunities	4,764	185,796	0.18
Deutsche Beteiligungs	2,350	92,708	0.09
Gimv	3,593	196,896	0.19
PATRIZIA Immobilien	9,836	195,343	0.18
不動産 (5.75%)			
ADLER Real Estate	8,756	119,082	0.11
ADO Properties	5,550	178,155	0.17
Aedas Homes	4,295	92,128	0.09
CA Immobilien Anlagen	13,209	494,677	0.47
Citycon	13,212	123,730	0.12
Consus Real Estate	8,167	59,782	0.06
Corestate Capital Holding	2,699	101,213	0.10
Deutsche EuroShop	10,755	284,147	0.27
DIC Asset	8,859	140,858	0.13
Grand City Properties	24,227	517,973	0.50
IMMOFINANZ	18,564	443,680	0.43
LEG Immobilien	12,891	1,360,645	1.30
Metrovacesa	9,949	87,054	0.08
Montea C.V.A - REIT	2,445	198,045	0.19
Neinor Homes	16,201	178,211	0.17
Nexity	8,366	374,629	0.36
S IMMO	8,767	195,504	0.19

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

UBS ETF – MSCI EMU 小型株 UCITS ETF

投資明細表 2019年12月31日現在(表示通貨:ユーロ)
公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価 (ユーロ)	純資産比率 (%)
不動産(5.75%)(続き)			
TAG Immobilien	27,455	608,403	0.58
TLG Immobilien	15,709	446,921	0.43
不動産投資信託(5.71%)			
Aedifica - REIT	5,123	579,923	0.55
alstria office REIT - REIT	31,223	522,985	0.50
Befimmo - REIT	4,626	250,267	0.24
Carmila - REIT	8,723	174,460	0.17
Cofinimmo - REIT	5,135	672,685	0.64
Eurocommercial Properties - CVA	8,756	218,900	0.21
Hamborner REIT - REIT	13,239	129,213	0.12
Hibernia REIT - REIT	153,704	216,723	0.21
Immobiliare Grande Distribuzione - REIT	12,755	79,081	0.08
Inmobiliaria Colonial Socimi - REIT	52,508	596,491	0.57
Intervest Offices & Warehouses - REIT	4,274	109,414	0.10
Irish Residential Properties REIT - REIT	87,197	138,643	0.13
Lar Espana Real Estate Socimi - REIT	18,567	131,826	0.13
Mercialys - REIT	9,003	111,007	0.11
Merlin Properties Socimi - REIT	73,123	935,243	0.90
NSI - REIT	3,591	155,849	0.15
Retail Estates - REIT	1,709	143,385	0.14
Vastned Retail - REIT	2,158	57,619	0.05
Warehouses De Pauw - REIT	3,656	593,003	0.57
Wereldhave - REIT	7,247	145,810	0.14
小売(1.85%)			
CECONOMY	34,571	186,891	0.18
Cewe Stiftung & Co	1,030	108,974	0.10
Fnac Darty	3,448	182,054	0.18
Hornbach Baumarkt	1,069	25,122	0.02
Hornbach Holding & Co	2,275	146,737	0.14
HUGO BOSS	12,632	546,460	0.52
Maisons du Monde	9,906	128,481	0.12
OVS	34,630	69,468	0.07
Salvatore Ferragamo	13,128	246,150	0.24
Shop Apotheke Europe	2,239	97,397	0.09
Takkt	6,178	77,719	0.08
Tokmanni Group	9,249	116,722	0.11
半導体(3.37%)			
AIXTRON	22,859	194,942	0.19
ASM International	8,821	883,423	0.85
BE Semiconductor Industries	15,847	546,088	0.52
Dialog Semiconductor	15,902	717,339	0.69
Elmos Semiconductor	2,478	70,623	0.07
Melexis	3,964	265,786	0.25
Siltronic	4,336	389,026	0.37
SOITEC	4,196	393,165	0.38
X-Fab Silicon Foundries	13,211	55,090	0.05
造船(0.09%)			
Fincantieri	96,913	89,257	0.09
ソフトウェア(2.77%)			
CompuGroup Medical	4,909	312,949	0.30
InterXion Holding	15,504	1,157,586	1.11
Nemetschek	12,001	705,659	0.68
RIB Software	8,976	202,858	0.20
Rovio Entertainment	7,611	33,610	0.03
Software	10,180	316,598	0.30
TINEXTA	2,547	29,545	0.03
TomTom	13,514	127,302	0.12
貯蓄・倉庫保管(0.09%)			
ID Logistics Group	530	95,612	0.09

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

UBS ETF - MSCI EMU 小型株 UCITS ETF

投資明細表 2019年12月31日現在(表示通貨:ユーロ)
公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価 (ユーロ)	純資産比率 (%)
電気通信 (1.01%)			
ADVA Optical Networking	9,854	79,719	0.07
Freenet	26,374	539,084	0.52
Let's GOWEX*	1,688	0	0.00
Orange Belgium	6,411	132,708	0.13
Technicolor - Registered	72,875	49,883	0.05
Telekom Austria	35,302	256,999	0.24
繊維 (0.05%)			
Aquafil	1,280	8,064	0.01
Sioen Industries	1,997	45,532	0.04
輸送 (1.61%)			
bpost	21,299	219,380	0.21
Cargotec - Class B	8,094	244,763	0.23
Companhia de Distribucao Integral Logista Holdings	9,922	199,432	0.19
Construccion y Auxiliar de Ferrocarriles	3,693	151,413	0.15
Euronav	37,528	412,058	0.40
Exmar	8,255	43,586	0.04
Oesterreichische Post	6,474	220,116	0.21
PostNL	93,119	187,355	0.18
陸運・リース (0.02%)			
Sixt Leasing	2,039	23,081	0.02
普通株式合計		103,477,415	99.16
優先株式			
建築資材 (0.20%)			
Buzzi Unicem - Rsp	10,722	148,392	0.14
STO	562	64,068	0.06
商業サービス (0.23%)			
Sixt	3,592	234,558	0.23
ヘルスケア製品 (0.08%)			
Draegerwerk & Co	1,542	85,889	0.08
機械 - 建設・鉱業 (0.07%)			
Danieli & C Officine Meccaniche - Rsp	7,328	74,013	0.07
機械 - 各種 (0.21%)			
Jungheinrich	10,099	217,129	0.21
優先株式合計		824,049	0.79
ライツ			
銀行 (0.00%)			
Banca Carige	10,561,122	0	0.00
医薬品・バイオテクノロジー (0.01%)			
Faes Farma - Rights	55,160	8,130	0.01
ライツ合計		8,130	0.01
ワラント			
土木・建設 (0.00%)			
Abengoa	55,998	560	0.00
ワラント合計		560	0.00
投資合計 (取得原価99,512,495ユーロ)		104,310,154	99.96
その他の純資産		36,795	0.04
純資産合計		104,346,949	100.00

*0.5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 2019年12月31日現在(表示通貨:米ドル)
公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
普通株式			
航空 (0.41%)			
Qantas Airways	68,532	342,521	0.21
Singapore Airlines	47,700	320,684	0.20
アパレル (0.12%)			
Yue Yuen Industrial Holdings	66,000	194,820	0.12
銀行 (23.12%)			
Australia & New Zealand Banking Group	259,954	4,500,756	2.77
Bank of East Asia	121,921	272,264	0.17
Bendigo & Adelaide Bank	44,152	303,539	0.19
BOC Hong Kong Holdings	342,000	1,187,287	0.73
Commonwealth Bank of Australia	162,696	9,137,937	5.61
DBS Group Holdings	164,263	3,161,512	1.94
Hang Seng Bank	69,900	1,444,326	0.89
Macquarie Group	29,791	2,886,798	1.77
National Australia Bank	264,423	4,578,130	2.81
Oversea-Chinese Banking	297,037	2,425,513	1.49
United Overseas Bank	115,199	2,262,600	1.39
Westpac Banking	321,054	5,468,346	3.36
飲料 (1.09%)			
Budweiser Brewing APAC	120,200	405,716	0.25
Coca-Cola Amatil	46,383	360,611	0.22
Treasury Wine Estates	65,336	745,870	0.46
Vitasoy International Holdings	70,000	253,792	0.16
建築資材 (0.87%)			
Boral	109,759	345,655	0.21
Fletcher Building	79,708	273,715	0.17
James Hardie Industries - CDI	40,350	790,505	0.49
化学 (0.20%)			
Incitec Pivot	149,020	333,117	0.20
商業サービス (2.33%)			
Brambles	144,250	1,188,415	0.73
Transurban Group	248,428	2,603,770	1.60
コンピュータ (0.33%)			
Computershare	45,052	531,411	0.33
流通・卸売 (0.12%)			
Jardine Cycle & Carriage	8,888	198,958	0.12
各種金融サービス (3.38%)			
ASX	17,780	980,004	0.60
Hong Kong Exchanges & Clearing	109,642	3,560,079	2.19
Magellan Financial Group	11,635	465,784	0.29
Singapore Exchange	74,700	492,204	0.30
電気 (3.43%)			
AGL Energy	60,183	868,535	0.53
AusNet Services	172,745	206,433	0.13
CLP Holdings	151,000	1,587,169	0.98
HK Electric Investments & HK Electric Investments	248,000	244,442	0.15
Mercury	62,453	212,776	0.13
Meridian Energy	117,062	394,879	0.24
Origin Energy	160,984	956,234	0.59
Power Assets Holdings	129,500	947,342	0.58
Sembcorp Industries	94,000	160,086	0.10
電子機器 (0.18%)			
Venture	24,800	298,784	0.18
土木・建設 (2.44%)			
Auckland International Airport	87,487	516,452	0.32
CIMIC Group	8,656	201,648	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 パシフィック (除く日本) UCITS ETF

投資明細表 2019年12月31日現在(表示通貨:米ドル)
公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
土木・建設 (2.44%) (続き)			
CK Infrastructure Holdings	62,500	444,778	0.27
Keppel	132,200	665,596	0.41
Lendlease Group	52,249	646,421	0.40
NWS Holdings	149,055	208,897	0.13
SATS	63,900	240,460	0.15
Singapore Technologies Engineering	146,400	428,971	0.26
Sydney Airport	102,148	621,831	0.38
娯楽 (1.37%)			
Aristocrat Leisure	53,093	1,256,623	0.77
Genting Singapore	551,300	377,195	0.23
Tabcorp Holdings	188,567	600,466	0.37
食品 (4.28%)			
a2 Milk	68,028	689,344	0.42
Coles Group	104,454	1,089,641	0.67
Dairy Farm International Holdings	31,000	177,010	0.11
Jardine Strategic Holdings	20,000	613,000	0.38
WH Group	887,500	916,910	0.56
Wilmar International	180,600	553,357	0.34
Woolworths Group	115,238	2,929,198	1.80
ガス (1.12%)			
Hong Kong & China Gas	934,623	1,825,632	1.12
手工具・機械工具 (0.63%)			
Techtronic Industries	125,500	1,023,579	0.63
ヘルスケア製品 (1.00%)			
Cochlear	5,284	834,734	0.51
Fisher & Paykel Healthcare	53,029	794,228	0.49
ヘルスケア・サービス (1.22%)			
Ramsay Health Care	14,751	752,079	0.46
Ryman Healthcare	36,488	401,990	0.25
Sonic Healthcare	41,329	835,251	0.51
持株会社 - 各種事業 (2.50%)			
CK Hutchison Holdings	247,452	2,359,619	1.45
Jardine Matheson Holdings	20,100	1,117,560	0.69
Wire Pacific - Class A	45,500	422,778	0.26
Washington H Soul Pattinson & Co	10,806	163,316	0.10
保険 (9.98%)			
AIA Group	1,110,800	11,661,419	7.17
AMP	314,440	423,283	0.26
Challenger	51,878	295,023	0.18
Insurance Australia Group	212,272	1,142,999	0.70
Medibank Pvt	259,067	575,471	0.35
QBE Insurance Group	120,644	1,092,311	0.67
Suncorp Group	116,116	1,057,844	0.65
インターネット (0.30%)			
SEEK	30,719	486,943	0.30
鉄・鉄鋼 (0.89%)			
BlueScope Steel	47,013	497,700	0.31
Fortescue Metals Group	126,673	951,889	0.58
レジャー (0.10%)			
Flight Centre Travel Group	5,317	164,678	0.10
宿泊施設 (2.64%)			
City Developments	40,300	328,178	0.20
Crown Resorts	33,720	284,679	0.17
Galaxy Entertainment Group	198,000	1,458,610	0.90
Melco Resorts & Entertainment - ADR	19,297	466,409	0.29
Sands China	225,600	1,205,914	0.74

添付の注記は、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 2019年12月31日現在(表示通貨:米ドル)
公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
宿泊施設 (2.64%) (続き)			
SJM Holdings	179,000	203,769	0.13
Wynn Macau	141,200	347,935	0.21
メディア (0.15%)			
Singapore Press Holdings	151,600	245,780	0.15
鉱業 (7.72%)			
Alumina	220,310	356,194	0.22
BHP Group	270,827	7,409,507	4.55
Newcrest Mining	70,310	1,495,089	0.92
Rio Tinto	34,242	2,416,670	1.48
South32	467,776	887,823	0.55
その他製造 (0.34%)			
Orica	35,268	544,920	0.34
石油・ガス (2.58%)			
Caltex Australia	23,110	551,524	0.34
Oil Search	125,920	641,737	0.39
Santos	164,217	944,269	0.58
Woodside Petroleum	85,486	2,065,977	1.27
石油・ガスサービス (0.21%)			
Worley	31,753	341,731	0.21
医薬品・バイオテクノロジー (5.30%)			
BeiGene - ADR	3,309	548,500	0.34
CSL	41,684	8,080,257	4.96
パイプライン (0.52%)			
APA Group	107,839	841,440	0.52
不動産 (6.04%)			
CapitalLand	240,500	670,714	0.41
CK Asset Holdings	236,452	1,706,977	1.05
Hang Lung Properties	189,000	414,782	0.26
Henderson Land Development	134,003	657,822	0.40
Hongkong Land Holdings	105,500	606,625	0.37
Kerry Properties	58,500	185,820	0.11
New World Development	566,819	776,923	0.48
REA Group	4,782	348,252	0.21
Sino Land	285,598	414,919	0.26
Sun Hung Kai Properties	145,613	2,229,476	1.37
Wire Properties	109,400	362,944	0.22
UOL Group	42,660	263,958	0.16
Wharf Real Estate Investment	111,900	682,878	0.42
Wheelock & Co	77,000	513,380	0.32
不動産投資信託 (6.34%)			
Ascendas Real Estate Investment Trust - REIT	269,922	596,191	0.37
CapitalLand Commercial Trust - REIT	243,098	359,770	0.22
CapitalLand Mall Trust - REIT	235,100	430,109	0.26
Dexus - REIT	99,283	816,555	0.50
Goodman Group - REIT	150,626	1,415,650	0.87
GPT - REIT	177,457	698,563	0.43
Link REIT - REIT	193,000	2,043,494	1.26
Mapletree Commercial Trust - REIT	181,800	323,134	0.20
Mirvac Group - REIT	368,335	823,369	0.51
Scentre Group - REIT	492,417	1,325,734	0.81
Stockland - REIT	220,373	715,690	0.44
Suntec Real Estate Investment Trust - REIT	180,600	247,131	0.15
Vicinity Centres - REIT	297,519	520,761	0.32
小売 (1.95%)			
Harvey Norman Holdings	52,526	150,277	0.09
Wesfarmers	103,827	3,021,588	1.86
半導体 (0.24%)			
ASM Pacific Technology	27,800	385,685	0.24

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

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

投資明細表 2019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 (%)		
造船(0.12%)					
Yangzijiang Shipbuilding Holdings	228,200	190,075	0.12		
ソフトウェア(0.13%)					
WiseTech Global	12,961	212,923	0.13		
電気通信(2.60%)					
HKT Trust	354,160	499,073	0.31		
PCCW	394,893	233,638	0.14		
Singapore Telecommunications - SG	118,900	293,569	0.18		
Singapore Telecommunications - NPV - SG	636,500	1,595,214	0.98		
Spark New Zealand	168,888	493,361	0.30		
Telstra	384,539	956,904	0.59		
TPG Telecom	34,944	164,824	0.10		
輸送(1.15%)					
Aurizon Holdings	187,172	688,125	0.42		
ComfortDelGro	195,300	345,676	0.21		
MTR	142,519	842,296	0.52		
普通株式合計		161,843,204	99.44		
投資合計(取得原価150,699,704米ドル)		161,843,204	99.44		
その他の純資産		909,087	0.56		
純資産合計		162,752,291	100.00		
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) 米ドル	純資産 比率 (%)
Hang Seng Index Futures 30/01/2020	UBS AG	181,409	1	962	0.00
S&P/ASX 200 Index Futures 19/03/2020	UBS AG	464,158	4	(14,129)	(0.01)
先物契約合計		645,567	5	(13,167)	(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 スイス 20/35 UCITS ETF

投資明細表 2019年12月31日現在(表示通貨:スイスフラン)

公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価 (スイスフラン)	純資産比率 (%)
普通株式			
銀行(6.00%)			
Credit Suisse Group - Registered	2,187,749	28,670,450	2.49
UBS Group - Registered	3,308,132	40,441,914	3.51
建築資材(5.20%)			
Geberit - Registered	31,791	17,268,871	1.50
LafargeHolcim - Registered	423,095	22,720,201	1.97
Sika - Registered	109,702	19,949,309	1.73
化学(2.79%)			
Clariant - Registered	172,413	3,724,121	0.32
EMS-Chemie Holding - Registered	6,951	4,424,311	0.38
Givaudan - Registered	7,936	24,054,016	2.09
商業サービス(1.75%)			
Adecco Group - Registered	133,550	8,175,931	0.71
SGS - Registered	4,545	12,048,795	1.04
各種金融サービス(0.83%)			
Julius Baer Group	191,467	9,559,947	0.83
電子機器(3.20%)			
ABB - Registered	1,579,765	36,919,108	3.20
食品(24.92%)			
Barry Callebaut - Registered	2,570	5,494,660	0.48
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli	909	6,831,135	0.59
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli - Registered	88	7,524,000	0.65
Nestle - Registered	2,551,856	267,383,472	23.20
手工具・機械工具(1.10%)			
Schindler Holding	34,936	8,601,243	0.75
Schindler Holding - Registered	16,940	4,018,168	0.35
ヘルスケア製品(3.34%)			
Alcon	356,320	19,526,336	1.70
Sonova Holding - Registered	47,568	10,536,312	0.91
Straumann Holding - Registered	8,820	8,382,528	0.73
ヘルスケア・サービス(1.95%)			
Lonza Group - Registered	63,688	22,494,602	1.95
保険(8.66%)			
Baloise Holding - Registered	42,080	7,364,000	0.64
Swiss Life Holding - Registered	28,792	13,987,154	1.21
Swiss Re	253,256	27,528,927	2.39
Zurich Insurance Group	128,236	50,922,515	4.42
投資会社(0.23%)			
Pargesa Holding	32,571	2,620,337	0.23
医薬品・バイオテクノロジー(31.70%)			
Novartis - Registered	1,841,486	169,232,564	14.68
Roche Holding	602,480	189,178,720	16.42
Vifor Pharma	39,042	6,896,769	0.60
プライベート・エクイティ(1.23%)			
Partners Group Holding	15,973	14,174,440	1.23
不動産(0.63%)			
Swiss Prime Site - Registered	64,930	7,265,667	0.63
小売(4.02%)			
Compagnie Financiere Richemont - Registered	447,226	34,016,010	2.95
Dufry - Registered	35,170	3,377,023	0.29
Swatch Group	24,580	6,636,600	0.58
Swatch Group - Registered	44,370	2,269,526	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 スイス 20/35 UCITS ETF

投資明細表 2019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 (%)
ソフトウェア(0.75%)			
Temenos - Registered	56,405	8,641,246	0.75
電気通信(0.99%)			
Swisscom - Registered	22,236	11,398,174	0.99
輸送(0.66%)			
Kuehne + Nagel International - Registered	46,646	7,612,627	0.66
普通株式合計		1,151,871,729	99.95
投資合計(取得原価980,052,387スイスフラン)		1,151,871,729	99.95
その他の純資産		570,973	0.05
純資産合計		1,152,442,702	100.00
先渡為替予約			
買建	売建	期日	未実現評価益/(評価損) スイスフラン
CHF 5,737,000	GBP 4,480,477	2020年1月3日	(10,656)
GBP 31,928,708	CHF 41,208,500	2020年1月3日	(249,640)
GBP 18,439,907	CHF 23,799,300	2020年1月3日	(144,175)
SGD 2,005,558	CHF 1,461,700	2020年1月3日	(17,397)
先渡為替予約合計			(421,868)
			(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。

[次へ](#)

UBS ETF – MSCI 英国 UCITS ETF

投資明細表 2019年12月31日現在(表示通貨:英ポンド)
公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価 (英ポンド)	純資産比率 (%)
普通株式			
広告(0.72%)			
WPP	1,336,877	14,257,793	0.72
航空宇宙・防衛(1.89%)			
BAE Systems	3,404,700	19,229,746	0.98
Meggitt	813,890	5,345,629	0.27
Rolls-Royce Holdings	1,844,858	12,604,070	0.64
農業(4.95%)			
British American Tobacco	2,435,508	78,703,441	3.99
Imperial Brands	1,010,448	18,885,273	0.96
航空(0.12%)			
easyJet	167,190	2,381,622	0.12
アパレル(0.49%)			
Burberry Group	438,127	9,660,700	0.49
銀行(12.14%)			
Barclays	18,350,425	32,964,704	1.67
HSBC Holdings	21,430,581	126,847,609	6.43
Lloyds Banking Group	74,626,329	46,641,456	2.37
Royal Bank of Scotland Group	5,069,710	12,182,513	0.62
Standard Chartered	2,907,099	20,710,173	1.05
飲料(4.34%)			
Coca-Cola HBC	208,234	5,341,202	0.27
Diageo	2,507,864	80,264,187	4.07
化学(0.67%)			
Croda International	137,727	7,051,623	0.36
Johnson Matthey	202,996	6,081,760	0.31
商業サービス(4.99%)			
Ashtead Group	494,050	11,926,367	0.60
Experian	966,091	24,654,643	1.25
G4S	1,626,412	3,545,578	0.18
Intertek Group	171,614	10,042,851	0.51
RELX	2,067,878	39,403,415	2.00
Rentokil Initial	1,938,598	8,781,849	0.45
化粧品・パーソナルケア(2.60%)			
Unilever	1,179,336	51,307,013	2.60
流通・卸売(1.22%)			
Bunzl	353,157	7,292,692	0.37
Ferguson	244,604	16,755,374	0.85
各種金融サービス(2.58%)			
Hargreaves Lansdown	297,944	5,765,216	0.29
London Stock Exchange Group	334,043	25,888,332	1.31
Schroders	130,503	4,350,970	0.22
St James's Place	555,733	6,471,511	0.33
Standard Life Aberdeen	2,581,831	8,470,988	0.43
電気(0.80%)			
SSE	1,091,944	15,707,614	0.80
電子機器(0.44%)			
Halma	405,884	8,588,505	0.44
娯楽(0.27%)			
GVC Holdings	611,755	5,409,138	0.27
食品(4.26%)			
Associated British Foods	378,665	9,837,717	0.50
Compass Group	1,686,745	31,879,480	1.62
J Sainsbury	1,843,394	4,237,963	0.21
Ocado Group	492,090	6,293,831	0.32

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

UBS ETF – MSCI 英国 UCITS ETF

投資明細表 2019年12月31日現在(表示通貨:英ポンド)
公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価 (英ポンド)	純資産比率 (%)
食品(4.26%)(続き)			
Tesco	10,399,677	26,539,976	1.35
Wm Morrison Supermarkets	2,579,185	5,153,212	0.26
林産品・紙製品(0.47%)			
Mondi	518,417	9,188,941	0.47
ガス(2.05%)			
Centrica	6,185,020	5,523,223	0.28
National Grid	3,702,555	34,963,227	1.77
ヘルスケア製品(0.86%)			
Smith & Nephew	925,980	16,968,584	0.86
ヘルスケア・サービス(0.09%)			
NMC Health	97,988	1,731,448	0.09
住宅建設(1.53%)			
Barratt Developments	1,063,556	7,940,509	0.40
Berkeley Group Holdings	130,594	6,345,562	0.32
Persimmon	339,880	9,159,766	0.47
Taylor Wimpey	3,433,552	6,640,490	0.34
家庭用品(2.34%)			
Reckitt Benckiser Group	753,622	46,189,492	2.34
保険(4.99%)			
Admiral Group	198,384	4,580,687	0.23
Aviva	4,172,571	17,470,555	0.89
Direct Line Insurance Group	1,438,696	4,495,925	0.23
Legal & General Group	6,372,049	19,307,308	0.98
M&G	2,679,116	6,354,863	0.32
Prudential	2,754,138	39,907,460	2.02
RSA Insurance Group	1,104,636	6,247,821	0.32
インターネット(0.29%)			
Auto Trader Group	973,607	5,789,067	0.29
投資会社(0.63%)			
Melrose Industries	5,171,553	12,416,899	0.63
鉄・鉄鋼(0.11%)			
Evraz	533,030	2,153,441	0.11
レジャー(0.54%)			
Carnival	170,810	6,224,316	0.32
TUI	463,448	4,420,367	0.22
宿泊施設(0.83%)			
InterContinental Hotels Group	184,473	9,607,354	0.49
Whitbread	140,914	6,828,692	0.34
機械 - 各種(0.56%)			
Spirax-Sarco Engineering	77,071	6,851,612	0.35
Weir Group	271,772	4,102,398	0.21
メディア(1.13%)			
Informa	1,331,640	11,412,155	0.58
ITV	3,789,303	5,721,847	0.29
Pearson	819,688	5,221,413	0.26
鉱業(7.54%)			
Anglo American	1,106,394	24,041,942	1.22
Antofagasta	413,654	3,792,380	0.19
BHP Group	2,241,399	39,825,177	2.02
Glencore	11,527,335	27,129,583	1.37
Rio Tinto	1,199,304	54,004,659	2.74
その他製造(0.36%)			
Smiths Group	423,198	7,139,350	0.36

添付の注記は、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 2019年12月31日現在（表示通貨：英ポンド）
公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価 (英ポンド)	純資産比率 (%)
石油・ガス (15.16%)			
BP	21,620,257	101,961,132	5.17
DCC	102,984	6,739,273	0.34
Royal Dutch Shell - Class A	4,543,488	101,546,957	5.15
Royal Dutch Shell - Class B	3,959,782	88,679,318	4.50
医薬品・バイオテクノロジー (10.14%)			
AstraZeneca	1,392,630	105,937,364	5.37
GlaxoSmithKline	5,291,243	94,131,213	4.77
プライベート・エクイティ (0.57%)			
3i Group	1,031,247	11,323,092	0.57
不動産投資信託 (1.20%)			
British Land - REIT	941,096	6,011,721	0.30
Land Securities Group - REIT	737,586	7,302,102	0.37
Segro - REIT	1,164,537	10,448,226	0.53
小売 (1.17%)			
JD Sports Fashion	464,402	3,888,902	0.20
Kingfisher	2,201,359	4,776,949	0.24
Marks & Spencer Group	2,046,278	4,368,804	0.22
Next	143,721	10,086,340	0.51
ソフトウェア (0.79%)			
AVEVA Group	68,329	3,181,398	0.16
Micro Focus International	358,061	3,809,053	0.19
Sage Group	1,158,159	8,674,611	0.44
電気通信 (2.98%)			
BT Group	8,890,790	17,109,436	0.87
Vodafone Group	28,361,573	41,623,445	2.11
水道 (0.66%)			
Severn Trent	247,883	6,234,257	0.32
United Utilities Group	714,110	6,736,914	0.34
普通株式合計		1,961,726,756	99.47
投資合計 (取得原価1,894,812,778英ポンド)		1,961,726,756	99.47
その他の純資産		10,375,770	0.53
純資産合計		1,972,102,526	100.00
先渡為替予約			
買建	売建	期日	未実現評価益/ (評価損) 英ポンド
SGD 2,037,139	GBP 1,150,400	2020年1月3日	(6,792)
先渡為替予約合計			(6,792)
先物契約			
原契約	取引相手	エクスポージャー 総額	未実現評価益/ (評価損) 英ポンド
FTSE 100 Index Futures 20/03/2020	UBS AG	9,898,680	137,335
先物契約合計		9,898,680	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 米国 UCITS ETF

投資明細表 2019年12月31日現在(表示通貨:米ドル)
公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
普通株式			
広告(0.09%)			
Interpublic Group of Companies	8,301	191,753	0.03
Omnicom Group	4,409	357,217	0.06
航空宇宙・防衛(2.17%)			
Arconic	8,658	266,407	0.04
Boeing	11,262	3,668,709	0.61
General Dynamics	5,193	915,786	0.15
HEICO	786	89,722	0.02
HEICO - Class A	1,658	148,441	0.03
L3Harris Technologies	4,675	925,042	0.15
Lockheed Martin	5,422	2,111,218	0.35
Raytheon	6,013	1,321,297	0.22
Spirit AeroSystems Holdings - Class A	2,005	146,124	0.02
Teledyne Technologies	686	237,726	0.04
TransDigm Group	1,054	590,240	0.10
United Technologies	17,525	2,624,544	0.44
農業(0.93%)			
Altria Group	39,974	1,995,102	0.33
Archer-Daniels-Midland	11,308	524,126	0.09
Bunge	3,513	202,173	0.04
Philip Morris International	33,315	2,834,774	0.47
航空(0.09%)			
American Airlines Group	2,781	79,759	0.01
Delta Air Lines	3,167	185,206	0.03
Southwest Airlines	3,428	185,044	0.03
United Airlines Holdings	1,176	103,594	0.02
アパレル(0.71%)			
CAPRI Holdings	3,062	116,815	0.02
Hanesbrands	6,261	92,976	0.02
NIKE - Class B	26,342	2,668,708	0.44
PVH	1,554	163,403	0.03
Ralph Lauren	1,039	121,792	0.02
Tapestry	6,692	180,483	0.03
Under Armour - Class A	3,321	71,734	0.01
Under Armour - Class C	4,844	92,908	0.02
VF	7,422	739,676	0.12
自動車製造(0.68%)			
Cummins	3,055	546,723	0.09
Ford Motor	78,804	732,877	0.12
General Motors	27,185	994,971	0.17
PACCAR	7,380	583,758	0.10
Tesla	2,921	1,221,942	0.20
自動車部品・装置(0.19%)			
Aptiv	5,497	522,050	0.09
Autoliv	1,783	150,503	0.02
BorgWarner	4,044	175,429	0.03
Lear	1,336	183,299	0.03
WABCO Holdings	986	133,603	0.02
銀行(6.41%)			
Bank of America	186,608	6,572,334	1.10
Bank of New York Mellon	18,368	924,461	0.15
Citigroup	47,669	3,808,276	0.63
Citizens Financial Group	9,071	368,373	0.06
Comerica	3,298	236,632	0.04
East West Bancorp	2,636	128,373	0.02
Fifth Third Bancorp	15,067	463,160	0.08
First Republic Bank	3,425	402,266	0.07
Goldman Sachs Group	6,834	1,571,342	0.26
Huntington Bancshares	22,444	338,456	0.06
JPMorgan Chase & Co	68,059	9,487,425	1.58

添付の注記は、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 2019年12月31日現在(表示通貨:米ドル)
公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
銀行(6.41%)(続き)			
KeyCorp	23,379	473,191	0.08
M&T Bank	2,846	483,108	0.08
Morgan Stanley	26,191	1,338,884	0.22
Northern Trust	4,569	485,411	0.08
PNC Financial Services Group	9,375	1,496,531	0.25
Regions Financial	21,728	372,852	0.06
Signature Bank	1,393	190,298	0.03
State Street	8,054	637,071	0.11
SVB Financial Group	1,244	312,294	0.05
Truist Financial	28,375	1,598,080	0.27
US Bancorp	31,607	1,873,979	0.31
Wells Fargo & Co	88,060	4,737,628	0.79
Zions Bancorp	3,396	176,320	0.03
飲料(1.78%)			
Brown-Forman - Class B	6,683	451,771	0.08
Coca-Cola	85,948	4,757,222	0.79
Constellation Brands - Class A	3,687	699,608	0.12
Molson Coors Brewing - Class B	3,819	205,844	0.03
Monster Beverage	8,512	540,937	0.09
PepsiCo	29,643	4,051,309	0.67
建築資材(0.39%)			
Fortune Brands Home & Security	2,659	173,739	0.03
Johnson Controls International	16,921	688,854	0.11
Lennox International	891	217,377	0.04
Martin Marietta Materials	1,317	368,286	0.06
Masco	6,541	313,903	0.05
Owens Corning	2,443	159,088	0.03
Vulcan Materials	2,871	413,395	0.07
化学(1.79%)			
Air Products & Chemicals	4,550	1,069,205	0.18
Albemarle	2,368	172,959	0.03
Axalta Coating Systems	4,327	131,541	0.02
Celanese - Class A	2,685	330,577	0.06
CF Industries Holdings	4,285	204,566	0.03
DOW	15,293	836,986	0.14
DuPont de Nemours	16,116	1,034,647	0.17
Eastman Chemical	3,013	238,810	0.04
Ecolab	5,442	1,050,252	0.17
FMC	3,094	308,843	0.05
International Flavors & Fragrances	2,282	294,424	0.05
Linde	11,355	2,417,479	0.40
LyondellBasell Industries - Class A	5,785	546,567	0.09
Mosaic	7,271	157,344	0.03
PPG Industries	5,214	696,017	0.12
RPM International	2,365	181,537	0.03
Sherwin-Williams	1,778	1,037,534	0.17
Westlake Chemical	570	39,986	0.01
商業サービス(2.20%)			
AMERCO	112	42,092	0.01
Automatic Data Processing	9,285	1,583,092	0.26
Booz Allen Hamilton Holding	2,573	183,017	0.03
Cintas	1,837	494,300	0.08
CoStar Group	776	464,281	0.08
Equifax	2,483	347,918	0.06
FleetCor Technologies	1,932	555,875	0.09
Gartner	1,931	297,567	0.05
Global Payments	6,441	1,175,869	0.20
IHS Markit	8,342	628,570	0.10
ManpowerGroup	1,492	144,873	0.02
MarketAxess Holdings	782	296,464	0.05
Moody's	3,581	850,165	0.14
Nielsen Holdings	6,913	140,334	0.02
PayPal Holdings	23,836	2,578,340	0.43
Robert Half International	2,530	159,769	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 2019年12月31日現在(表示通貨:米ドル)
公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
商業サービス(2.20%)(続き)			
Rollins	2,486	82,436	0.01
S&P Global	5,332	1,455,903	0.24
Sabre	5,781	129,726	0.02
Square - Class A	7,482	468,074	0.08
TransUnion	4,034	345,351	0.06
United Rentals	1,743	290,680	0.05
Verisk Analytics	3,444	514,327	0.09
コンピュータ(6.26%)			
Accenture - Class A	13,633	2,870,701	0.48
Apple	95,864	28,150,464	4.69
Cognizant Technology Solutions - Class A	11,555	716,641	0.12
Dell Technologies - Class C	3,367	173,030	0.03
DXC Technology	5,190	195,092	0.03
EPAM Systems	1,314	278,778	0.05
Fortinet	2,841	303,305	0.05
Hewlett Packard Enterprise	27,527	436,578	0.07
HP	30,973	636,495	0.10
International Business Machines	18,666	2,501,991	0.42
Leidos Holdings	2,686	262,933	0.04
NetApp	4,962	308,884	0.05
Seagate Technology	5,700	339,150	0.06
Western Digital	6,465	410,334	0.07
化粧品・パーソナルケア(1.48%)			
Colgate-Palmolive	17,545	1,207,798	0.20
Coty - Class A	6,064	68,220	0.01
Estee Lauder Companies - Class A	4,603	950,704	0.16
Procter & Gamble	53,234	6,648,926	1.11
流通・卸売(0.25%)			
Copart	4,250	386,495	0.06
Fastenal	12,284	453,894	0.08
HD Supply Holdings	3,803	152,957	0.02
LKQ	6,258	223,410	0.04
WW Grainger	910	308,053	0.05
各種金融サービス(4.21%)			
Alliance Data Systems	637	71,471	0.01
Ally Financial	8,649	264,313	0.04
American Express	14,802	1,842,701	0.31
Ameriprise Financial	2,915	485,581	0.08
BlackRock	2,501	1,257,253	0.21
Capital One Financial	9,948	1,023,749	0.17
Choe Global Markets	2,538	304,560	0.05
Charles Schwab	24,510	1,165,695	0.19
CME Group	7,416	1,488,539	0.25
Discover Financial Services	6,656	564,562	0.09
E*TRADE Financial	4,798	217,685	0.04
Eaton Vance	2,180	101,784	0.02
Franklin Resources	6,161	160,063	0.03
Intercontinental Exchange	12,115	1,121,243	0.19
Invesco	7,213	129,690	0.02
Jefferies Financial Group	4,744	101,379	0.02
Mastercard - Class A	19,187	5,729,046	0.95
Nasdaq	2,697	288,849	0.05
Raymond James Financial	2,541	227,318	0.04
SEI Investments	2,783	182,231	0.03
Synchrony Financial	12,890	464,169	0.08
T Rowe Price Group	5,214	635,274	0.11
TD Ameritrade Holding	5,518	274,245	0.04
Visa - Class A	36,770	6,909,083	1.15
Western Union	9,791	262,203	0.04
電気(3.01%)			
AES	15,574	309,923	0.05
Alliant Energy	4,821	263,805	0.04
Ameren	5,222	401,050	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 2019年12月31日現在（表示通貨：米ドル）
公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
電気 (3.01%) (続き)			
American Electric Power	10,572	999,160	0.17
CenterPoint Energy	11,350	309,515	0.05
CMS Energy	5,765	362,273	0.06
Consolidated Edison	6,754	611,034	0.10
Dominion Energy	17,115	1,417,464	0.24
DTE Energy	3,884	504,415	0.08
Duke Energy	15,565	1,419,684	0.24
Edison International	7,552	569,496	0.09
Energy	4,303	515,499	0.09
Energy	5,393	351,030	0.06
Eversource Energy	6,990	594,639	0.10
Exelon	20,616	939,883	0.16
FirstEnergy	11,536	560,650	0.09
NextEra Energy	10,039	2,431,044	0.41
NRG Energy	5,020	199,545	0.03
OGE Energy	3,764	167,385	0.03
Pinnacle West Capital	2,480	223,026	0.04
PPL	15,568	558,580	0.09
Public Service Enterprise Group	10,602	626,048	0.10
Sempra Energy	5,741	869,647	0.14
Southern	22,139	1,410,254	0.23
Vistra Energy	8,203	188,587	0.03
WEC Energy Group	6,327	583,539	0.10
Xcel Energy	11,095	704,422	0.12
電気部品・設備 (0.27%)			
Acuity Brands	1,078	148,764	0.02
AMETEK	4,770	475,760	0.08
Emerson Electric	13,116	1,000,226	0.17
電子機器 (1.33%)			
Agilent Technologies	6,904	588,980	0.10
Allegion	1,830	227,908	0.04
Amphenol - Class A	6,521	705,768	0.12
Arrow Electronics	2,036	172,531	0.03
Flex	12,795	161,473	0.03
FLIR Systems	3,414	177,767	0.03
Fortive	5,940	453,756	0.08
Garmin	2,863	279,314	0.05
Honeywell International	15,217	2,693,409	0.45
Keysight Technologies	3,817	391,739	0.06
Mettler-Toledo International	571	452,963	0.07
PerkinElmer	2,512	243,915	0.04
Sensata Technologies Holding	3,337	179,764	0.03
TE Connectivity	7,146	684,873	0.11
Trimble	5,667	236,257	0.04
Waters	1,304	304,680	0.05
土木・建設 (0.04%)			
Jacobs Engineering Group	2,570	230,863	0.04
娯楽 (0.08%)			
Live Nation Entertainment	3,251	232,349	0.04
Vail Resorts	973	233,355	0.04
環境管理 (0.36%)			
Pentair	3,477	159,490	0.03
Republic Services	4,924	441,338	0.07
Waste Connections	5,472	496,803	0.08
Waste Management	9,228	1,051,623	0.18
食品 (1.29%)			
Aramark	4,973	215,828	0.04
Campbell Soup	3,065	151,472	0.02
Conagra Brands	10,639	364,279	0.06
General Mills	12,697	680,051	0.11
Hershey	3,231	474,892	0.08
Hormel Foods	5,596	252,436	0.04

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

UBS ETF – MSCI 米国 UCITS ETF

投資明細表 2019年12月31日現在(表示通貨:米ドル)
公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
食品(1.29%)(続き)			
Ingredion	1,463	135,986	0.02
JM Smucker	2,682	279,277	0.05
Kellogg	4,991	345,178	0.06
Kraft Heinz	14,935	479,862	0.08
Kroger	17,684	512,659	0.09
Lamb Weston Holdings	3,274	281,662	0.05
McCormick & Co - Non-Voting Shares	2,514	426,701	0.07
Mondelez International - Class A	30,866	1,700,099	0.28
Sysco	10,251	876,871	0.15
Tyson Foods - Class A	6,219	566,178	0.09
林産品・紙製品(0.07%)			
International Paper	8,506	391,701	0.07
ガス(0.12%)			
Atmos Energy	2,769	309,740	0.05
NiSource	7,832	218,043	0.04
UGI	4,498	203,130	0.03
手工具・機械工具(0.12%)			
Snap-on	1,057	179,056	0.03
Stanley Black & Decker	3,242	537,329	0.09
ヘルスケア製品(3.69%)			
Abbott Laboratories	37,527	3,259,595	0.54
ABIOMED	982	167,519	0.03
Align Technology	1,586	442,557	0.07
Baxter International	10,311	862,206	0.14
Boston Scientific	29,525	1,335,121	0.22
Cooper Companies	1,145	367,877	0.06
Danaher	13,637	2,093,007	0.35
DENTSPLY SIRONA	4,476	253,297	0.04
Edwards Lifesciences	4,335	1,011,312	0.17
Henry Schein	2,777	185,281	0.03
Hologic	5,547	289,609	0.05
IDEXX Laboratories	1,953	509,987	0.09
Insulet	1,118	191,402	0.03
Intuitive Surgical	2,460	1,454,229	0.24
Medtronic	28,624	3,247,393	0.54
ResMed	2,851	441,820	0.07
STERIS	1,770	269,783	0.05
Stryker	7,156	1,502,331	0.25
Teleflex	1,019	383,592	0.07
Thermo Fisher Scientific	8,438	2,741,253	0.46
Varian Medical Systems	1,787	253,772	0.04
West Pharmaceutical Services	1,365	205,200	0.04
Zimmer Biomet Holdings	4,508	674,757	0.11
ヘルスケア・サービス(1.99%)			
Anthem	5,501	1,661,467	0.28
Centene	9,010	566,459	0.09
DaVita	2,092	156,963	0.02
HCA Healthcare	5,813	859,219	0.14
Humana	2,763	1,012,695	0.17
IQVIA Holdings	3,358	518,844	0.09
Laboratory of America Holdings	2,258	381,986	0.06
Quest Diagnostics	2,711	289,508	0.05
UnitedHealth Group	20,152	5,924,285	0.99
Universal Health Services - Class B	1,623	232,835	0.04
WellCare Health Plans	1,023	337,805	0.06
住宅建設(0.21%)			
DR Horton	7,478	394,465	0.07
Lennar - Class A	6,493	362,244	0.06
NVR	81	308,481	0.05
PulteGroup	5,341	207,231	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 2019年12月31日現在(表示通貨:米ドル)
公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
住宅用家具(0.05%)			
Leggett & Platt	2,931	148,983	0.02
Whirlpool	1,187	175,118	0.03
家庭用品(0.35%)			
Avery Dennison	1,754	229,458	0.04
Church & Dwight	5,134	361,126	0.06
Clorox	2,476	380,165	0.06
Kimberly-Clark	7,114	978,531	0.16
Newell Brands	7,728	148,532	0.03
保険(3.68%)			
Aflac	16,002	846,506	0.14
Alleghany	356	284,647	0.05
Allstate	7,028	790,299	0.13
American Financial Group	1,823	199,892	0.03
American International Group	18,562	952,787	0.16
Aon	4,872	1,014,789	0.17
Arch Capital Group	8,382	359,504	0.06
Arthur J Gallagher & Co	4,165	396,633	0.07
Assurant	1,234	161,753	0.03
Athene Holding - Class A	3,123	146,875	0.02
AXA Equitable Holdings	7,598	188,278	0.03
Berkshire Hathaway - Class B	27,847	6,307,345	1.05
Brown & Brown	4,626	182,634	0.03
Chubb	9,923	1,544,614	0.26
Cincinnati Financial	3,283	345,207	0.06
Erie Indemnity	581	96,446	0.02
Everest Re Group	764	211,506	0.03
Fidelity National Financial	5,177	234,777	0.04
Globe Life	2,042	214,920	0.04
Hartford Financial Services Group	7,341	446,113	0.07
Lincoln National	4,345	256,398	0.04
Loews	5,292	277,777	0.05
Markel	317	362,385	0.06
Marsh & McLennan Companies	10,807	1,204,008	0.20
MetLife	17,336	883,616	0.15
Principal Financial Group	5,842	321,310	0.05
Progressive	12,428	899,663	0.15
Prudential Financial	8,717	817,132	0.14
Reinsurance Group of America	1,426	232,524	0.04
RenaissanceRe Holdings	773	151,523	0.02
Travelers Companies	5,287	724,055	0.12
Unum Group	3,157	92,058	0.01
Voya Financial	3,099	188,977	0.03
Willis Towers Watson	2,680	541,199	0.09
WR Berkley	3,310	228,721	0.04
インターネット(9.22%)			
Alphabet - Class A	6,348	8,502,448	1.42
Alphabet - Class C	6,630	8,864,443	1.48
Amazon.com	8,897	16,440,232	2.74
Booking Holdings	896	1,840,142	0.31
CDW	3,077	439,519	0.07
eBay	17,286	624,197	0.10
Expedia Group	3,198	345,832	0.06
F5 Networks	1,237	172,747	0.03
Facebook - Class A	51,047	10,477,397	1.74
GoDaddy - Class A	3,699	251,236	0.04
Grubhub	1,870	90,957	0.01
IAC/InterActiveCorp	1,827	455,124	0.08
Match Group	1,244	102,145	0.02
MercadoLibre	973	556,498	0.09
Netflix	9,368	3,031,204	0.50
NortonLifeLock	12,527	319,689	0.05
OKTA	2,283	263,390	0.04
Palo Alto Networks	2,163	500,194	0.08
Pinterest	3,074	57,299	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 米国 UCITS ETF

投資明細表 2019年12月31日現在(表示通貨:米ドル)
公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
インターネット(9.22%)(続き)			
RingCentral	1,351	227,873	0.04
Roku	1,852	247,983	0.04
Snap	14,593	238,304	0.04
TripAdvisor	2,141	65,043	0.01
Twitter	15,424	494,339	0.08
Uber Technologies	3,571	106,201	0.02
VeriSign	2,360	454,725	0.08
Wayfair - Class A	1,143	103,293	0.02
Zillow Group - Class C	2,291	105,248	0.02
鉄・鉄鋼(0.08%)			
Nucor	6,065	341,338	0.06
Steel Dynamics	4,483	152,602	0.02
レジャー(0.25%)			
Carnival	8,108	412,130	0.07
Harley-Davidson	3,496	130,016	0.02
Norwegian Cruise Line Holdings	4,857	283,697	0.05
Polaris	1,128	114,718	0.02
Royal Caribbean Cruises	3,993	533,105	0.09
宿泊施設(0.45%)			
Hilton Worldwide Holdings	5,888	653,038	0.11
Las Vegas Sands	7,768	536,303	0.09
Marriott International - Class A	5,792	877,082	0.15
MGM Resorts International	9,958	331,303	0.05
Wynn Resorts	2,168	301,070	0.05
機械 - 建設・鉱業(0.29%)			
Caterpillar	11,864	1,752,076	0.29
機械 - 各種(0.68%)			
Cognex	3,924	219,901	0.04
Deere & Co	6,201	1,074,385	0.18
Dover	3,082	355,231	0.06
Flowserve	2,230	110,987	0.02
IDEX	1,694	291,368	0.05
Middleby	1,283	140,514	0.02
Rockwell Automation	2,349	476,072	0.08
Roper Technologies	2,143	759,115	0.13
Westinghouse Air Brake Technologies	4,255	331,039	0.05
Xylem	4,159	327,688	0.05
メディア(2.42%)			
Altice USA	4,199	114,801	0.02
Charter Communications - Class A	3,291	1,596,398	0.27
Comcast - Class A	95,980	4,316,221	0.72
Discovery - Class A	3,338	109,286	0.02
Discovery - Class C	7,843	239,133	0.04
DISH Network - Class A	4,517	160,218	0.03
FactSet Research Systems	790	211,957	0.03
FOX - Class A	7,789	288,738	0.05
FOX - Class B	3,276	119,246	0.02
Liberty Broadband - Class C	2,184	274,638	0.05
Liberty Global - Class A	3,456	78,590	0.01
Liberty Global - Class C	9,214	200,819	0.03
Liberty Media Corp-Liberty Formula One - Class C	4,483	206,061	0.03
Liberty Media Corp-Liberty SiriusXM - Class A	1,813	87,640	0.01
Liberty Media Corp-Liberty SiriusXM - Class C	3,197	153,904	0.03
News - Class A	7,155	101,172	0.02
Sirius XM Holdings	35,247	252,016	0.04
ViacomCBS	12,430	521,687	0.09
Walt Disney	37,938	5,486,973	0.91
鉱業(0.19%)			
Freeport-McMoRan	29,002	380,506	0.06
Newmont Goldcorp	17,479	759,463	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 米国 UCITS ETF

投資明細表 2019年12月31日現在(表示通貨:米ドル)
公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
その他製造 (1.28%)			
3M	11,980	2,113,511	0.35
AO Smith	3,294	156,926	0.03
Eaton	8,818	835,241	0.14
General Electric	187,682	2,094,531	0.35
Illinois Tool Works	7,014	1,259,925	0.21
Ingersoll-Rand	4,904	651,840	0.11
Parker-Hannifin	2,777	571,562	0.09
事務機器 (0.08%)			
XEROX Holdings	4,215	155,407	0.03
Zebra Technologies	1,132	289,158	0.05
石油・ガス (3.35%)			
Apache	8,649	221,328	0.04
Cabot Oil & Gas	8,362	145,582	0.03
Chevron	39,824	4,799,190	0.80
Concho Resources	4,332	379,353	0.06
ConocoPhillips	23,158	1,505,965	0.25
Continental Resources	2,088	71,618	0.01
Devon Energy	9,326	242,196	0.04
Diamondback Energy	3,472	322,410	0.05
EOG Resources	12,414	1,039,797	0.17
Exxon Mobil	89,688	6,258,429	1.04
Hess	6,077	406,004	0.07
HollyFrontier	2,822	143,104	0.03
Marathon Oil	17,868	242,648	0.04
Marathon Petroleum	14,092	849,043	0.14
Noble Energy	9,888	245,618	0.04
Occidental Petroleum	19,315	795,971	0.13
Phillips 66	9,718	1,082,682	0.18
Pioneer Natural Resources	3,659	553,863	0.09
Valero Energy	8,784	822,622	0.14
石油・ガスサービス (0.39%)			
Baker Hughes a GE	12,253	314,044	0.05
Halliburton	18,516	453,087	0.07
National Oilwell Varco	8,707	218,110	0.04
Schlumberger	29,600	1,189,920	0.20
TechnipFMC	8,690	186,314	0.03
包装・容器 (0.28%)			
AMCOR	33,695	365,254	0.06
Ball	7,194	465,236	0.08
Crown Holdings	2,773	201,153	0.03
Packaging Corp of America	2,105	235,739	0.04
Sealed Air	3,589	142,950	0.03
Westrock	5,864	251,624	0.04
医薬品・バイオテクノロジー (8.06%)			
AbbVie	31,064	2,750,407	0.46
Alexion Pharmaceuticals	4,986	539,236	0.09
Allegion	7,093	1,355,969	0.23
Alnylam Pharmaceuticals	2,462	283,549	0.05
AmerisourceBergen	3,153	268,068	0.04
Amgen	12,688	3,058,696	0.51
Becton Dickinson & Co	5,753	1,564,643	0.26
Biogen	3,950	1,172,084	0.20
BioMarin Pharmaceutical	3,566	301,505	0.05
Bio-Rad Laboratories	337	124,700	0.02
Bristol-Myers Squibb	50,035	3,211,747	0.53
Cardinal Health	6,479	327,708	0.05
Cigna	8,075	1,651,257	0.27
Corteva	16,501	487,770	0.08
CVS Health	27,861	2,069,794	0.34
DexCom	1,842	402,919	0.07
Elanco Animal Health	7,832	230,652	0.04
Eli Lilly & Co	18,443	2,423,963	0.40
Exact Sciences	3,382	312,767	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 2019年12月31日現在(表示通貨:米ドル)
公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
医薬品・バイオテクノロジー (8.06%) (続き)			
Gilead Sciences	26,484	1,720,930	0.29
Illumina	3,145	1,043,322	0.17
Incyte	4,183	365,260	0.06
Ionis Pharmaceuticals	2,915	176,095	0.03
Jazz Pharmaceuticals	1,041	155,400	0.03
Johnson & Johnson	56,105	8,184,036	1.36
McKesson	3,816	527,829	0.09
Merck & Co	54,001	4,911,391	0.82
Mylan	10,997	221,040	0.04
Neurocrine Biosciences	1,592	171,124	0.03
Perrigo	2,515	129,925	0.02
Pfizer	117,587	4,607,059	0.77
Regeneron Pharmaceuticals	1,768	663,849	0.11
Sarepta Therapeutics	1,630	210,335	0.04
Seattle Genetics	2,290	261,655	0.04
Vertex Pharmaceuticals	5,402	1,182,768	0.20
Zoetis	10,157	1,344,279	0.22
パイプライン (0.44%)			
Cheniere Energy	5,328	325,381	0.05
Kinder Morgan	42,212	893,628	0.15
ONEOK	8,695	657,951	0.11
Targa Resources	4,231	172,752	0.03
Williams Companies	25,646	608,323	0.10
プライベート・エクイティ (0.19%)			
Blackstone Group	14,546	813,703	0.14
KKR & Co - Class A	10,525	307,014	0.05
不動産 (0.10%)			
CBRE Group - Class A	6,794	416,404	0.07
Jones Lang LaSalle	1,002	174,438	0.03
不動産投資信託 (3.21%)			
AGNC Investment - REIT	12,814	226,552	0.04
Alexandria Real Estate Equities - REIT	2,299	371,472	0.06
American Tower - REIT	9,413	2,163,296	0.36
Annaly Capital Management - REIT	30,287	285,304	0.05
AvalonBay Communities - REIT	3,015	632,245	0.10
Boston Properties - REIT	3,528	486,370	0.08
Camden Property Trust - REIT	2,060	218,566	0.04
Crown Castle International - REIT	8,727	1,240,543	0.21
Digital Realty Trust - REIT	4,359	521,947	0.09
Duke Realty - REIT	7,884	273,338	0.04
Equinix - REIT	1,810	1,056,497	0.18
Equity LifeStyle Properties - REIT	3,646	256,642	0.04
Equity Residential - REIT	7,524	608,842	0.10
Essex Property Trust - REIT	1,449	435,946	0.07
Extra Space Storage - REIT	2,744	289,821	0.05
Federal Realty Investment Trust - REIT	1,801	231,843	0.04
Healthpeak Properties - REIT	10,332	356,144	0.06
Host Hotels & Resorts - REIT	15,740	291,977	0.05
Invitation Homes - REIT	10,770	322,777	0.05
Iron Mountain - REIT	6,851	218,341	0.04
Kimco Realty - REIT	10,052	208,177	0.03
Liberty Property Trust - REIT	3,485	209,274	0.03
Medical Properties Trust - REIT	9,361	197,611	0.03
Mid-America Apartment Communities - REIT	2,308	304,333	0.05
National Retail Properties - REIT	3,083	165,310	0.03
Omega Healthcare Investors - REIT	3,932	166,520	0.03
Prologis - REIT	13,171	1,174,063	0.20
Public Storage - REIT	3,390	721,934	0.12
Realty Income - REIT	6,637	488,682	0.08
Regency Centers - REIT	3,346	211,099	0.03
SBA Communications - REIT	2,425	584,401	0.10
Simon Property Group - REIT	6,562	977,476	0.16
SL Green Realty - REIT	2,002	183,944	0.03
Sun Communities - REIT	1,879	282,038	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 2019年12月31日現在(表示通貨:米ドル)
公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
不動産投資信託(3.21%)(続き)			
UDR - REIT	5,899	275,483	0.05
Ventas - REIT	7,835	452,393	0.07
VEREIT - REIT	24,039	222,120	0.04
VICI Properties - REIT	8,591	219,500	0.04
Vornado Realty Trust - REIT	3,514	233,681	0.04
Welltower - REIT	8,543	698,647	0.12
Weyerhaeuser - REIT	16,295	492,109	0.08
WP Carey - REIT	3,920	313,757	0.05
小売(5.22%)			
Advance Auto Parts	1,386	221,982	0.04
AutoZone	532	633,777	0.11
Best Buy	4,938	433,556	0.07
Burlington Stores	1,331	303,508	0.05
CarMax	3,534	309,826	0.05
Chipotle Mexican Grill	591	494,732	0.08
Costco Wholesale	9,241	2,716,115	0.45
Darden Restaurants	2,804	305,664	0.05
Dollar General	5,630	878,167	0.15
Dollar Tree	5,065	476,363	0.08
Domino's Pizza	899	264,108	0.04
Gap	5,222	92,325	0.01
Genuine Parts	2,904	308,492	0.05
Home Depot	23,158	5,057,244	0.84
Kohl's	2,904	147,959	0.02
Lowe's Companies	16,550	1,982,028	0.33
Lululemon Athletica	2,475	573,383	0.10
McDonald's	15,960	3,153,856	0.52
Nordstrom	2,918	119,434	0.02
O'Reilly Automotive	1,643	720,061	0.12
Ross Stores	7,836	912,267	0.15
Starbucks	25,081	2,205,122	0.37
Target	11,094	1,422,362	0.24
Tiffany & Co	2,196	293,495	0.05
TJX Companies	26,181	1,598,612	0.27
Tractor Supply	2,419	226,031	0.04
Ulta Salon Cosmetics & Fragrance	1,154	292,124	0.05
Walgreens Boots Alliance	16,088	948,548	0.16
Walmart	30,104	3,577,559	0.60
Yum! Brands	6,509	655,652	0.11
貯蓄・貸付(0.02%)			
People's United Financial	8,234	139,155	0.02
半導体(4.15%)			
Advanced Micro Devices	21,936	1,005,985	0.17
Analog Devices	7,896	938,361	0.16
Applied Materials	19,403	1,184,359	0.20
Broadcom	8,402	2,655,200	0.44
Intel	94,138	5,634,159	0.94
IPG Photonics	832	120,573	0.02
KLA	3,306	589,030	0.10
Lam Research	3,112	909,949	0.15
Marvell Technology Group	12,567	333,780	0.05
Maxim Integrated Products	5,990	368,445	0.06
Microchip Technology	5,192	543,706	0.09
Micron Technology	23,858	1,283,083	0.21
NVIDIA	12,168	2,863,130	0.48
ON Semiconductor	8,336	203,232	0.03
Qorvo	2,567	298,362	0.05
QUALCOMM	26,076	2,300,685	0.38
Skyworks Solutions	3,411	412,322	0.07
Teradyne	3,147	214,594	0.04
Texas Instruments	19,916	2,555,024	0.42
Xilinx	5,314	519,550	0.09
造船(0.04%)			
Huntington Ingalls Industries	828	207,729	0.04

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

UBS ETF – MSCI 米国 UCITS ETF

投資明細表 2019年12月31日現在(表示通貨:米ドル)
公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
ソフトウェア(8.25%)			
Activision Blizzard	15,837	941,035	0.16
Adobe	10,253	3,381,542	0.56
Akamai Technologies	3,336	288,164	0.05
ANSYS	1,685	433,736	0.07
Autodesk	4,796	879,874	0.15
Black Knight	2,985	192,473	0.03
Broadridge Financial Solutions	2,421	299,090	0.05
Cadence Design Systems	5,797	402,080	0.07
CDK Global	2,737	149,659	0.02
Cerner	7,160	525,472	0.09
Citrix Systems	2,868	318,061	0.05
DocuSign	1,838	136,214	0.02
Dropbox	3,773	67,574	0.01
Electronic Arts	6,237	670,540	0.11
Fidelity National Information Services	12,950	1,801,215	0.30
Fiserv	12,171	1,407,333	0.23
Guidewire Software	1,502	164,875	0.03
Intuit	5,552	1,454,235	0.24
Jack Henry & Associates	1,843	268,470	0.04
Microsoft	154,208	24,318,602	4.05
MongoDB	820	107,920	0.02
MSCI	1,787	461,368	0.08
ORACLE	49,642	2,630,033	0.44
Paychex	6,746	573,815	0.10
Paycom Software	1,019	269,790	0.05
PTC	2,418	181,084	0.03
salesforce.com	17,794	2,894,016	0.48
ServiceNow	3,912	1,104,436	0.18
Splunk	3,018	452,006	0.08
SS&C Technologies Holdings	5,138	315,473	0.05
Synopsys	3,061	426,091	0.07
Take-Two Interactive Software	2,326	284,772	0.05
Twilio	2,543	249,926	0.04
Tyler Technologies	718	215,414	0.04
Veeva Systems - Class A	2,942	413,822	0.07
VMware - Class A	1,771	268,820	0.04
Workday - Class A	3,659	601,723	0.10
電気通信(3.05%)			
Arista Networks	1,139	231,673	0.04
AT&T	154,223	6,027,035	1.00
CenturyLink	20,096	265,468	0.04
Cisco Systems	90,933	4,361,147	0.73
Corning	17,357	505,262	0.08
Juniper Networks	6,785	167,115	0.03
Motorola Solutions	3,375	543,848	0.09
Sprint	19,306	100,584	0.02
T-Mobile	7,165	561,879	0.09
Verizon Communications	88,150	5,412,410	0.90
Zayo Group Holdings	4,556	157,865	0.03
繊維(0.03%)			
Mohawk Industries	1,343	183,158	0.03
玩具・ゲーム・趣味(0.05%)			
Hasbro	2,556	269,939	0.05
輸送(1.49%)			
CH Robinson Worldwide	2,601	203,398	0.03
CSX	15,708	1,136,631	0.19
Expeditors International of Washington	3,458	269,793	0.04
FedEx	5,324	805,042	0.13
JB Hunt Transport Services	1,877	219,196	0.04
Kansas City Southern	2,033	311,374	0.05
Knight-Swift Transportation Holdings	2,815	100,890	0.02
Norfolk Southern	5,458	1,059,562	0.18
Old Dominion Freight Line	1,292	245,196	0.04
Union Pacific	14,867	2,687,805	0.45

添付の注記は、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 2019年12月31日現在(表示通貨:米ドル)
公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
輸送(1.49%)(続き)			
United Parcel Service - Class B	14,970	1,752,388	0.29
XPO Logistics	2,022	161,153	0.03
水道(0.11%)			
American Water Works	3,632	446,191	0.08
Aqua America	3,995	187,526	0.03
普通株式合計		598,341,702	99.66
投資合計(取得原価387,273,593米ドル)		598,341,702	99.66
その他の純資産		2,064,062	0.34
純資産合計		600,405,764	100.00

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) 米ドル	純資産 比率 (%)
S&P 500 E-Mini Index Futures 20/03/2020	UBS AG	2,100,215	13	39,228	0.01
先物契約合計		2,100,215	13	39,228	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。

【株式以外の投資有価証券明細表】

各サブ・ファンドの株式以外の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 2019

Annual report as of 31 December 2019

	UBS ETF Consolidated Statement EUR	EURO STOXX 50 UCITS ETF Sub-Fund EUR	MSCI Europe UCITS ETF Sub-Fund EUR	MSCI EMU UCITS ETF Sub-Fund EUR
ASSETS				
Market value of investment in securities (Note 2b)	34,467,541,344	422,556,255	460,065,728	3,210,172,208
Unrealised gain on futures contracts (Note 2c)	1,498,844	—	—	175,560
Unrealised gain on forward foreign exchange contracts (Note 2f, g)	78,791,659	—	—	5,370,560
Receivable for shares subscribed	4,300,882	—	—	—
Receivable for investment securities sold	31,441,427	—	4,805	—
Cash at banks	212,134,005	295,445	329,821	28,052,371
Interest receivable	56,098,988	37	3,050	40,087
Dividends receivable	38,142,742	342,480	533,943	2,393,831
Other receivables	33,989	7,178	—	—
TOTAL ASSETS	34,890,663,618	423,191,398	466,937,347	3,246,204,617
LIABILITIES				
Unrealised loss on future contracts (Note 2e)	33,615	1,200	—	—
Unrealised loss on forward foreign exchange contracts (Note 2f, g)	40,070,738	—	182,273	—
Payable for investment securities purchased	72,306,759	—	—	—
Payable for shares redeemed	3,078,659	—	—	—
Bank overdraft	6,536,389	—	460,971	9,131
Management fees payable (Note 3)	12,763,209	69,173	295,215	862,671
Capital gains distribution payable	4,084,625	—	—	—
Other payables	291,638	1,788	1,770	25,076
TOTAL LIABILITIES	139,123,712	72,161	939,229	898,878
TOTAL NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2019	34,750,640,308	423,119,235	466,007,118	3,245,317,739
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2018	29,522,434,765	455,388,917	282,358,359	2,887,487,843
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2017	21,796,231,138	580,058,291	272,828,994	3,842,761,684
NUMBER OF SHARES OUTSTANDING AS OF 31 DECEMBER 2019				
Class A-dis (*)	—	11,277,482	5,803,418	9,583,946
Class A-acc (*)	—	—	—	55,370,164
Class A-UK-dis (*)	—	—	—	940,590
Class (hedged to CHF) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-acc	—	—	671,342	—
Class (hedged to EUR) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to EUR) A-acc	—	—	4,788,443	—
Class (hedged to GBP) A-dis	—	—	—	55,318,997
Class (hedged to GBP) A-acc	—	—	—	6,278,420
Class (hedged to USD) A-acc	—	—	—	65,964
Class (hedged to SGD) A-acc	—	—	—	74,851
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2019				
Class A-dis (*)	—	37.5189	68.3203	129.7960
Class A-acc (*)	—	—	—	21.7572
Class A-UK-dis (*)	—	—	—	19.3422
Class (hedged to CHF) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-acc	—	—	12.8251	—
Class (hedged to EUR) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to EUR) A-acc	—	—	11.4381	—
Class (hedged to GBP) A-dis	—	—	—	10.6044
Class (hedged to GBP) A-acc	—	—	—	11.4693
Class (hedged to USD) A-acc	—	—	14.4346	—
Class (hedged to SGD) A-acc	—	—	—	23.4615
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2018				
Class A-dis (*)	—	30.0736	55.9600	106.0789
Class A-acc (*)	—	—	—	17.2775
Class A-UK-dis (*)	—	—	—	15.7423
Class (hedged to CHF) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-acc	—	—	10.4242	—
Class (hedged to EUR) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to EUR) A-acc	—	—	9.2674	—
Class (hedged to GBP) A-dis	—	—	—	8.8429
Class (hedged to GBP) A-acc	—	—	—	9.0648
Class (hedged to USD) A-acc	—	—	11.3659	—
Class (hedged to SGD) A-acc	—	—	—	18.2561

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

Statement of Net Assets
at 31 December 2019

Annual report as of 31 December 2019

	UBS ETF Consolidated Statement EUR	EURO STOXX 50 UCITS ETF Sub-Fund EUR	MSCI Europe UCITS ETF Sub-Fund EUR	MSCI EMU UCITS ETF Sub-Fund EUR
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2017				
Class A-dis (*)		34.8712	64.2139	124.4154
Class A-acc (*)		—	—	19.7214
Class A-UK dis (*)		—	—	18.4423
Class (hedged to CHF) A-dis		—	—	—
Class (hedged to CHF) A-acc		—	11.7360	—
Class (hedged to EUR) A-dis		—	—	—
Class (hedged to EUR) A-acc		—	10.3939	—
Class (hedged to GBP) A-dis		—	—	10.2566
Class (hedged to GBP) A-acc		—	11.8143	10.2566
Class (hedged to USD) A-acc		—	12.3824	—
Class (hedged to SGD) A-acc		—	—	20.4432
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 CHF) A-dis		—	—	—
Class (hedged to CHF) A-acc		—	11.5153	—
Class (hedged to EUR) A-dis		—	—	—
Class (hedged to EUR) A-acc		—	10.1755	—
Class (hedged to GBP) A-dis		—	—	9.9170
Class (hedged to GBP) A-acc		—	11.5400	9.9170
Class (hedged to USD) A-acc		—	12.0025	—
Class (hedged to SGD) A-acc		—	—	16.6600
COST OF INVESTMENTS AS OF 31 DECEMBER 2019	31,465,401,125	342,576,429	413,169,174	2,897,485,612

(*) 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 2019

Annual report as of 31 December 2019

	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
ASSETS				
Market value of investment in securities (Note 2b)	783,026,080	993,071,003	256,028,384	77,007,048
Unrealised gain on futures contracts (Note 2a)	23,854	41,056	—	—
Unrealised gain on forward foreign exchange contracts (Note 2f)	10,780,342	—	—	—
Receivable for shares subscribed	—	—	—	—
Receivable for investment securities sold	—	5,496,291	—	—
Cash at banks	3,831,124	6,549,809	142,847	539
Interest receivable	9,278	9,183	7,605	1,175
Dividends receivable	550,411	819,188	114,450	125,554
Other receivables	—	—	—	—
TOTAL ASSETS	798,121,689	1,005,688,629	256,295,286	77,135,216
LIABILITIES				
Unrealised loss on future contracts (Note 2e)	—	—	—	—
Unrealised loss on forward foreign exchange contracts (Note 2f)	—	15,152,172	—	—
Payable for investment securities purchased	3,414,412	—	—	23,482
Payable for shares redeemed	—	—	—	—
Bank overdraft	403,194	53,302	—	30,711
Management fees payable (Note 3)	360,668	388,271	93,144	116,919
Capital gains distribution payable	—	—	—	—
Other payables	3,669	5,581	7,595	2,953
TOTAL LIABILITIES	4,181,843	15,599,356	100,739	174,055
TOTAL NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2019	794,939,846	990,287,264	256,194,547	76,961,151
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2018	271,044,835	629,384,085	91,281,499	131,877,578
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2017	484,360,561	1,379,855,850	—	314,476,288
NUMBER OF SHARES OUTSTANDING AS OF 31 DECEMBER 2019				
Class A-dis (*)	—	1,840,280	—	2,018,489
Class A-acc (*)	24,970,735	29,512,619	25,368,736	—
Class A-UK dis (*)	—	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to EUR) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to EUR) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to GBP) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to GBP) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to USD) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to SGD) A-acc	—	—	—	—
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2019				
Class A-dis (*)	—	27.6516	—	38.1285
Class A-acc (*)	31.8348	31.8339	10.0988	—
Class A-UK dis (*)	—	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to EUR) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to EUR) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to GBP) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to GBP) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to USD) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to SGD) A-acc	—	—	—	—
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2018				
Class A-dis (*)	—	21.6674	—	33.4726
Class A-acc (*)	25.3802	24.5928	8.0226	—
Class A-UK dis (*)	—	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to EUR) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to EUR) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to GBP) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to GBP) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to USD) 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 2019

Annual report as of 31 December 2019

	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
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2017				
Class A-dis (*)	—	24,9842	—	40,2495
Class A-acc (*)	20,1723	27,2957	—	—
Class A/UK dis (*)	—	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to EUR) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to EUR) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to GBP) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to GBP) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to USD) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to SGD) A-acc	—	—	—	—
INITIAL OFFERING PRICE (*)				
Class A-dis (*)	—	20,7927	—	35,6500
Class A-acc (*)	19,9462	17,0947	9,1171	—
Class A/UK dis (*)	—	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to EUR) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to EUR) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to GBP) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to GBP) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to USD) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to SGD) A-acc	—	—	—	—
COST OF INVESTMENTS AS OF 31 DECEMBER 2019	738,110,380	918,718,093	242,917,281	75,636,283

(*) 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 2019

Annual report as of 31 December 2019

	MSCI EMU Small Cap UCITS ETF Sub-Fund EUR	Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF Sub-Fund EUR	Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF Sub-Fund EUR	Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF Sub-Fund EUR
ASSETS				
Market value of investment in securities (Note 2b)	104,310,154	107,989,648	47,442,645	84,110,435
Unrealised gain on futures contracts (Note 2e)	—	—	—	—
Unrealised gain on forward foreign exchange contracts (Note 2f, g)	—	147,586	24,060	57,203
Receivable for shares subscribed	—	—	—	—
Receivable for investment securities sold	—	—	10,538	—
Cash at banks	60,630	18,926	37,351	72,114
Interest receivable	14,125	1,189	402	1,370
Dividends receivable	100,685	97,350	35,278	120,638
Other receivables	—	—	—	—
TOTAL ASSETS	104,484,994	108,254,699	47,550,473	84,361,780
LIABILITIES				
Unrealised loss on future contracts (Note 2e)	—	—	—	—
Unrealised loss on forward foreign exchange contracts (Note 2f, g)	—	—	—	—
Payable for investment securities purchased	—	—	—	—
Payable for shares redeemed	—	—	—	—
Bank overdraft	—	16,391	31,288	21,058
Management fees payable (Note 3)	136,726	63,993	38,677	66,220
Capital gains distribution payable	—	—	—	—
Other payables	1,319	2,366	3,511	7,471
TOTAL LIABILITIES	138,045	82,750	73,476	94,749
TOTAL NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2019	104,346,949	108,171,949	47,476,997	84,267,031
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2018	116,178,355	89,333,373	33,345,668	55,501,442
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2017	155,116,553	57,691,172	60,538,448	50,823,688
NUMBER OF SHARES OUTSTANDING AS OF 31 DECEMBER 2019				
Class A-dis (*)	1,006,923	4,024,993	2,310,639	4,643,341
Class A-acc (*)	—	—	—	—
Class A-UK dis (*)	—	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-acc	—	1,061,447	327,690	375,560
Class (hedged to EUR) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to EUR) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to GBP) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to GBP) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to USD) A-acc	—	272,062	227,117	158,748
Class (hedged to SGD) A-acc	—	—	—	—
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2019				
Class A-dis (*)	103.6295	20.8854	18.6694	18.1982
Class A-acc (*)	—	—	—	—
Class A-UK dis (*)	—	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-acc	—	18.2683	15.1725	17.8312
Class (hedged to EUR) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to EUR) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to GBP) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to GBP) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to USD) A-acc	—	25.8650	21.6768	20.3228
Class (hedged to SGD) A-acc	—	—	—	—

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

Statement of Net Assets
at 31 December 2019

Annual report as of 31 December 2019

	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
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2018				
Class A-dis (*)	62.4898	16.2750	13.9931	13.5524
Class A-acc (*)	—	—	—	—
Class A-UK dis (*)	—	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-acc	—	14.0057	12.3126	14.5762
Class (hedged to EUR) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to EUR) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to GBP) A-dis	—	9.7576	9.5167	10.0797
Class (hedged to GBP) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to USD) A-acc	—	19.2043	17.0434	16.0631
Class (hedged to SGD) A-acc	—	—	—	—
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2017				
Class A-dis (*)	102.2974	18.4777	17.0812	14.8867
Class A-acc (*)	—	—	—	—
Class A-UK dis (*)	—	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-acc	—	15.7578	14.5224	15.7306
Class (hedged to EUR) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to EUR) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to GBP) A-dis	—	10.9806	11.4217	10.9577
Class (hedged to GBP) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to USD) A-acc	—	20.8543	19.4079	16.7853
Class (hedged to SGD) A-acc	—	—	—	—
INITIAL OFFERING PRICE (**)				
Class A-dis (*)	43.7300	15.8075	14.6350	13.3908
Class A-acc (*)	—	—	—	—
Class A-UK dis (*)	—	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-acc	—	12.5731	11.2699	13.3099
Class (hedged to EUR) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to EUR) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to GBP) A-dis	—	8.8996	8.8001	9.4300
Class (hedged to GBP) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to USD) A-acc	—	16.8245	15.1320	14.1154
Class (hedged to SGD) A-acc	—	—	—	—
COST OF INVESTMENTS AS OF 31 DECEMBER 2019	99,512,495	96,837,171	44,963,772	76,847,058

(*) 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 2019

Annual report as of 31 December 2019

	Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield UCITS ETF Sub-Fund EUR	FTSE 100 UCITS ETF Sub-Fund GBP	MSCI United Kingdom UCITS ETF Sub-Fund GBP	MSCI United Kingdom hedged to CHF UCITS ETF Sub-Fund CHF
ASSETS				
Market value of investment in securities (Note 2b)	8,202,195	85,281,831	1,961,728,756	45,532,998
Unrealised gain on futures contracts (Note 2e)	—	4,110	137,335	19,545
Unrealised gain on forward foreign exchange contracts (Note 2f, g)	—	—	—	—
Receivable for shares subscribed	—	—	—	—
Receivable for investment securities sold	—	2,793	18,495	21,479
Cash at banks	5,543	83,317	5,889,554	2,258,088
Interest receivable	335	158	1,632	204
Dividends receivable	12,210	174,827	4,667,627	541,973
Other receivables	—	—	—	—
TOTAL ASSETS	8,220,283	85,547,039	1,972,441,399	48,365,287
LIABILITIES				
Unrealised loss on future contracts (Note 2e)	—	—	—	—
Unrealised loss on forward foreign exchange contracts (Note 2f, g)	3,539	—	6,792	1,272,122
Payable for investment securities purchased	—	—	—	—
Payable for shares redeemed	—	—	—	—
Bank overdraft	—	—	3	700,780
Management fees payable (Note 3)	6,645	28,935	331,497	84,597
Capital gains distribution payable	—	897	—	—
Other payables	—	977	581	—
TOTAL LIABILITIES	10,184	30,609	338,873	2,037,479
TOTAL NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2019	8,210,099	85,516,427	1,972,102,526	46,327,808
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2018	8,784,382	73,369,688	1,753,811,564	4,293,631,339
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2017	11,271,100	187,128,448	1,572,923,032	458,983,381
NUMBER OF SHARES OUTSTANDING AS OF 31 DECEMBER 2019				
Class A-dis (*)	307,000	925,974	1,427,511	—
Class A-acc (*)	—	—	77,975,111	2,561,837
Class A-UK dis (*)	—	—	2,355,216	—
Class (hedged to CHF) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-acc	100,000	—	—	—
Class (hedged to EUR) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to EUR) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to GBP) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to GBP) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to USD) A-acc	103,347	—	—	—
Class (hedged to SGD) A-acc	—	—	108,087	—
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2019				
Class A-dis (*)	16.6304	70.7541	19.2511	—
Class A-acc (*)	—	—	24.5648	18.0760
Class A-UK dis (*)	—	—	12.5680	—
Class (hedged to CHF) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-acc	16.3620	—	—	—
Class (hedged to EUR) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to EUR) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to GBP) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to GBP) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to USD) A-acc	17.3708	—	—	—
Class (hedged to SGD) A-acc	—	—	19.4569	—

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

Statement of Net Assets
at 31 December 2019

Annual report as of 31 December 2019

	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
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2018				
Class A-dis (*)	14.4561	63.1330	17.3167	—
Class A-acc (*)	—	—	21.1402	15.8314
Class A-UK dis (*)	—	9.7548	11.3390	—
Class (hedged to CHF) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-acc	13.7130	—	—	—
Class (hedged to EUR) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to EUR) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to GBP) A-dis	9.1900	—	—	—
Class (hedged to GBP) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to USD) A-acc	14.0995	—	—	—
Class (hedged to SGD) A-acc	—	—	16.5908	—
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2017				
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 CHF) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-acc	15.6471	—	—	—
Class (hedged to EUR) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to EUR) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to GBP) A-dis	10.6514	—	—	—
Class (hedged to GBP) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to USD) A-acc	15.5560	—	—	—
Class (hedged to SGD) A-acc	—	—	18.1049	—
INITIAL OFFERING PRICE (**)				
Class A-dis (*)	15.0271	34.6900	17.5618	—
Class A-acc (*)	—	—	16.9092	13.8570
Class A-UK dis (*)	—	9.6742	11.0015	—
Class (hedged to CHF) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-acc	13.3399	—	—	—
Class (hedged to EUR) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to EUR) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to GBP) A-dis	9.2491	—	—	—
Class (hedged to GBP) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to USD) A-acc	13.2763	—	—	—
Class (hedged to SGD) A-acc	—	—	15.2900	—
COST OF INVESTMENTS AS OF 31 DECEMBER 2019	7,603,703	55,100,292	1,894,812,778	43,177,725

(*) 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 2019

Annual report as of 31 December 2019

	MSCI United Kingdom hedged to EUR UCITS ETF Sub-Fund EUR	MSCI United Kingdom hedged to USD UCITS ETF Sub-Fund USD	MSCI Japan UCITS ETF Sub-Fund JPY	MSCI Japan hedged to CHF UCITS ETF Sub-Fund CHF
ASSETS				
Market value of investment in securities (Note 2b)	137,684,101	119,470,439	351,956,306,001	85,460,449
Unrealised gain on futures contracts (Note 2e)	36,237	15,269	—	1,016
Unrealised gain on forward foreign exchange contracts (Note 2f, g)	—	—	69,223,633	1,982,441
Receivable for shares subscribed	—	—	—	—
Receivable for investment securities sold	20,670	27,187	—	—
Cash at banks	4,073,309	6,395,937	1,329,930,033	821,045
Interest receivable	290	321	8,785,393	3,484
Dividends receivable	706,295	782,438	488,874,964	111,372
Other receivables	—	—	—	—
TOTAL ASSETS	142,520,902	126,691,599	353,732,629,024	88,379,897
LIABILITIES				
Unrealised loss on future contracts (Note 2e)	—	—	703,500	—
Unrealised loss on forward foreign exchange contracts (Note 2f, g)	3,619,441	7,832,944	—	—
Payable for investment securities purchased	—	—	—	2,127,906
Payable for shares redeemed	—	—	2	—
Bank overdraft	—	1,008,989	6,695,615	—
Management fees payable (Note 3)	107,848	131,412	142,024,608	182,968
Capital gains distribution payable	—	—	—	—
Other payables	—	862	3,662,680	4,817
TOTAL LIABILITIES	3,727,289	8,974,207	153,888,405	2,315,591
TOTAL NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2019	138,793,613	117,717,393	353,578,933,619	86,064,216
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2018	338,299,300	519,288,310	143,744,693,989	79,381,995
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2017	499,868,710	737,883,890	127,305,544,478	326,879,834
NUMBER OF SHARES OUTSTANDING AS OF 31 DECEMBER 2019				
Class A-dis (*)	368,750	230,504	26,151,905	—
Class A-acc (*)	6,746,584	7,098,578	103,385,401	5,732,898
Class A-UK dis (*)	—	—	1,627,579	—
Class (hedged to CHF) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to EUR) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to EUR) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to GBP) A-dis	—	—	1,250,583	—
Class (hedged to GBP) A-acc	—	—	792,131	—
Class (hedged to USD) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to SGD) A-acc	—	—	112,355	—
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2019				
Class A-dis (*)	16.4232	13.5339	5,196.7512	—
Class A-acc (*)	19.7040	16.1438	2,040.6292	15.0123
Class A-UK dis (*)	—	—	1,848.3425	—
Class (hedged to CHF) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to EUR) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to EUR) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to GBP) A-dis	—	—	11.7439	—
Class (hedged to GBP) A-acc	—	—	12.2235	—
Class (hedged to USD) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to SGD) A-acc	—	—	20.2614	—

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

Statement of Net Assets
at 31 December 2019

Annual report as of 31 December 2019

	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
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2018				
Class A-dis (*)	14,9602	11,9605	4,480,6582	—
Class A-acc (*)	17,1692	13,6713	1,727,3698	12,9436
Class A-UK dis (*)	—	—	1,590,7158	—
Class (hedged to CHF) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to EUR) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to EUR) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to GBP) A-dis	—	—	10,2384	—
Class (hedged to GBP) A-acc	—	—	10,3715	—
Class (hedged to USD) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to SGD) A-acc	—	—	16,9296	—
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2017				
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 CHF) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to EUR) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to EUR) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to GBP) A-dis	—	—	12,3145	—
Class (hedged to GBP) A-acc	—	—	12,3129	—
Class (hedged to USD) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to SGD) A-acc	—	—	19,8669	—
INITIAL OFFERING PRICE (**)				
Class A-dis (*)	15,7400	11,7506	4,617,0000	—
Class A-acc (*)	14,5000	10,7984	1,823,4100	10,7140
Class A-UK dis (*)	—	—	1,417,2420	—
Class (hedged to CHF) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to EUR) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to EUR) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to GBP) A-dis	—	—	10,9695	—
Class (hedged to GBP) A-acc	—	—	10,9695	—
Class (hedged to USD) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to SGD) A-acc	—	—	15,9378	—
COST OF INVESTMENTS AS OF 31 DECEMBER 2019				
	128,304,119	111,391,629	312,389,187,749	76,566,995

(*) 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 2019

Annual report as of 31 December 2019

	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
ASSETS				
Market value of investment in securities (Note 2b)	146,384,920	57,039,112	42,662,569,090	161,843,204
Unrealised gain on futures contracts (Note 2e)	1,869	524	142,500	—
Unrealised gain on forward foreign exchange contracts (Note 2f, g)	1,497,792	—	27,398,121	—
Receivable for shares subscribed	—	—	—	—
Receivable for investment securities sold	—	—	—	—
Cash at banks	1,369,163	522,522	120,661,475	1,210,310
Interest receivable	4,615	2,159	—	423
Dividends receivable	192,266	76,072	42,198,282	151,693
Other receivables	—	—	—	—
TOTAL ASSETS	149,480,625	57,640,389	42,852,669,458	163,205,690
LIABILITIES				
Unrealised loss on future contracts (Note 2e)	—	—	—	13,167
Unrealised loss on forward foreign exchange contracts (Note 2f, g)	—	269,835	—	—
Payable for investment securities purchased	2,076,171	90,417	36,313,577	195,178
Payable for shares redeemed	—	—	—	—
Bank overdraft	—	—	73,255	—
Management fees payable (Note 3)	258,646	195,756	24,934,079	248,873
Capital gains distribution payable	—	—	—	—
Other payables	8,936	2,314	927,751	5,181
TOTAL LIABILITIES	2,323,753	508,322	65,248,662	453,399
TOTAL NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2019	147,156,872	57,132,067	42,787,420,796	162,752,291
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2018	131,748,189	49,430,609	38,223,225,835	173,378,431
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2017	492,319,207	460,793,939	16,491,668,949	224,449,111
NUMBER OF SHARES OUTSTANDING AS OF 31 DECEMBER 2019				
Class A-dis (*)	2,640,726	143,017	15,866,356	3,327,016
Class A-acc (*)	4,389,007	2,015,339	38,356	613,000
Class A-UK dis (*)	—	—	—	287,373
Class (hedged to CHF) A-dis	—	—	298,637	—
Class (hedged to CHF) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to EUR) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to EUR) A-acc	—	—	894,404	—
Class (hedged to GBP) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to GBP) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to USD) A-acc	—	—	219,384	—
Class (hedged to SGD) A-acc	—	—	—	—
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2019				
Class A-dis (*)	19,9689	24,7441	2,544,3958	44,6509
Class A-acc (*)	21,5139	26,5927	1,489,5997	16,9328
Class A-UK dis (*)	—	—	—	13,2865
Class (hedged to CHF) A-dis	—	—	19,3471	—
Class (hedged to CHF) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to EUR) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to EUR) A-acc	—	—	13,3495	—
Class (hedged to GBP) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to GBP) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to USD) A-acc	—	—	13,4151	—
Class (hedged to SGD) A-acc	—	—	—	—

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

Statement of Net Assets
at 31 December 2019

Annual report as of 31 December 2019

	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
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2018				
Class A-dis (*)	17,3436	20,8730	2,113,3005	39,3597
Class A-acc (*)	18,3834	22,0451	—	—
Class A-UK dis (*)	—	—	—	11,6594
Class (hedged to CHF) A-dis	—	—	18,3547	—
Class (hedged to CHF) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to EUR) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to EUR) A-acc	—	—	11,0080	—
Class (hedged to GBP) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to GBP) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to USD) A-acc	—	—	10,7296	—
Class (hedged to SGD) A-acc	—	—	—	—
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2017				
Class A-dis (*)	21,1454	24,6690	2,558,7694	45,7851
Class A-acc (*)	22,0491	25,6616	—	—
Class A-UK dis (*)	—	—	—	13,5706
Class (hedged to CHF) A-dis	—	—	20,1843	—
Class (hedged to CHF) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to EUR) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to EUR) A-acc	—	—	13,3411	—
Class (hedged to GBP) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to GBP) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to USD) A-acc	—	—	12,6122	—
Class (hedged to SGD) A-acc	—	—	—	—
INITIAL OFFERING PRICE (**)				
Class A-dis (*)	15,4750	17,4850	2,394,2400	35,9700
Class A-acc (*)	14,9060	16,8380	1,441,2900	18,5299
Class A-UK dis (*)	—	—	—	13,0582
Class (hedged to CHF) A-dis	—	—	18,4166	—
Class (hedged to CHF) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to EUR) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to EUR) A-acc	—	—	10,1811	—
Class (hedged to GBP) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to GBP) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to USD) A-acc	—	—	9,3716	—
Class (hedged to SGD) A-acc	—	—	—	—
COST OF INVESTMENTS AS OF 31 DECEMBER 2019	130,850,156	50,100,659	39,291,262,093	150,699,704

(*) 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 2019

Annual report as of 31 December 2019

	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
ASSETS				
Market value of investment in securities (Note 2b)	590,341,702	2,796,198,275	62,426,205	313,984,476
Unrealised gain on futures contracts (Note 2e)	39,228	5,300	—	7,500
Unrealised gain on forward foreign exchange contracts (Note 21.8)	—	—	—	—
Receivable for shares subscribed	—	3,762,493	—	—
Receivable for investment securities sold	—	—	—	—
Cash at banks	1,633,559	13,382,479	127,261	1,674,115
Interest receivable	967	379,529	—	542
Dividends receivable	448,829	4,088,851	135,184	—
Other receivables	—	—	—	—
TOTAL ASSETS	600,662,185	2,807,816,927	62,688,650	315,666,233
LIABILITIES				
Unrealised loss on future contracts (Note 2e)	—	—	675	—
Unrealised loss on forward foreign exchange contracts (Note 21.8)	—	11,022,914	—	—
Payable for investment securities purchased	—	5,136,364	—	—
Payable for shares redeemed	—	437,545	—	—
Bank overdraft	—	889,533	—	—
Management fees payable (Note 3)	254,274	1,095,377	48,764	254,846
Capital gains distribution payable	—	—	—	—
Other payables	2,147	5,969	—	14,622
TOTAL LIABILITIES	256,421	18,577,702	49,439	279,468
TOTAL NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2019	600,405,764	2,789,239,225	62,639,211	315,386,765
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2018	520,355,323	1,750,594,301	72,385,189	356,609,217
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2017	590,025,155	584,922,930	47,274,615	360,654,205
NUMBER OF SHARES OUTSTANDING AS OF 31 DECEMBER 2019				
Class A-dis (*)	1,926,391	32,598,986	2,423,136	2,074,375
Class A-acc (*)	—	9,022,784	—	—
Class A-UK dis (*)	17,096	327,458	—	—
Class (hedged to CHF) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-acc	—	12,232,072	—	—
Class (hedged to EUR) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to EUR) A-acc	—	15,210,806	—	—
Class (hedged to GBP) A-dis	—	563,983	—	—
Class (hedged to GBP) A-acc	—	3,205,938	—	—
Class (hedged to USD) A-acc	—	13,191,564	—	—
Class (hedged to SGD) A-acc	—	50,100	—	—
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2019				
Class A-dis (*)	311.4303	43.6557	25.8505	152.0394
Class A-acc (*)	—	17.4644	—	—
Class A-UK dis (*)	27.4437	15.8865	—	—
Class (hedged to CHF) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-acc	—	20.6641	—	—
Class (hedged to EUR) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to EUR) A-acc	—	17.8636	—	—
Class (hedged to GBP) A-dis	—	13.1209	—	—
Class (hedged to GBP) A-acc	—	14.3289	—	—
Class (hedged to USD) A-acc	—	22.0261	—	—
Class (hedged to SGD) A-acc	—	22.4453	—	—
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2018				
Class A-dis (*)	241.3437	37.0098	23.8169	142.6241
Class A-acc (*)	—	14.4395	—	—
Class A-UK dis (*)	21.1263	13.3696	—	—
Class (hedged to CHF) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-acc	—	17.4750	—	—
Class (hedged to EUR) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to EUR) A-acc	—	15.0619	—	—
Class (hedged to GBP) A-dis	—	11.3322	—	—
Class (hedged to GBP) A-acc	—	11.9862	—	—
Class (hedged to USD) A-acc	—	19.0387	—	—
Class (hedged to SGD) A-acc	—	19.5081	—	—

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

Statement of Net Assets
at 31 December 2019

Annual report as of 31 December 2019

	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
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2017				
Class A-dis (*)	257,3642	41,6741	20,8092	161,5820
Class A-acc (*)	—	16,0302	—	—
Class A,UK-dis (*)	22,5729	15,1275	—	—
Class (hedged to CHF) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-acc	—	19,8731	—	—
Class (hedged to EUR) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to EUR) A-acc	—	17,0270	—	—
Class (hedged to GBP) A-dis	—	12,9060	—	—
Class (hedged to GBP) A-acc	—	13,4039	—	—
Class (hedged to USD) A-acc	—	19,8257	—	—
Class (hedged to SGD) A-acc	—	20,4995	—	—
INITIAL OFFERING PRICE (**)				
Class A-dis (*)	131,0600	29,9200	25,4697	144,2409
Class A-acc (*)	—	14,7889	—	—
Class A,UK-dis (*)	16,2896	13,5250	—	—
Class (hedged to CHF) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-acc	—	17,7510	—	—
Class (hedged to EUR) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to EUR) A-acc	—	15,5635	—	—
Class (hedged to GBP) A-dis	—	12,0449	—	—
Class (hedged to GBP) A-acc	—	12,0449	—	—
Class (hedged to USD) A-acc	—	17,4232	—	—
Class (hedged to SGD) A-acc	—	17,2413	—	—
COST OF INVESTMENTS AS OF 31 DECEMBER 2019	387,273,593	2,620,305,935	61,565,231	387,908,282

(*) 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 2019

Annual report as of 31 December 2019

	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
ASSETS				
Market value of investment in securities (Note 2b)	1,151,071,729	314,976,580	88,894,702	1,191,077,004
Unrealised gain on futures contracts (Note 2e)	—	—	—	63,771
Unrealised gain on forward foreign exchange contracts (Note 2f, g)	—	—	—	—
Receivable for shares subscribed	—	—	—	—
Receivable for investment securities sold	803,967	3,936,751	2,182,225	2,892
Cash at banks	531,539	153,543	2,673,700	4,643,218
Interest receivable	78	87	31	15,798
Dividends receivable	—	—	—	1,148,038
Other receivables	1,259	—	—	7,226
TOTAL ASSETS	1,153,208,572	319,066,958	93,750,658	1,196,961,937
LIABILITIES				
Unrealised loss on future contracts (Note 2e)	—	—	—	—
Unrealised loss on forward foreign exchange contracts (Note 2f, g)	421,869	4,100,156	2,590,936	—
Payable for investment securities purchased	—	—	—	143,790
Payable for shares redeemed	—	—	2,587,770	—
Bank overdraft	2	70,047	—	—
Management fees payable (Note 3)	334,849	164,341	106,892	750,603
Capital gains distribution payable	9,151	1,420	2,601	1,892
Other payables	—	—	—	—
TOTAL LIABILITIES	765,870	4,335,964	5,288,199	896,285
TOTAL NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2019	1,152,442,702	314,730,994	88,462,459	1,196,065,652
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2018	748,719,963	190,723,037	48,338,369	1,013,823,448
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2017	948,869,932	270,718,544	217,830,178	1,297,241,652
NUMBER OF SHARES OUTSTANDING AS OF 31 DECEMBER 2019				
Class A-dis (*)	6,292,777	373,124	395,825	5,055,977
Class A-acc (*)	40,532,551	18,255,679	2,750,853	—
Class A-UK dis (*)	1,986,017	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to EUR) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to EUR) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to GBP) A-dis	1,014,645	—	—	—
Class (hedged to GBP) A-acc	1,391,033	—	—	—
Class (hedged to USD) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to SGD) A-acc	77,514	—	—	—
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2019				
Class A-dis (*)	20,2321	17,1654	25,7629	236,5647
Class A-acc (*)	22,9820	18,9673	29,4511	—
Class A-UK dis (*)	16,8923	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to EUR) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to EUR) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to GBP) A-dis	18,3766	—	—	—
Class (hedged to GBP) A-acc	19,9777	—	—	—
Class (hedged to USD) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to SGD) A-acc	26,0766	—	—	—

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

Statement of Net Assets
at 31 December 2019

Annual report as of 31 December 2019

	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
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2018				
Class A-dis (*)	15,8729	13,4151	19,5281	188,8586
Class A-acc (*)	17,7035	14,5790	21,2338	—
Class A-UK dis (*)	13,2265	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to EUR) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to EUR) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to GBP) A-dis	14,4651	—	—	—
Class (hedged to GBP) A-acc	15,2232	—	—	—
Class (hedged to USD) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to SGD) A-acc	19,5830	—	—	—
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2017				
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 CHF) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to EUR) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to EUR) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to GBP) A-dis	15,8547	—	—	—
Class (hedged to GBP) A-acc	16,3843	—	—	—
Class (hedged to USD) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to SGD) A-acc	20,8520	—	—	—
INITIAL OFFERING PRICE (**)				
Class A-dis (*)	15,1897	13,3468	18,1945	142,8400
Class A-acc (*)	15,1293	12,3658	16,8365	—
Class A-UK dis (*)	12,9954	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to EUR) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to EUR) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to GBP) A-dis	14,6831	—	—	—
Class (hedged to GBP) A-acc	14,6831	—	—	—
Class (hedged to USD) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to SGD) A-acc	18,1905	—	—	—
COST OF INVESTMENTS AS OF 31 DECEMBER 2019	980,052,387	282,030,778	73,839,734	865,318,964

(*) 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 2019

Annual report as of 31 December 2019

	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
ASSETS				
Market value of investment in securities (Note 2b)	5,250,279,464	782,517,089	1,945,505,162	1,283,958,908
Unrealised gain on futures contracts (Note 2e)	503,442	111,325	109,913	78,455
Unrealised gain on forward foreign exchange contracts (Note 2f, g)	1,249	253	—	2,297,052
Receivable for shares subscribed	—	—	2,027,219	—
Receivable for investment securities sold	47,515	—	—	—
Cash at banks	48,266,502	10,112,879	18,070,583	3,489,197
Interest receivable	60,981	—	—	—
Dividends receivable	11,672,725	2,146,981	1,861,922	1,282,499
Other receivables	—	—	—	—
TOTAL ASSETS	5,310,831,678	794,888,529	1,967,574,799	1,290,995,111
LIABILITIES				
Unrealised loss on future contracts (Note 2e)	—	—	—	—
Unrealised loss on forward foreign exchange contracts (Note 2f, g)	—	—	—	—
Payable for investment securities purchased	26,911,707	5,041,513	10,837,358	—
Payable for shares redeemed	—	—	528,254	—
Bank overdraft	7,229	—	—	3,226
Management fees payable (Note 3)	1,673,805	521,605	659,239	503,628
Capital gains distribution payable	2,669,700	1,914,207	—	—
Other payables	5,608	18,214	14,954	3,105
TOTAL LIABILITIES	31,268,049	7,495,539	12,039,805	509,959
TOTAL NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2019	5,279,563,629	787,392,990	1,955,534,994	1,290,485,152
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2018	2,111,187,345	382,322,362	828,355,891	746,703,184
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2017	1,218,874,382	482,974,769	558,903,581	648,141,847
NUMBER OF SHARES OUTSTANDING AS OF 31 DECEMBER 2019				
Class A-dis (*)	17,384,716	53,373,537	14,034,664	8,871,986
Class A-acc (*)	312,628,689	2,587,829	23,639,019	—
Class A-UK-dis (*)	4,041,669	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-dis	—	—	—	1,135,016
Class (hedged to CHF) A-acc	—	—	—	876,556
Class (hedged to EUR) A-dis	—	—	—	4,929,475
Class (hedged to EUR) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to GBP) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to GBP) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to USD) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to SGD) A-acc	—	—	—	—
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2019				
Class A-dis (*)	110.8912	13.9728	105.8948	130.9997
Class A-acc (*)	10.5196	16.0809	19.8603	—
Class A-UK-dis (*)	15.6375	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-dis	—	—	—	16.9159
Class (hedged to CHF) A-acc	—	—	—	17.8726
Class (hedged to EUR) A-dis	—	—	—	17.3662
Class (hedged to EUR) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to GBP) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to GBP) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to USD) 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 2019

Annual report as of 31 December 2019

	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
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2018				
Class A-dis (*)	96.0464	12.8694	89.8095	102.1777
Class A-acc (*)	8.6987	—	15.4360	—
Class A-UK-dis (*)	13.5394	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-dis	—	—	—	13.7009
Class (hedged to CHF) A-acc	—	—	—	14.1027
Class (hedged to EUR) A-dis	—	—	—	14.0336
Class (hedged to EUR) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to GBP) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to GBP) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to USD) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to SGD) A-acc	—	—	—	—
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2017				
Class A-dis (*)	114.6223	14.8616	92.1120	107.3292
Class A-acc (*)	—	—	—	—
Class A-UK-dis (*)	16.1469	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-dis	—	—	—	14.9686
Class (hedged to CHF) A-acc	—	—	—	15.2480
Class (hedged to EUR) A-dis	—	—	—	15.2086
Class (hedged to EUR) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to GBP) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to GBP) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to USD) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to SGD) A-acc	—	—	—	—
INITIAL OFFERING PRICE (**)				
Class A-dis (*)	112.1200	14.2221	51.7100	52.2900
Class A-acc (*)	10.0392	15.3649	18.6578	—
Class A-UK-dis (*)	13.9059	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-dis	—	—	—	12.0134
Class (hedged to CHF) A-acc	—	—	—	12.0134
Class (hedged to EUR) A-dis	—	—	—	12.0783
Class (hedged to EUR) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to GBP) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to GBP) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to USD) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to SGD) A-acc	—	—	—	—
COST OF INVESTMENTS AS OF 31 DECEMBER 2019	4,922,799,183	727,549,040	1,681,011,416	1,866,831,161

(*) 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 2019

Annual report as of 31 December 2019

	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-Funds USD	Bloomberg Barclays US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF Sub-Funds USD
ASSETS				
Market value of investment in securities (Note 2b)	1,401,895,861	521,426,125	150,736,122	65,705,565
Unrealised gain on futures contracts (Note 2e)	—	—	—	—
Unrealised gain on forward foreign exchange contracts (Note 2f, g)	109,037	—	791,501	—
Receivable for shares subscribed	—	—	—	—
Receivable for investment securities sold	—	—	—	—
Cash at banks	121,306	2,695,880	197,798	17,882
Interest receivable	—	—	689,574	422,435
Dividends receivable	673,056	694,053	—	—
Other receivables	—	—	—	—
TOTAL ASSETS	1,402,799,260	524,806,058	152,415,395	66,145,932
LIABILITIES				
Unrealised loss on future contracts (Note 2e)	—	16,240	—	—
Unrealised loss on forward foreign exchange contracts (Note 2f, g)	—	—	—	—
Payable for investment securities purchased	—	909,107	—	—
Payable for shares redeemed	—	—	—	—
Bank overdraft	16,933	—	43	—
Management fees payable (Note 3)	448,754	267,858	40,905	8,411
Capital gains distribution payable	—	—	—	—
Other payables	13,418	9,751	554	231
TOTAL LIABILITIES	479,105	1,202,958	41,502	8,642
TOTAL NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2019	1,402,320,155	523,603,102	152,373,893	66,137,290
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2018	875,368,297	91,228,688	148,785,368	31,928,373
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2017	443,570,191	89,674,158	76,374,556	12,572,218
NUMBER OF SHARES OUTSTANDING AS OF 31 DECEMBER 2019				
Class A-dis (*)	8,913,389	6,977,929	2,419,145	412,079
Class A-acc (*)	20,322,894	—	2,930,700	3,875,300
Class A-UK dis (*)	—	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-dis	468,518	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-acc	520,599	—	—	—
Class (hedged to EUR) A-dis	—	—	4,158,944	—
Class (hedged to EUR) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to GBP) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to GBP) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to USD) A-acc	549,537	—	—	—
Class (hedged to SGD) A-acc	—	—	—	—
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2019				
Class A-dis (*)	104,3819	75,0370	25,1350	43,8803
Class A-acc (*)	21,8806	—	13,4833	12,4004
Class A-UK dis (*)	—	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-dis	18,4879	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-acc	20,7269	—	—	—
Class (hedged to EUR) A-dis	—	—	11,1474	—
Class (hedged to EUR) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to GBP) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to GBP) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to USD) A-acc	19,0693	—	—	—
Class (hedged to SGD) A-acc	—	—	—	—

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

Statement of Net Assets
at 31 December 2019

Annual report as of 31 December 2019

	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
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2018				
Class A-dis (*)	82.2079	82.2654	34.8072	41.2655
Class A-acc (*)	16.7413	—	13.0322	11.4377
Class A-UK dis (*)	—	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-dis	14.9195	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-acc	15.9251	—	—	—
Class (hedged to EUR) A-dis	—	—	11.4428	—
Class (hedged to EUR) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to GBP) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to GBP) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to USD) A-acc	14.2044	—	—	—
Class (hedged to SGD) A-acc	—	—	—	—
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2017				
Class A-dis (*)	92.1005	73.9197	24.7910	42.1775
Class A-acc (*)	18.2236	—	—	—
Class A-UK dis (*)	—	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-dis	16.7810	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-acc	17.4342	—	—	—
Class (hedged to EUR) A-dis	—	—	11.7336	—
Class (hedged to EUR) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to GBP) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to GBP) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to USD) A-acc	15.0301	—	—	—
Class (hedged to SGD) A-acc	—	—	—	—
INITIAL OFFERING PRICE (**)				
Class A-dis (*)	46.0600	52.8100	24.9100	40.7300
Class A-acc (*)	18.4268	—	12.8145	11.1085
Class A-UK dis (*)	—	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-dis	14.3298	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-acc	14.3298	—	—	—
Class (hedged to EUR) A-dis	—	—	12.1990	—
Class (hedged to EUR) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to GBP) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to GBP) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to USD) A-acc	11.7509	—	—	—
Class (hedged to SGD) A-acc	—	—	—	—
COST OF INVESTMENTS AS OF 31 DECEMBER 2019	1,258,359,357	482,163,807	149,712,144	64,646,320

(*) 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 2019

Annual report as of 31 December 2019

	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
ASSETS				
Market value of investment in securities (Note 2b)	73,236,244	923,234,509	93,474,056	12,229,499
Unrealised gain on futures contracts (Note 2e)	—	—	—	—
Unrealised gain on forward foreign exchange contracts (Note 2f, g)	1,173,209	8,653,101	2,014,749	—
Receivable for shares subscribed	—	—	—	—
Receivable for investment securities sold	—	—	—	—
Cash at banks	19,572	230,305	72,965	2,382
Interest receivable	519,465	2,353,899	348,658	45,065
Dividends receivable	—	—	—	—
Other receivables	—	—	—	—
TOTAL ASSETS	74,948,490	934,471,814	95,909,228	12,277,548
LIABILITIES				
Unrealised loss on future contracts (Note 2e)	—	—	—	—
Unrealised loss on forward foreign exchange contracts (Note 2f, g)	—	—	—	—
Payable for investment securities purchased	—	—	—	—
Payable for shares redeemed	—	—	—	—
Bank overdraft	19,229	240,361	—	—
Management fees payable (Note 3)	25,909	161,140	21,895	3,697
Capital gains distribution payable	—	—	—	—
Other payables	1,291	1,560	—	368
TOTAL LIABILITIES	46,459	403,061	21,895	4,065
TOTAL NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2019	74,902,031	934,068,753	95,887,343	12,273,481
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2018	70,949,357	1,143,344,818	3,391,301	15,381,341
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2017	8,700,673	989,255,733	4,785,012	9,597,182
NUMBER OF SHARES OUTSTANDING AS OF 31 DECEMBER 2019				
Class A-dis (*)	—	3,537,444	308,270	820,000
Class A-acc (*)	—	32,166,832	—	—
Class A-UK dis (*)	—	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-acc	—	3,977,994	—	—
Class (hedged to EUR) A-dis	6,506,654	—	—	—
Class (hedged to EUR) A-acc	—	24,300,496	—	—
Class (hedged to GBP) A-dis	—	—	5,121,287	—
Class (hedged to GBP) A-acc	—	6,659,201	—	—
Class (hedged to USD) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to SGD) A-acc	—	—	—	—
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2019				
Class A-dis (*)	—	12.4272	14.3228	14.9677
Class A-acc (*)	—	13.1973	—	—
Class A-UK dis (*)	—	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-acc	—	11.7709	—	—
Class (hedged to EUR) A-dis	10.2551	—	—	—
Class (hedged to EUR) A-acc	—	10.9370	—	—
Class (hedged to GBP) A-dis	—	—	13.4193	—
Class (hedged to GBP) A-acc	—	13.4787	—	—
Class (hedged to USD) 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 2019

Annual report as of 31 December 2019

	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
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2018				
Class A-dis (*)	—	11,9143	12,5622	14,4703
Class A-acc (*)	—	12,3699	—	—
Class A-UK dis (*)	—	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-acc	—	11,4258	—	—
Class (hedged to EUR) A-dis	9,5783	—	—	—
Class (hedged to EUR) A-acc	—	10,5653	—	—
Class (hedged to GBP) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to GBP) A-acc	—	12,8600	—	—
Class (hedged to USD) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to SGD) A-acc	—	—	—	—
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2017				
Class A-dis (*)	—	12,2647	13,6715	14,8550
Class A-acc (*)	—	12,4219	—	—
Class A-UK dis (*)	—	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-acc	—	11,8554	—	—
Class (hedged to EUR) A-dis	10,2056	—	—	—
Class (hedged to EUR) A-acc	—	10,9139	—	—
Class (hedged to GBP) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to GBP) A-acc	—	13,1344	—	—
Class (hedged to USD) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to SGD) A-acc	—	—	—	—
INITIAL OFFERING PRICE (**)				
Class A-dis (*)	—	12,3650	13,7936	14,8217
Class A-acc (*)	—	12,2680	—	—
Class A-UK dis (*)	—	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-acc	—	12,2120	—	—
Class (hedged to EUR) A-dis	11,1700	—	—	—
Class (hedged to EUR) A-acc	—	11,1720	—	—
Class (hedged to GBP) A-dis	—	—	12,0653	—
Class (hedged to GBP) A-acc	—	13,0735	—	—
Class (hedged to USD) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to SGD) A-acc	—	—	—	—
COST OF INVESTMENTS AS OF 31 DECEMBER 2019	72,919,382	994,175,302	92,578,101	12,968,347

(*) 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 2019

Annual report as of 31 December 2019

	Bloomberg Barclays Euro Inflation Linked 10+ UCITS ETF Sub-Fund EUR	Makif iBoxx C Germany 1-3 UCITS ETF Sub-Fund EUR	Bloomberg Barclays Euro Area Liquid Corporates UCITS ETF Sub-Fund EUR	Bloomberg Barclays EUR Treasury 1-10 UCITS ETF Sub-Fund EUR
ASSETS				
Market value of investment in securities (Note 2b)	4,140,603	7,232,445	94,472,266	300,872,892
Unrealised gain on futures contracts (Note 2c)	—	—	—	—
Unrealised gain on forward foreign exchange contracts (Note 2f, g)	—	—	—	—
Receivable for shares subscribed	—	—	—	—
Receivable for investment securities sold	—	—	105,334	794,091
Cash at banks	3,413	4,714	174,923	250,545
Interest receivable	15,389	43,792	678,631	2,474,895
Dividends receivable	—	—	—	—
Other receivables	—	—	—	—
TOTAL ASSETS	4,159,404	7,280,951	95,426,150	304,392,383
LIABILITIES				
Unrealised loss on future contracts (Note 2e)	—	—	—	—
Unrealised loss on forward foreign exchange contracts (Note 2f, g)	—	—	—	—
Payable for investment securities purchased	2,864	305,855	101,325	920,099
Payable for shares redeemed	—	—	—	—
Bank overdraft	—	—	—	—
Management fees payable (Note 3)	1,427	1,162	22,098	46,506
Capital gains distribution payable	—	—	—	—
Other payables	104	—	104	472
TOTAL LIABILITIES	4,395	307,017	123,527	967,077
TOTAL NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2019	4,155,009	6,973,934	95,302,623	303,425,306
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2018	3,692,213	53,167,714	84,990,521	142,325,307
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2017	6,045,706	9,437,850	80,517,484	61,794,453
NUMBER OF SHARES OUTSTANDING AS OF 31 DECEMBER 2019				
Class A-dis (*)	206,355	90,000	888,000	23,944,100
Class A-acc (*)	—	—	—	—
Class A-UK-dis (*)	—	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to EUR) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to EUR) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to GBP) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to GBP) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to USD) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to SGD) A-acc	—	—	—	—
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2019				
Class A-dis (*)	20.1362	77.4882	107.3262	12.7254
Class A-acc (*)	—	—	—	—
Class A-UK-dis (*)	—	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to EUR) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to EUR) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to GBP) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to GBP) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to USD) 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 2019

Annual report as of 31 December 2019

	Bloomberg Barclays Euro Inflation Linked 10+ UCITS ETF Sub-Fund EUR	Markit iBoxx € Germany 1-3 UCITS ETF Sub-Fund EUR	Bloomberg Barclays Euro Area Liquid Corporate UCITS ETF Sub-Fund EUR	Bloomberg Barclays EUR Treasury 1-10 UCITS ETF Sub-Fund EUR
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2019				
Class A-dis (*)	10.1089	70.2132	100.2940	12.3757
Class A-acc (*)	—	—	—	—
Class A-UK-dis (*)	—	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to EUR) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to EUR) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to GBP) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to GBP) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to USD) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to USD) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to SGD) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to SGD) A-acc	—	—	—	—
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2017				
Class A-dis (*)	10.8628	70.6496	102.1795	12.3689
Class A-acc (*)	—	—	—	—
Class A-UK-dis (*)	—	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to EUR) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to EUR) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to GBP) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to GBP) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to USD) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to USD) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to SGD) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to SGD) A-acc	—	—	—	—
INITIAL OFFERING PRICE (**)				
Class A-dis (*)	10.8329	79.3100	99.3100	11.8107
Class A-acc (*)	—	—	—	—
Class A-UK-dis (*)	—	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to EUR) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to EUR) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to GBP) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to GBP) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to USD) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to USD) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to SGD) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to SGD) A-acc	—	—	—	—
COST OF INVESTMENTS AS OF 31 DECEMBER 2019				
	4,039,412	7,241,021	92,645,384	296,528,940

(*) 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 2019

Annual report as of 31 December 2019

	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
ASSETS				
Market value of investment in securities (Note 2b)	179,665,822	174,678,843	363,967,039	981,677,046
Unrealised gain on futures contracts (Note 2c)	—	—	—	—
Unrealised gain on forward foreign exchange contracts (Note 2f, g)	—	—	228,204	13,643,981
Receivable for shares subscribed	—	—	—	—
Receivable for investment securities sold	3,310,682	7,697,580	909,587	—
Cash at banks	444,959	226,697	2,014,148	12,770,128
Interest receivable	894,424	577,892	2,148,374	8,802,683
Dividends receivable	—	—	—	—
Other receivables	—	—	—	—
TOTAL ASSETS	184,315,824	183,171,002	369,287,352	1,016,893,838
LIABILITIES				
Unrealised loss on future contracts (Note 2e)	—	—	—	—
Unrealised loss on forward foreign exchange contracts (Note 2f, g)	—	—	—	—
Payable for investment securities purchased	3,701,366	7,841,620	1,859,653	—
Payable for shares redeemed	—	—	—	—
Bank overdraft	—	—	—	202,707
Management fees payable (Note 3)	30,725	34,531	79,493	90,796
Capital gains distribution payable	—	—	—	—
Other payables	110	610	678	22,360
TOTAL LIABILITIES	3,738,201	7,876,761	1,939,814	315,863
TOTAL NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2019	180,577,623	175,294,241	367,347,538	1,016,577,975
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2018	305,160,931	155,243,352	488,352,712	1,318,352,642
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2017	258,031,455	182,750,906	418,714,783	1,862,176,682
NUMBER OF SHARES OUTSTANDING AS OF 31 DECEMBER 2019				
Class A-dis (*)	15,064,000	12,047,000	25,165,384	18,783,802
Class A-acc (*)	—	—	—	4,445,727
Class A-UK-dis (*)	—	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-acc	—	—	1,541,462	10,251,248
Class (hedged to EUR) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to EUR) A-acc	—	—	—	18,354,976
Class (hedged to GBP) A-dis	—	—	—	11,645,598
Class (hedged to GBP) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to USD) A-acc	—	—	74,659	—
Class (hedged to SGD) A-acc	—	—	—	—
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2019				
Class A-dis (*)	11.9874	14.5609	13.7992	14.7583
Class A-acc (*)	—	—	—	16.4060
Class A-UK-dis (*)	—	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-acc	—	—	13.4274	13.8766
Class (hedged to EUR) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to EUR) A-acc	—	—	—	14.7471
Class (hedged to GBP) A-dis	—	—	—	13.9803
Class (hedged to GBP) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to USD) A-acc	—	—	15.6933	—
Class (hedged to SGD) A-acc	—	—	—	—

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

Statement of Net Assets
at 31 December 2019

Annual report as of 31 December 2019

	SBI Foreign AAA-BBB 1-5 UCITS ETF Sub-Fund CHF	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
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2018				
Class A-dis (*)	11,9018	14,1758	13,4750	14,1313
Class A-acc (*)	—	—	—	15,2668
Class A-UK-dis (*)	—	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-acc	—	—	13,0955	13,3670
Class (hedged to EUR) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to EUR) A-acc	—	—	—	14,1430
Class (hedged to GBP) A-dis	—	—	—	13,8068
Class (hedged to GBP) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to USD) A-acc	—	—	14,7878	—
Class (hedged to SGD) A-acc	—	—	—	—
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2017				
Class A-dis (*)	11,9459	14,2710	13,6829	14,3957
Class A-acc (*)	—	—	—	—
Class A-UK-dis (*)	—	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-acc	—	—	13,2729	13,7481
Class (hedged to EUR) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to EUR) A-acc	—	—	—	14,4747
Class (hedged to GBP) A-dis	—	—	—	14,3066
Class (hedged to GBP) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to USD) A-acc	—	—	14,5131	—
Class (hedged to SGD) A-acc	—	—	—	—
INITIAL OFFERING PRICE (**)				
Class A-dis (*)	11,7920	13,0390	13,1520	14,1820
Class A-acc (*)	—	—	—	15,1007
Class A-UK-dis (*)	—	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-acc	—	—	13,0554	13,8330
Class (hedged to EUR) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to EUR) A-acc	—	—	—	14,2650
Class (hedged to GBP) A-dis	—	—	—	14,2550
Class (hedged to GBP) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to USD) A-acc	—	—	13,4610	—
Class (hedged to SGD) A-acc	—	—	—	—
COST OF INVESTMENTS AS OF 31 DECEMBER 2019				
	178,696,133	173,153,402	358,903,317	966,458,600

(*) 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 2019

Annual report as of 31 December 2019

	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
ASSETS				
Market value of investment in securities (Note 2b)	11,451,492	809,807,520	536,233,424	566,298,858
Unrealised gain on futures contracts (Note 2e)	150,977	—	—	—
Unrealised gain on forward foreign exchange contracts (Note 2f, g)	—	7,746,459	8,250,080	881,999
Receivable for shares subscribed	—	—	—	—
Receivable for investment securities sold	—	—	—	4,032,974
Cash at banks	469,808	5,525,903	4,598,805	7,600,257
Interest receivable	—	7,976,573	4,597,644	3,807,968
Dividends receivable	—	—	—	—
Other receivables	4,270	—	—	—
TOTAL ASSETS	12,076,547	821,056,654	553,677,953	582,622,056
LIABILITIES				
Unrealised loss on future contracts (Note 2e)	—	—	—	—
Unrealised loss on forward foreign exchange contracts (Note 2f, g)	—	—	—	—
Payable for investment securities purchased	—	2,239,373	—	4,400,302
Payable for shares redeemed	—	—	—	—
Bank overdraft	2	121,411	112,566	1,565
Management fees payable (Note 3)	1	169,547	121,427	108,070
Capital gains distribution payable	—	—	—	—
Other payables	—	9,559	379	1,218
TOTAL LIABILITIES	3	2,539,890	234,372	4,511,155
TOTAL NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2019	12,076,544	828,516,764	553,443,581	578,110,901
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2018	19,021,654	618,902,889	196,035,825	74,549,444
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2017	22,137,962	989,593,222	129,509,067	46,371,542
NUMBER OF SHARES OUTSTANDING AS OF 31 DECEMBER 2019				
Class A-dis (*)	832,978	19,481,441	5,730,090	28,745,148
Class A-acc (*)	—	4,039,665	129,675	6,091,958
Class A-UK dis (*)	—	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-dis	—	—	5,912,764	823,803
Class (hedged to CHF) A-acc	—	3,690,073	—	4,491,220
Class (hedged to EUR) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to EUR) A-acc	—	14,554,395	16,964,435	—
Class (hedged to GBP) A-dis	—	2,099,292	3,065,710	—
Class (hedged to GBP) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to USD) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to SGD) A-acc	—	—	—	—
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2019				
Class A-dis (*)	14.4960	17.7982	17.7036	14.5772
Class A-acc (*)	—	14.8274	20.0972	15.0222
Class A-UK dis (*)	—	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-dis	—	—	15.0098	14.1587
Class (hedged to CHF) A-acc	—	17.7474	—	14.3877
Class (hedged to EUR) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to EUR) A-acc	—	18.9601	18.4032	—
Class (hedged to GBP) A-dis	—	17.2325	11.0577	—
Class (hedged to GBP) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to USD) 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 2019

Annual report as of 31 December 2019

	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
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2018				
Class A-dis (*)	13.4621	15.7912	15.8097	13.6039
Class A-acc (*)	—	12.0105	—	13.9693
Class A-UK dis (*)	—	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-dis	—	—	14.1122	13.4254
Class (hedged to CHF) A-acc	—	15.7342	—	13.4477
Class (hedged to EUR) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to EUR) A-acc	—	16.7251	14.6010	—
Class (hedged to GBP) A-dis	—	15.8418	10.2334	—
Class (hedged to GBP) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to USD) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to SGD) A-acc	—	—	—	—
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2017				
Class A-dis (*)	13.0649	16.8564	16.7478	14.1693
Class A-acc (*)	—	—	—	14.2489
Class A-UK dis (*)	—	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-dis	—	—	15.6302	13.7909
Class (hedged to CHF) A-acc	—	16.7747	—	13.7909
Class (hedged to EUR) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to EUR) A-acc	—	17.7426	15.5017	—
Class (hedged to GBP) A-dis	—	17.1207	11.0758	—
Class (hedged to GBP) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to USD) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to SGD) A-acc	—	—	—	—
INITIAL OFFERING PRICE (**)				
Class A-dis (*)	13.7944	16.1460	15.6180	13.6923
Class A-acc (*)	—	12.2336	20.0168	14.2972
Class A-UK dis (*)	—	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-dis	—	—	15.1270	13.8478
Class (hedged to CHF) A-acc	—	15.5610	—	13.8478
Class (hedged to EUR) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to EUR) A-acc	—	16.0990	14.3427	—
Class (hedged to GBP) A-dis	—	16.3590	10.6460	—
Class (hedged to GBP) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to USD) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to SGD) A-acc	—	—	—	—
COST OF INVESTMENTS AS OF 31 DECEMBER 2019	10,425,831	785,017,348	519,541,967	558,316,705

(*) 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 2019

Annual report as of 31 December 2019

	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
ASSETS				
Market value of investment in securities (Note 2b)	795,528,767	429,638,768	286,559,826	62,694,563
Unrealised gain on futures contracts (Note 2e)	14,124	46,778	25,991	—
Unrealised gain on forward foreign exchange contracts (Note 2f, g)	11,565,040	5,037,289	777,589	—
Receivable for shares subscribed	—	—	—	—
Receivable for investment securities sold	—	—	3,200,000	174,131
Cash at banks	6,359,696	3,939,472	2,524,585	83,480
Interest receivable	12,016,210	5,738,178	4,482,660	274,611
Dividends receivable	—	—	—	—
Other receivables	—	—	17,297	—
TOTAL ASSETS	825,484,137	444,400,485	277,287,948	63,225,785
LIABILITIES				
Unrealised loss on future contracts (Note 2e)	—	—	—	—
Unrealised loss on forward foreign exchange contracts (Note 2f, g)	—	—	—	—
Payable for investment securities purchased	—	—	—	345,368
Payable for shares redeemed	—	—	—	—
Bank overdraft	135,617	148,644	45,028	—
Management fees payable (Note 3)	341,612	183,639	58,476	12,995
Capital gains distribution payable	—	—	—	—
Other payables	1,900	1,512	9,139	1,240
TOTAL LIABILITIES	479,129	333,795	112,643	359,603
TOTAL NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2019	825,005,008	444,066,690	277,175,305	62,867,182
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2018	327,968,898	172,523,364	87,888,450	43,363,237
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2017	251,977,929	50,698,844	—	—
NUMBER OF SHARES OUTSTANDING AS OF 31 DECEMBER 2019				
Class A-dis (*)	9,616,778	12,337,935	15,208,089	5,736,355
Class A-acc (*)	603,452	—	1,499,115	—
Class A-UK-dis (*)	—	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-acc	3,603,785	568,822	—	—
Class (hedged to EUR) A-dis	—	1,386,520	—	—
Class (hedged to EUR) A-acc	38,143,127	13,301,785	—	—
Class (hedged to GBP) A-dis	5,900,511	9,250,738	—	—
Class (hedged to GBP) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to USD) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to SGD) A-acc	—	—	—	—
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2019				
Class A-dis (*)	12,1363	12,6439	18,5301	10,9594
Class A-acc (*)	14,3300	—	17,4219	—
Class A-UK-dis (*)	—	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-acc	12,4034	10,9613	—	—
Class (hedged to EUR) A-dis	—	12,0077	—	—
Class (hedged to EUR) A-acc	12,9471	11,9303	—	—
Class (hedged to GBP) A-dis	11,3865	12,2090	—	—
Class (hedged to GBP) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to USD) 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 2019

Annual report as of 31 December 2019

	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
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2018				
Class A-dis (*)	11.1622	12.3496	15.3249	10.8408
Class A-acc (*)	12.5608	—	—	—
Class A-UK-dis (*)	—	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-acc	11.2612	10.5365	—	—
Class (hedged to EUR) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to EUR) A-acc	11.6134	11.4292	—	—
Class (hedged to GBP) A-dis	10.9468	12.2913	—	—
Class (hedged to GBP) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to USD) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to SGD) A-acc	—	—	—	—
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2017				
Class A-dis (*)	12.1585	12.6747	—	—
Class A-acc (*)	—	—	—	—
Class A-UK-dis (*)	—	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-acc	12.1294	—	—	—
Class (hedged to EUR) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to EUR) A-acc	13.4632	—	—	—
Class (hedged to GBP) A-dis	12.3110	—	—	—
Class (hedged to GBP) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to USD) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to SGD) A-acc	—	—	—	—
INITIAL OFFERING PRICE (**)				
Class A-dis (*)	10.6700	12.7168	14.4184	10.7755
Class A-acc (*)	13.0844	—	16.0034	—
Class A-UK-dis (*)	—	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-acc	10.8640	10.8379	—	—
Class (hedged to EUR) A-dis	—	11.8831	—	—
Class (hedged to EUR) A-acc	11.2220	11.7173	—	—
Class (hedged to GBP) A-dis	11.4150	12.5035	—	—
Class (hedged to GBP) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to USD) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to SGD) A-acc	—	—	—	—
COST OF INVESTMENTS AS OF 31 DECEMBER 2019	780,249,481	429,566,601	255,822,148	82,356,716

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

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

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

Statement of Net Assets
at 31 December 2019

Annual report as of 31 December 2019

	Sustainable Development Bank Bonds UCITS ETF Sub-Fund USD	EURO STOXX 50 ESG UCITS ETF Sub-Fund (***) EUR	MSCI China ESG Universal UCITS ETF Sub-Fund (***) USD	J.P. Morgan USD EMIG ESG Diversified Bond UCITS ETF Sub-Fund (***) USD
ASSETS				
Market value of investment in securities (Note 2b)	222,325,084	2,160,299	8,242,921	64,290,086
Unrealised gain on futures contracts (Note 2e)	—	—	—	11,431
Unrealised gain on forward foreign exchange contracts (Note 2f, g)	2,766,719	—	—	307,187
Receivable for shares subscribed	—	—	—	—
Receivable for investment securities sold	—	—	358	820,000
Cash at banks	3,258,987	2,380	1,998	967,849
Interest receivable	1,489,767	—	—	722,957
Dividends receivable	—	545	314	—
Other receivables	—	—	—	—
TOTAL ASSETS	229,840,558	2,163,225	8,243,591	67,119,480
LIABILITIES				
Unrealised loss on future contracts (Note 2e)	—	—	—	—
Unrealised loss on forward foreign exchange contracts (Note 2f, g)	—	—	—	—
Payable for investment securities purchased	1,574,392	—	151	—
Payable for shares redeemed	—	—	—	—
Bank overdraft	2,603,381	—	7,853	—
Management fees payable (Note 3)	42,649	283	18,287	27,108
Capital gains distribution payable	—	—	—	—
Other payables	180	—	—	—
TOTAL LIABILITIES	4,220,602	283	26,291	27,108
TOTAL NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2019	225,619,956	2,162,942	8,217,300	67,092,372
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2018	22,793,712	—	—	—
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2017	—	—	—	—
NUMBER OF SHARES OUTSTANDING AS OF 31 DECEMBER 2019				
Class A-dis (*)	1,741,767	180,000	720,800	—
Class A-acc (*)	7,207,781	—	—	3,425,444
Class A-UK dis (*)	—	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-acc	4,577,002	—	—	—
Class (hedged to EUR) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to EUR) A-acc	6,361,867	—	—	1,511,028
Class (hedged to GBP) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to GBP) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to USD) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to SGD) A-acc	—	—	—	—
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2019				
Class A-dis (*)	11,2439	12,0163	11,4002	—
Class A-acc (*)	11,4235	—	—	13,5289
Class A-UK dis (*)	—	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-acc	10,4453	—	—	—
Class (hedged to EUR) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to EUR) A-acc	10,4082	—	—	12,2538
Class (hedged to GBP) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to GBP) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to USD) 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 2019

Annual report as of 31 December 2019

	Sustainable Development Bank Bonds UCITS ETF Sub-Fund USD	EURO STOXX 50 ESG UCITS ETF Sub-Fund ^(*) EUR	MSCI China ESG Universal UCITS ETF Sub-Fund ^(**) USD	J.P. Morgan USD EMIG ESG Diversified Bond UCITS ETF Sub-Fund ^(**) USD
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2018				
Class A-dis ^(†)	10.8869	—	—	—
Class A-acc ^(†)	10.8869	—	—	—
Class A-UK dis ^(†)	—	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to EUR) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to EUR) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to GBP) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to GBP) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to USD) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to SGD) A-acc	—	—	—	—
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2017				
Class A-dis ^(†)	—	—	—	—
Class A-acc ^(†)	—	—	—	—
Class A-UK dis ^(†)	—	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to EUR) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to EUR) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to GBP) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to GBP) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to USD) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to SGD) A-acc	—	—	—	—
INITIAL OFFERING PRICE^(††)				
Class A-dis ^(†)	10.6704	11.1653	10.6224	—
Class A-acc ^(†)	10.6704	—	—	13.1191
Class A-UK dis ^(†)	—	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-acc	10.3683	—	—	—
Class (hedged to EUR) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to EUR) A-acc	10.2889	—	—	12.0004
Class (hedged to GBP) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to GBP) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to USD) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to SGD) A-acc	—	—	—	—
COST OF INVESTMENTS AS OF 31 DECEMBER 2019	220,739,171	2,022,478	7,637,719	63,931,647

(†) 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 2019

Annual report as of 31 December 2019

	J.P. Morgan Global Government ESG Liquid Bond UCITS ETF Sub-Fund ("") USD
ASSETS	
Market value of investment in securities (Note 2b)	14,851,862
Unrealised gain on futures contracts (Note 2c)	—
Unrealised gain on forward foreign exchange contracts (Note 2f, g)	22
Receivable for shares subscribed	—
Receivable for investment securities sold	65,962
Cash at banks	69,696
Interest receivable	78,513
Dividends receivable	—
Other receivables	—
TOTAL ASSETS	15,065,355
LIABILITIES	
Unrealised loss on future contracts (Note 2e)	—
Unrealised loss on forward foreign exchange contracts (Note 2f, g)	—
Payable for investment securities purchased	38,439
Payable for shares redeemed	—
Bank overdraft	267
Management fees payable (Note 3)	4,079
Capital gains distribution payable	—
Other payables	3
TOTAL LIABILITIES	42,788
TOTAL NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2019	15,022,567
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2018	—
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2017	—
NUMBER OF SHARES OUTSTANDING AS OF 31 DECEMBER 2019	
Class A-dis (")	—
Class A-acc (")	1,400,000
Class A-UK-dis (")	—
Class (hedged to CHF) A-dis	—
Class (hedged to CHF) A-acc	—
Class (hedged to EUR) A-dis	—
Class (hedged to EUR) A-acc	—
Class (hedged to GBP) A-dis	—
Class (hedged to GBP) A-acc	—
Class (hedged to USD) A-acc	—
Class (hedged to SGD) A-acc	—
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2019	
Class A-dis (")	—
Class A-acc (")	10.7304
Class A-UK-dis (")	—
Class (hedged to CHF) A-dis	—
Class (hedged to CHF) A-acc	—
Class (hedged to EUR) A-dis	—
Class (hedged to EUR) A-acc	—
Class (hedged to GBP) A-dis	—
Class (hedged to GBP) A-acc	—
Class (hedged to USD) 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 2019

Annual report as of 31 December 2019

	J.P. Morgan Global Government ESG Liquid Bond UCITS ETF Sub-Fund ("") USD
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2019	
Class A-dis (*)	---
Class A-acc (*)	---
Class A-UK-dis (*)	---
Class (hedged to CHF) A-dis	---
Class (hedged to CHF) A-acc	---
Class (hedged to EUR) A-dis	---
Class (hedged to EUR) A-acc	---
Class (hedged to GBP) A-dis	---
Class (hedged to GBP) A-acc	---
Class (hedged to USD) A-acc	---
Class (hedged to SGD) A-acc	---
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2017	
Class A-dis (*)	---
Class A-acc (*)	---
Class A-UK-dis (*)	---
Class (hedged to CHF) A-dis	---
Class (hedged to CHF) A-acc	---
Class (hedged to EUR) A-dis	---
Class (hedged to EUR) A-acc	---
Class (hedged to GBP) A-dis	---
Class (hedged to GBP) A-acc	---
Class (hedged to USD) A-acc	---
Class (hedged to SGD) A-acc	---
INITIAL OFFERING PRICE (**)	
Class A-dis (*)	---
Class A-acc (*)	10.7709
Class A-UK-dis (*)	---
Class (hedged to CHF) A-dis	---
Class (hedged to CHF) A-acc	---
Class (hedged to EUR) A-dis	---
Class (hedged to EUR) A-acc	---
Class (hedged to GBP) A-dis	---
Class (hedged to GBP) A-acc	---
Class (hedged to USD) A-acc	---
Class (hedged to SGD) A-acc	---
COST OF INVESTMENTS AS OF 31 DECEMBER 2019	14,936,643

(*) 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 2019

Annual report as of 31 December 2019

	UBS ETF Consolidated Statement EUR	EURO STOXX 50 UCITS ETF Sub-Fund EUR	MSCI Europe UCITS ETF Sub-Fund EUR	MSCI EMU UCITS ETF Sub-Fund EUR
INCOME				
Dividends (net of foreign withholding tax) (Note 2d)	593,206,864	14,078,009	11,389,190	90,344,205
Interest on bonds (net of foreign withholding tax) (Note 2d)	160,797,144	—	—	—
Income on securities lending (Note 7)	8,852,962	104,305	117,710	1,019,040
Interest on cash	8,467	—	—	—
Other income	13	—	—	5 ^(*)
TOTAL INCOME	762,865,450	14,182,314	11,506,900	91,363,250
EXPENSES				
Management fees (Note 3)	74,446,090	647,516	753,482	5,568,081
Transaction fees (Note 2f)	1,295,311	8,971	45,149	39,713
Debt interest on call account	1,069,831	11,573	12,758	138,362
Other expenses	90,838	—	—	—
TOTAL EXPENSES	76,902,070	668,060	811,389	5,746,156
NET INVESTMENT INCOME / (LOSS) (Note 5)	685,963,380	13,514,254	10,695,511	85,617,094
Net realised gains / (losses) on:				
Investments	459,661,708	16,285,274	157,072	152,282,947
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	(182,117,462)	(698)	(1,174,195)	22,353,901
Future contracts	16,889,259	32,422	—	9,468,349
Net change in unrealised gains / (losses) on:				
Investments	3,681,997,159	83,244,667	70,248,764	473,564,777
Foreign currencies	105,386	(330)	3,531	(778)
Forward foreign exchange contracts	29,747,827	—	(219,621)	6,073,372
Future contracts	3,566,811	(1,200)	—	829,660

(*) 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 2019

Annual report as of 31 December 2019

	MSCI EMU hedged to CHF UCITS ETF Sub-Fund CHF	MSCI EMU hedged to USD UCITS ETF Sub-Fund USD	MSCI EMU Select Factor Nix UCITS ETF Sub-Fund EUR	MSCI EMU Value UCITS ETF Sub-Fund EUR
INCOME				
Dividends (net of foreign withholding tax) (Note 2d)	25,602,766	33,107,228	2,658,788	4,392,920
Interest on bonds (net of foreign withholding tax) (Note 2d)	—	—	—	—
Income on securities lending (Note 7)	290,676	349,744	19,194	48,566
Interest on cash	—	—	—	—
Other income	—	—	—	—
TOTAL INCOME	25,913,442	33,456,972	2,878,982	4,441,476
EXPENSES				
Management fees (Note 3)	2,120,612	2,725,798	418,761	233,841
Transaction fees (Note 21)	28,111	25,162	28,870	25,274
Debt interest on call account	26,046	44,794	876	6,156
Other expenses	—	—	—	—
TOTAL EXPENSES	2,174,769	2,795,754	448,507	265,271
NET INVESTMENT INCOME / (LOSS) (Note 5)	23,738,673	30,661,218	2,428,475	4,176,205
Net realised gains / (losses) on:				
Investments	15,254,060	27,141,980	34,891	(8,873,815)
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	5,483,901	26,058,019	162,316	1,134
Future contracts	1,209,237	2,654,263	—	—
Net change in unrealised gains / (losses) on:				
Investments	62,934,149	139,265,341	27,404,331	21,013,566
Foreign currencies	(43,112)	86,212	(89)	58
Forward foreign exchange contracts	9,739,211	(10,809,811)	—	—
Future contracts	107,161	240,764	—	—

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

Statement of Operations
for the year ended 31 December 2019

Annual report as of 31 December 2019

	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
INCOME				
Dividends (net of foreign withholding tax) (Note 2d)	2,437,904	2,909,372	1,954,970	2,838,408
Interest on bonds (net of foreign withholding tax) (Note 2d)	—	—	—	—
Income on securities lending (Note 7)	166,650	20,798	15,092	26,523
Interest on cash	—	—	—	—
Other income	—	10	20	10
TOTAL INCOME	2,604,554	2,930,171	1,970,064	2,864,932
EXPENSES				
Management fees (Note 3)	350,400	364,024	158,618	252,992
Transaction fees (Note 21)	14,451	11,663	12,214	22,271
Debt interest on call account	1,750	2,017	1,212	1,497
Other expenses	—	—	—	—
TOTAL EXPENSES	366,601	377,704	172,044	276,760
NET INVESTMENT INCOME / (LOSS) (Note 5)	2,237,953	2,552,467	1,798,020	2,588,172
Net realised gains / (losses) on:				
Investments	707,807	3,349,414	(2,471,845)	2,058,503
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	(89,194)	940,732	576,908	1,431,767
Future contracts	—	—	—	—
Net change in unrealised gains / (losses) on:				
Investments	25,668,680	19,255,176	11,748,860	9,857,519
Foreign currencies	(78)	(818)	26	198
Forward foreign exchange contracts	—	146,276	88,522	57,243
Future contracts	—	—	—	—

(*) 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 2019

Annual report as of 31 December 2019

	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
INCOME				
Dividends (net of foreign withholding tax) (Note 2d)	420,387	3,321,105	27,329,162	21,020,373
Interest on bonds (net of foreign withholding tax) (Note 2d)	—	—	—	—
Income on securities lending (Note 7)	7,820	3,880	24,035	21,648
Interest on cash	—	—	—	—
Other income	—	—	—	—
TOTAL INCOME	428,207	3,324,985	27,353,197	21,042,019
EXPENSES				
Management fees (Note 3)	28,801	139,919	1,292,177	1,243,355
Transaction fees (Note 21)	6,601	4,638	7,101	11,378
Debt interest on call account	24	7,799	32,714	30,964
Other expenses	—	—	17	—
TOTAL EXPENSES	35,426	152,356	1,331,993	1,285,697
NET INVESTMENT INCOME / (LOSS) (Note 5)	392,781	3,172,629	25,921,204	19,756,322
Net realised gains / (losses) on:				
Investments	(230,797)	2,268,643	(8,196,878)	(11,690,539)
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	133,943	(12,714)	6,294,236	(26,608,108)
Future contracts	—	27,011	987,271	494,561
Net change in unrealised gains / (losses) on:				
Investments	1,489,261	6,012,959	92,378,080	51,965,949
Foreign currencies	(17)	(4,969)	(14,596)	28,581
Forward foreign exchange contracts	4,974	—	(17,020)	(7,569,050)
Future contracts	—	4,110	191,015	55,844

(") 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 2019

Annual report as of 31 December 2019

	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
INCOME				
Dividends (net of foreign withholding tax) (Note 2d)	20,678,881	26,291,761	5,907,553,449	1,789,184
Interest on bonds (net of foreign withholding tax) (Note 2d)	—	—	—	—
Income on securities lending (Note 7)	21,022	27,608	154,675,915	48,433
Interest on cash	—	—	—	—
Other income	—	—	—	—
TOTAL INCOME	20,699,903	26,319,369	6,062,229,364	1,837,617
EXPENSES				
Management fees (Note 3)	1,218,146	1,563,720	1,019,610,628	371,828
Transaction fees (Note 21)	10,061	12,295	4,283,612	45,015
Debt interest on call account	36,902	42,777	4,975,297	11,127
Other expenses	—	—	1 ^(*)	—
TOTAL EXPENSES	1,264,109	1,618,792	1,028,869,538	427,968
NET INVESTMENT INCOME / (LOSS) (Note 5)	19,435,794	24,700,577	5,033,359,826	1,389,649
Net realised gains / (losses) on:				
Investments	(10,988,402)	(13,020,670)	1,423,738,391	(1,617,864)
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	(21,271,236)	(27,389,879)	(972,108,495)	(1,447,736)
Future contracts	753,643	752,789	410,559,207	468,515
Net change in unrealised gains / (losses) on:				
Investments	51,380,007	80,605,651	36,572,061,685	10,420,127
Foreign currencies	31,608	66,214	(2,689,391)	(28,564)
Forward foreign exchange contracts	(7,465,164)	(10,077,215)	474,856,554	4,107,729
Future contracts	50,943	55,616	30,716,500	51,153

(*) 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 2019

Annual report as of 31 December 2019

	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
INCOME				
Dividends (net of foreign withholding tax) (Note 2d)	2,939,466	1,194,590	650,718,606	7,208,008
Interest on bonds (net of foreign withholding tax) (Note 2d)	—	—	—	—
Income on securities lending (Note 7)	71,324	31,456	—	11,329
Interest on cash	—	—	—	—
Other income	—	—	—	—
TOTAL INCOME	3,010,790	1,226,046	650,718,606	7,219,337
EXPENSES				
Management fees (Note 3)	619,546	253,795	130,773,669	506,594
Transaction fees (Note 21)	66,625	47,965	3,544,079	32,241
Debt interest on call account	12,272	1,582	593,458	10,345
Other expenses	—	—	—	—
TOTAL EXPENSES	698,443	303,332	134,911,205	549,180
NET INVESTMENT INCOME / (LOSS) (Note 5)	2,312,347	922,714	515,807,401	6,670,157
Net realised gains / (losses) on:				
Investments	(1,007,517)	(1,519,614)	(1,721,591,630)	8,099,492
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	(5,946,004)	(504,542)	(80,412,953)	(5,990,128)
Future contracts	397,658	596,847	28,700,400	51,999
Net change in unrealised gains / (losses) on:				
Investments	20,187,733	7,225,926	7,510,446,053	20,193,905
Foreign currencies	(29,270)	(17,693)	(9,207)	54,864
Forward foreign exchange contracts	5,404,643	3,363,323	75,640,173	—
Future contracts	16,460	9,593	4,817,500	(13,187)

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

Statement of Operations
for the year ended 31 December 2019

Annual report as of 31 December 2019

	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
INCOME				
Dividends (net of foreign withholding tax) (Note 2d)	8,226,712	60,585,792	3,120,381	12,985,907
Interest on bonds (net of foreign withholding tax) (Note 2d)	—	—	—	—
Income on securities lending (Note 7)	68,787	5,069,577	1,074	1,343
Interest on cash	—	12,281	—	—
Other income	—	—	—	—
TOTAL INCOME	8,295,499	65,667,650	3,121,455	12,987,250
EXPENSES				
Management fees (Note 3)	807,129	9,361,635	304,758	1,888,833
Transaction fees (Note 21)	13,614	51,066	12,097	100,409
Debt interest on call account	2,459	28,537	2,288	17,869
Other expenses	—	—	—	—
TOTAL EXPENSES	823,202	9,441,228	319,139	2,007,111
NET INVESTMENT INCOME / (LOSS) (Note 5)	7,472,297	56,226,422	2,802,316	10,980,139
Net realised gains / (losses) on:				
Investments	52,063,351	68,788,718	(595,488)	25,296,154
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	(107,308)	(5,548,141)	(19,832)	568,499
Future contracts	220,892	2,975,576	(8,010)	97,012
Net change in unrealised gains / (losses) on:				
Investments	93,026,687	322,668,688	6,378,981	(4,421,034)
Foreign currencies	—	(14,974)	(107)	(482)
Forward foreign exchange contracts	—	(16,642,729)	—	—
Future contracts	39,228	100,880	(675)	7,500

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

Statement of Operations
for the year ended 31 December 2019

Annual report as of 31 December 2019

	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
INCOME				
Dividends (net of foreign withholding tax) (Note 2d)	14,133,933	5,207,497	5,647,365	22,871,389
Interest on bonds (net of foreign withholding tax) (Note 2d)	—	—	—	—
Income on securities lending (Note 7)	607,779	212,340	215,479	347,779
Interest on cash	—	—	—	—
Other income	2 ^(*)	—	—	—
TOTAL INCOME	14,741,714	5,419,837	5,862,844	23,219,168
EXPENSES				
Management fees (Note 3)	1,885,382	927,140	725,655	3,353,275
Transaction fees (Note 21)	20,812	14,537	15,480	29,199
Debt interest on call account	19,637	7,535	9,955	43,269
Other expenses	—	—	—	—
TOTAL EXPENSES	1,925,841	949,212	751,289	3,425,742
NET INVESTMENT INCOME / (LOSS) (Note 5)	12,815,873	4,470,625	5,111,564	19,793,426
Net realised gains / (losses) on:				
Investments	19,825,305	17,177,944	36,605,001	35,204,739
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	2,905,606	(5,614,313)	6,917,243	(3,306,149)
Future contracts	—	—	—	385,550
Net change in unrealised gains / (losses) on:				
Investments	190,388,363	55,436,423	16,871,500	215,855,887
Foreign currencies	(92)	(3,391)	2,959	28,424
Forward foreign exchange contracts	(244,178)	(3,595,598)	(2,024,602)	—
Future contracts	—	—	—	63,771

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

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
60

Statement of Operations
for the year ended 31 December 2019

Annual report as of 31 December 2019

	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
INCOME				
Dividends (net of foreign withholding tax) (Note 2d)	66,032,014	17,375,280	25,957,480	14,289,978
Interest on bonds (net of foreign withholding tax) (Note 2d)	804	—	—	—
Income on securities lending (Note 7)	415,530	—	—	—
Interest on cash	—	—	—	—
Other income	—	—	—	—
TOTAL INCOME	66,448,348	17,375,280	25,957,480	14,289,978
EXPENSES				
Management fees (Note 3)	5,478,082	2,202,116	3,274,128	3,361,909
Transaction fees (Note 21)	137,006	87,635	87,009	22,980
Debt interest on call account	233,129	106,985	25,110	9,618
Other expenses	—	—	—	—
TOTAL EXPENSES	5,848,216	2,396,736	3,386,247	3,394,507
NET INVESTMENT INCOME / (LOSS) (Note 5)	60,600,132	14,978,544	22,571,233	10,895,471
Net realised gains / (losses) on:				
Investments	17,296,261	5,366,050	19,230,638	26,250,256
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	(30,277,814)	(8,386,150)	(2,494,681)	(5,435,831)
Future contracts	(4,681,988)	186,043	457,818	410,314
Net change in unrealised gains / (losses) on:				
Investments	371,786,349	46,466,813	283,638,126	211,753,859
Foreign currencies	42,608	3,737	66,376	290
Forward foreign exchange contracts	4,624	253	(155)	1,527,782
Future contracts	503,442	111,325	109,813	78,455

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

Statement of Operations
for the year ended 31 December 2019

Annual report as of 31 December 2019

	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
INCOME				
Dividends (net of foreign withholding tax) (Note 2d)	27,706,682	7,392,389	—	—
Interest on bonds (net of foreign withholding tax) (Note 2d)	—	—	3,260,523	1,081,107
Income on securities lending (Note 7)	—	—	—	—
Interest on cash	—	—	—	—
Other income	—	—	—	—
TOTAL INCOME	27,706,682	7,392,389	3,260,523	1,081,107
EXPENSES				
Management fees (Note 3)	2,730,913	1,053,435	200,201	53,219
Transaction fees (Note 21)	31,437	58,510	5,213	2,094
Debt interest on call account	25,099	10,957	7,366	686
Other expenses	—	—	—	—
TOTAL EXPENSES	2,787,448	1,122,902	212,780	55,999
NET INVESTMENT INCOME / (LOSS) (Note 5)	24,919,234	6,269,487	3,047,743	1,025,108
Net realised gains / (losses) on:				
Investments	11,535,627	2,042,200	631,004	1,376,725
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	875,378	(296,291)	(3,134,122)	3,299
Future contracts	—	175,709	—	—
Net change in unrealised gains / (losses) on:				
Investments	207,576,367	45,929,453	948,924	471,202
Foreign currencies	(423)	23,564	(94)	—
Forward foreign exchange contracts	45,943	—	338,362	—
Future contracts	—	(18,245)	—	—

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

Statement of Operations
for the year ended 31 December 2019

Annual report as of 31 December 2019

	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
INCOME				
Dividends (net of foreign withholding tax) (Note 2d)	—	—	—	—
Interest on bonds (net of foreign withholding tax) (Note 2d)	960,602	23,543,548	1,527,918	—
Income on securities lending (Note 7)	—	—	—	—
Interest on cash	—	—	—	30
Other income	—	—	—	—
TOTAL INCOME	960,602	23,543,548	1,527,918	30
EXPENSES				
Management fees (Note 3)	101,576	1,861,434	132,411	25,027
Transaction fees (Note 21)	8,302	10,813	5,321	2,575
Debt interest on call account	2,045	3,292	545	—
Other expenses	—	—	—	34,823 ^(*)
TOTAL EXPENSES	111,923	1,875,539	138,278	62,425
NET INVESTMENT INCOME / (LOSS) (Note 5)	848,679	21,668,009	1,389,640	(82,395)
Net realised gains / (losses) on:				
Investments	2,915,467	1,779,698	3,292,420	113,729
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	(1,943,653)	(20,091,406)	98,097	(7,508)
Future contracts	—	—	—	—
Net change in unrealised gains / (losses) on:				
Investments	57,613	46,943,948	998,414	382,732
Foreign currencies	(186)	1,113	(37)	—
Forward foreign exchange contracts	1,106,736	5,945,772	2,014,749	—
Future contracts	—	—	—	—

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

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

Statement of Operations
for the year ended 31 December 2019

Annual report as of 31 December 2019

	Bloomberg Barclays Euro Inflation Linked 10+ UCITS ETF Sub-Fund EUR	Markit iBoxx C Germany 1-3 UCITS ETF Sub-Fund EUR	Bloomberg Barclays Euro Area Liquid Corporates UCITS ETF Sub-Fund EUR	Bloomberg Barclays EUR Treasury 1-10 UCITS ETF Sub-Fund EUR
INCOME				
Dividends (net of foreign withholding tax) (Note 2d)	—	—	—	—
Interest on bonds (net of foreign withholding tax) (Note 2d)	—	—	942,295	707,615
Income on securities lending (Note 7)	—	—	—	—
Interest on cash	—	—	—	—
Other income	—	—	—	—
TOTAL INCOME	—	—	942,295	707,615
EXPENSES				
Management fees (Note 3)	11,903	13,219	169,753	371,691
Transaction fees (Note 21)	1,866	1,714	7,079	4,669
Debt interest on call account	560	67	5,665	4,270
Other expenses	10,969 ^(*)	45,016 ^(*)	—	—
TOTAL EXPENSES	25,327	60,016	182,497	380,629
NET INVESTMENT INCOME / (LOSS) (Note 5)	(25,327)	(60,016)	759,799	326,986
Net realised gains / (losses) on:				
Investments	448,412	19,542	3,142,219	1,105,937
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	(992)	(1,709)	66,675	7,860
Future contracts	—	—	—	—
Net change in unrealised gains / (losses) on:				
Investments	361,211	(28,399)	2,283,709	3,824,269
Foreign currencies	—	—	—	—
Forward foreign exchange contracts	—	—	—	—
Future contracts	—	—	—	—

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

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

Statement of Operations
for the year ended 31 December 2019

Annual report as of 31 December 2019

	BBH Foreign AAA-BBB 1-5 UCITS ETF Sub-Fund CHF	BBH Foreign AAA-BBB 5-15 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
INCOME				
Dividends (net of foreign withholding tax) (Note 2d)	—	—	—	—
Interest on bonds (net of foreign withholding tax) (Note 2d)	278,093	404,153	3,469,343	29,685,488
Income on securities lending (Note 7)	—	—	—	—
Interest on cash	—	—	—	—
Other income	—	—	—	1 ^(*)
TOTAL INCOME	278,093	404,153	3,469,343	29,685,488
EXPENSES				
Management fees (Note 3)	665,373	362,235	790,397	2,077,640
Transaction fees (Note 21)	7,616	7,147	7,453	9,531
Debt interest on call account	18,550	15,252	15,379	11,208
Other expenses	—	—	—	—
TOTAL EXPENSES	691,539	384,634	813,229	2,098,377
NET INVESTMENT INCOME / (LOSS) (Note 5)	(313,446)	19,519	2,656,114	27,587,112
Net realised gains / (losses) on:				
Investments	1,814,851	2,654,034	3,609,656	5,092,901
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	(241,991)	141,546	361,449	(23,378,979)
Future contracts	—	—	—	—
Net change in unrealised gains / (losses) on:				
Investments	1,090,938	1,658,942	8,538,484	36,463,499
Foreign currencies	—	—	31	544
Forward foreign exchange contracts	—	—	192,809	10,248,825
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 2019

Annual report as of 31 December 2019

	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
INCOME				
Dividends (net of foreign withholding tax) (Note 2d)	638,348	—	—	—
Interest on bonds (net of foreign withholding tax) (Note 2d)	—	28,719,789	10,015,481	3,237,118
Income on securities lending (Note 7)	—	—	—	—
Interest on cash	—	—	—	—
Other income	—	1 ⁽¹⁾	—	—
TOTAL INCOME	638,348	28,719,790	10,015,481	3,237,118
EXPENSES				
Management fees (Note 3)	9,081	1,653,133	738,481	683,955
Transaction fees (Note 21)	1,305	11,366	11,760	18,725
Debt interest on call account	2,382	5,077	7,804	21,448
Other expenses	—	—	—	—
TOTAL EXPENSES	12,778	1,669,576	758,025	722,128
NET INVESTMENT INCOME / (LOSS) (Note 5)	625,570	27,050,214	9,257,456	2,514,990
Net realised gains / (losses) on:				
Investments	1,685,678	22,451,083	7,212,762	2,996,900
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	7,959	(22,955,524)	(8,877,200)	1,388,701
Future contracts	(2,719,310)	—	—	—
Net change in unrealised gains / (losses) on:				
Investments	1,434,110	66,697,273	20,253,031	8,777,440
Foreign currencies	—	(2,157)	2,334	(29)
Forward foreign exchange contracts	—	5,311,261	7,853,080	754,089
Future contracts	665,633	—	—	—

(1) 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 2019

Annual report as of 31 December 2019

	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
INCOME				
Dividends (net of foreign withholding tax) (Note 2d)	—	—	—	—
Interest on bonds (net of foreign withholding tax) (Note 2d)	36,734,338	19,209,227	12,399,860	97,484
Income on securities lending (Note 7)	—	—	—	—
Interest on cash	—	—	—	—
Other income	—	—	—	—
TOTAL INCOME	36,734,338	19,209,227	12,399,860	97,484
EXPENSES				
Management fees (Note 3)	3,103,138	1,610,552	968,867	98,917
Transaction fees (Note 21)	32,338	28,207	28,531	6,208
Debt interest on call account	4,085	4,688	7,521	2,543
Other expenses	—	—	—	—
TOTAL EXPENSES	3,139,561	1,652,447	1,004,919	107,668
NET INVESTMENT INCOME / (LOSS) (Note 5)	33,594,777	17,556,780	11,394,941	(10,182)
Net realised gains / (losses) on:				
Investments	8,633,504	667,786	4,271,934	382,639
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	(28,020,606)	(7,787,003)	(817,142)	(25,585)
Future contracts	(655,563)	(443,716)	(286,970)	—
Net change in unrealised gains / (losses) on:				
Investments	32,962,656	3,823,211	9,348,957	155,314
Foreign currencies	514	(856)	85,341	—
Forward foreign exchange contracts	10,191,186	4,585,969	548,640	—
Future contracts	65,327	103,911	58,710	—

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

Statement of Operations
for the year ended 31 December 2019

Annual report as of 31 December 2019

	Sustainable Development Bank Bonds UCITS ETF Sub-Fund USD	EURO STOXX 50 ESG UCITS ETF Sub-Fund (****) EUR	MSCI China ESG Universal UCITS ETF Sub-Fund (****) USD	J.P. Morgan USD EMG ESG Diversified Bond UCITS ETF Sub-Fund (****) USD
INCOME				
Dividends (net of foreign withholding tax) (Note 2d)	—	10,081	34,505	—
Interest on bonds (net of foreign withholding tax) (Note 2d)	2,640,037	—	—	488,836
Income on securities lending (Note 7)	—	—	—	—
Interest on cash	—	—	—	—
Other income	—	—	—	—
TOTAL INCOME	2,640,037	10,081	34,505	488,836
EXPENSES				
Management fees (Note 3)	250,615	1,340	20,878	73,432
Transaction fees (Note 2f)	6,340	1,142	13,589	3,381
Debt interest on call account	1,603	36	—	242
Other expenses	—	—	—	—
TOTAL EXPENSES	258,558	2,518	34,475	77,055
NET INVESTMENT INCOME / (LOSS) (Note 5)	2,381,479	7,563	30	411,781
Net realised gains / (losses) on:				
Investments	522,161	4,593	26,348	113,977
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	(1,557,029)	3,214	5,619	23,415
Future contracts	(24,698)	—	—	(8,084)
Net change in unrealised gains / (losses) on:				
Investments	1,316,201	137,823	603,202	368,439
Foreign currencies	(180,838)	(5)	5	79
Forward foreign exchange contracts	2,766,718	—	—	307,187
Future contracts	—	—	—	11,401

(****) 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 2019

Annual report as of 31 December 2019

	J.P. Morgan Global Government ESG Liquid Bond UCITS ETF Sub-Fund (****) USD
INCOME	
Dividends (net of foreign withholding tax) (Note 2d)	—
Interest on bonds (net of foreign withholding tax) (Note 2d)	27,226
Income on securities lending (Note 7)	—
Interest on cash	—
Other income	—
TOTAL INCOME	27,226
EXPENSES	
Management fees (Note 3)	5,617
Transaction fees (Note 21)	2,231
Debt interest on call account	236
Other expenses	—
TOTAL EXPENSES	8,084
NET INVESTMENT INCOME / (LOSS) (Note 5)	19,142
Net realised gains / (losses) on:	
Investments	(44)
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	6,945
Future contracts	—
Net change in unrealised gains / (losses) on:	
Investments	(95,091)
Foreign currencies	2,743
Forward foreign exchange contracts	22
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.
69

Statement of Changes in Net Assets
for the year ended 31 December 2019

Annual report as of 31 December 2019

	UBS ETF Consolidated Statement EUR	EURO STOXX 50 UCITS ETF Sub-Fund EUR	MSCI Europe UCITS ETF Sub-Fund EUR	MSCI EMU UCITS ETF Sub-Fund EUR
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR	20,522,434,766	455,346,917	292,956,350	2,897,407,843
Net investment income / (loss)	685,963,380	13,514,254	10,695,511	85,617,094
Net realised gains / (losses) on:				
Investments	459,661,708	16,295,274	157,072	110,292,947
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	(180,117,462)	(698)	(1,174,195)	20,353,901
Future contracts	16,088,259	32,422	—	9,468,349
Net realised gains / (losses) for the year	296,432,505	16,317,028	(1,017,123)	140,105,097
Net change in unrealised gains / (losses) on:				
Investments	3,661,997,159	83,244,667	70,248,764	473,564,777
Foreign currencies	105,386	(330)	3,531	(778)
Forward foreign exchange contracts	29,747,827	—	(219,621)	6,073,372
Future contracts	3,566,811	(1,200)	—	629,660
Net change in unrealised gains / (losses) for the year	3,695,417,183	83,243,137	70,032,674	480,487,031
Net increase / (decrease) in net assets resulting from operations	4,677,813,068	113,074,419	79,711,062	706,189,222
Net increase / (decrease) in net assets from Fund shares transactions	9,481,634,889	(131,955,687)	166,342,259	(113,934,092)
Dividend distribution (Note 5)	(328,823,835)	(13,348,414)	(9,002,553)	(44,345,234)
INCREASE / (DECREASE) IN NET ASSETS	13,830,624,002	(32,227,692)	177,050,768	547,909,896
Exchange difference	397,681,438	—	—	—
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2019	34,750,940,206	423,119,235	460,667,118	3,245,317,739

Transaction on the Fund's own shares
for the year ended 31 December 2019

	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
NUMBER OF SHARES AT THE BEGINNING OF THE YEAR				
Class A-ds (*)		15,141,095	4,501,341	16,674,626
Class A-acc (*)		—	—	49,524,221
Class A-UK ds (*)		—	—	1,305,166
Class (hedged to CHF) A-acc		—	685,583	—
Class (hedged to EUR) A-acc		—	2,337,774	—
Class (hedged to GBP) A-ds		—	—	2,672,901
Class (hedged to GBP) A-acc		—	148,000	2,493,098
Class (hedged to USD) A-acc		—	175,864	—
Class (hedged to SGD) A-acc		—	—	74,651
NUMBER OF SHARES ISSUED				
Class A-ds (*)		350,000	1,569,077	2,132,458
Class A-acc (*)		—	—	74,828,517
Class A-UK ds (*)		—	—	599,920
Class (hedged to CHF) A-acc		—	120,759	—
Class (hedged to EUR) A-acc		—	2,626,220	—
Class (hedged to GBP) A-ds		—	—	52,863,704
Class (hedged to GBP) A-acc		—	—	9,794,465
Class (hedged to USD) A-acc		—	—	—
Class (hedged to SGD) A-acc		—	—	—
NUMBER OF SHARES REPURCHASED				
Class A-ds (*)		4,213,603	267,000	9,223,138
Class A-acc (*)		—	—	68,962,574
Class A-UK ds (*)		—	—	964,496
Class (hedged to CHF) A-acc		—	135,000	—
Class (hedged to EUR) A-acc		—	176,551	—
Class (hedged to GBP) A-ds		—	—	237,608
Class (hedged to GBP) A-acc		—	148,000	6,009,143
Class (hedged to USD) A-acc		—	110,000	—
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 2019

Annual report as of 31 December 2019

	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 2019 (continued)				
NUMBER OF SHARES AS OF 31 DECEMBER 2019				
Class A-dis (*)		11,277,482	5,803,418	9,583,948
Class A-acc (*)		—	—	55,370,164
Class A-UK dis (*)		—	—	940,590
Class (hedged to CHF) A-acc		—	671,342	—
Class (hedged to EUR) A-acc		—	4,786,443	—
Class (hedged to GBP) A-dis		—	—	55,318,997
Class (hedged to GBP) A-acc		—	—	6,278,420
Class (hedged to USD) A-acc		—	65,864	—
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 2019

Annual report as of 31 December 2019

	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
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR	271,044,835	628,394,095	91,281,499	131,877,578
Net investment income / (loss)	23,738,873	38,661,218	2,428,475	4,176,205
Net realised gains / (losses) on:				
Investments	15,254,060	27,141,980	24,891	(8,973,815)
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	5,483,901	26,058,019	162,316	1,134
Future contracts	1,209,237	2,694,253	—	—
Net realised gains / (losses) for the year	21,947,198	55,894,252	187,207	(8,872,681)
Net change in unrealised gains / (losses) on:				
Investments	62,504,149	139,265,341	27,404,331	21,013,566
Foreign currencies	(43,112)	95,212	(69)	58
Forward foreign exchange contracts	9,739,211	(10,809,911)	—	—
Future contracts	107,161	240,764	—	—
Net change in unrealised gains / (losses) for the year	72,737,409	128,781,506	27,404,262	21,013,624
Net increase / (decrease) in net assets resulting from operations	118,423,280	215,298,979	30,619,844	16,317,148
Net increase / (decrease) in net assets from Fund shares transactions	405,471,631	148,358,130	134,893,104	(88,337,216)
Dividend distribution (Note 5)	—	(661,937)	—	(2,896,358)
INCREASE / (DECREASE) IN NET ASSETS	523,894,911	360,993,169	164,913,048	(54,916,427)
Exchange difference	—	—	—	—
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2019	794,939,146	990,387,264	256,194,547	78,961,151
Transaction on the Fund's own shares for the year ended 31 December 2019				
NUMBER OF SHARES AT THE BEGINNING OF THE YEAR				
Class A-ds (*)	—	1,290,364	—	3,939,899
Class A-acc (*)	10,676,848	24,440,640	11,378,000	—
NUMBER OF SHARES ISSUED				
Class A-ds (*)	—	1,156,912	—	2,616,514
Class A-acc (*)	42,363,660	48,919,747	16,782,134	—
NUMBER OF SHARES REPURCHASED				
Class A-ds (*)	—	606,876	—	4,537,913
Class A-acc (*)	28,069,773	43,847,688	2,791,398	—
NUMBER OF SHARES AS OF 31 DECEMBER 2019				
Class A-ds (*)	—	1,840,280	—	2,018,489
Class A-acc (*)	24,970,735	29,512,619	25,368,736	—

(*) 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 2019

Annual report as of 31 December 2019

	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
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR	116,176,565	68,553,573	53,845,888	55,508,462
Net investment income / (loss)	2,257,953	2,552,467	1,798,620	2,588,172
Net realised gains / (losses) on:				
Investments	707,807	3,349,414	(2,471,845)	2,058,503
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	(69,194)	940,732	576,908	1,431,767
Future contracts	—	—	—	—
Net realised gains / (losses) for the year	618,613	4,290,146	(1,894,937)	3,490,270
Net change in unrealised gains / (losses) on:				
Investments	25,668,680	19,255,176	11,740,860	9,857,519
Foreign currencies	(78)	(918)	26	198
Forward foreign exchange contracts	—	149,278	88,522	57,243
Future contracts	—	—	—	—
Net change in unrealised gains / (losses) for the year	25,668,602	19,400,634	11,837,408	9,914,960
Net increase / (decrease) in net assets resulting from operations	28,545,188	28,243,247	11,740,491	15,993,402
Net increase / (decrease) in net assets from Fund shares transactions	(38,169,286)	14,724,822	(16,569,246)	14,534,301
Dividend distribution (Note 5)	(2,175,488)	(2,348,693)	(1,549,942)	(1,798,154)
INCREASE / (DECREASE) IN NET ASSETS	(11,829,606)	38,618,376	(6,368,691)	28,758,549
Exchange difference	—	—	—	—
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2019	104,346,949	108,171,949	47,476,997	84,267,011
Transaction on the Fund's own shares for the year ended 31 December 2019				
NUMBER OF SHARES AT THE BEGINNING OF THE YEAR				
Class A-dis (*)	1,408,375	2,872,694	2,647,934	3,504,989
Class (hedged to CHF) A-acc	—	1,257,447	424,979	410,593
Class (hedged to GBP) A-dis	—	42,000	160,000	42,000
Class (hedged to USD) A-acc	—	401,062	701,117	159,748
NUMBER OF SHARES ISSUED				
Class A-dis (*)	96,560	4,938,555	267,705	2,208,353
Class (hedged to CHF) A-acc	—	—	106,500	1,930,521
Class (hedged to GBP) A-dis	—	—	—	110,751
Class (hedged to USD) A-acc	—	64,000	—	—
NUMBER OF SHARES REPURCHASED				
Class A-dis (*)	498,002	3,798,256	605,000	1,070,000
Class (hedged to CHF) A-acc	—	196,000	203,789	1,965,554
Class (hedged to GBP) A-dis	—	42,000	160,000	150,751
Class (hedged to USD) A-acc	—	193,000	474,000	—
NUMBER OF SHARES AS OF 31 DECEMBER 2019				
Class A-dis (*)	1,006,923	4,024,993	2,310,639	4,643,341
Class (hedged to CHF) A-acc	—	1,061,447	327,690	375,560
Class (hedged to GBP) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to USD) A-acc	—	272,062	227,117	159,748

(*) 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 2019

Annual report as of 31 December 2019

	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
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR	8,784,882	73,399,688	575,811,864	429,663,539
Net investment income / (loss)	392,781	3,172,629	25,921,264	19,756,322
Net realised gains / (losses) on:				
Investments	(230,797)	2,298,643	(8,196,878)	(11,690,539)
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	133,943	(12,714)	6,254,236	(26,608,108)
Future contracts	—	27,011	987,271	494,561
Net realised gains / (losses) for the year	(96,854)	2,282,940	(915,371)	(37,894,086)
Net change in unrealised gains / (losses) on:				
Investments	1,489,261	6,012,959	92,378,080	51,948,949
Foreign currencies	(17)	(4,969)	(14,586)	28,581
Forward foreign exchange contracts	4,974	—	(17,020)	(7,569,050)
Future contracts	—	4,110	191,015	55,844
Net change in unrealised gains / (losses) for the year	1,494,218	6,012,100	92,537,479	44,462,324
Net increase / (decrease) in net assets resulting from operations	1,790,145	11,467,699	117,543,312	26,414,560
Net increase / (decrease) in net assets from Fund shares transactions	(2,133,488)	(18,238,368)	1,280,169,443	(409,776,291)
Dividend distribution (Note 5)	(231,422)	(3,984,568)	(1,221,893)	—
INCREASE / (DECREASE) IN NET ASSETS	(574,765)	(7,963,257)	1,396,490,862	(383,355,731)
Exchange difference	—	—	—	—
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2019	8,210,099	65,516,427	1,972,102,526	48,307,808
Transaction on the Fund's own shares for the year ended 31 December 2019				
NUMBER OF SHARES AT THE BEGINNING OF THE YEAR				
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 CHF) A-acc	100,000	—	—	—
Class (hedged to GBP) A-dis	40,000	—	—	—
Class (hedged to USD) A-acc	103,347	—	—	—
Class (hedged to SGD) A-acc	—	—	106,087	—
NUMBER OF SHARES ISSUED				
Class A-dis (*)	—	12,360	1,182,603	—
Class A-acc (*)	—	—	62,528,582	29,250,000
Class A-UK dis (*)	—	—	1,256,902	—
Class (hedged to CHF) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to GBP) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to USD) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to SGD) A-acc	—	—	—	—
NUMBER OF SHARES REPURCHASED				
Class A-dis (*)	100,000	206,159	125,000	—
Class A-acc (*)	—	—	10,358,979	53,828,198
Class A-UK dis (*)	—	274,232	899,979	—
Class (hedged to CHF) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to GBP) A-dis	40,000	—	—	—
Class (hedged to USD) 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 2019

Annual report as of 31 December 2019

	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 2019 (continued)				
NUMBER OF SHARES AS OF 31 DECEMBER 2019				
Class A-ds (*)	307,000	925,974	1,427,511	—
Class A-acc (*)	—	—	77,875,111	2,561,837
Class A-UK-ds (*)	—	—	2,355,216	—
Class (hedged to CHF) A-acc	100,000	—	—	—
Class (hedged to GBP) A-ds	—	—	—	—
Class (hedged to USD) A-acc	103,347	—	—	—
Class (hedged to SGD) A-acc	—	—	106,067	—

(*) 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 2019

Annual report as of 31 December 2019

	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
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR	338,299,360	519,288,510	143,784,463,889	79,689,999
Net investment income / (loss)	19,435,784	24,700,577	5,833,359,428	1,389,648
Net realised gains / (losses) on:				
Investments	(10,989,402)	(13,020,670)	1,423,736,391	(1,617,864)
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	(21,271,238)	(27,389,879)	(972,106,495)	(1,447,736)
Future contracts	753,643	752,789	410,559,207	498,515
Net realised gains / (losses) for the year	(31,505,997)	(39,657,760)	862,189,103	(2,567,085)
Net change in unrealised gains / (losses) on:				
Investments	51,380,007	80,605,651	36,572,061,685	10,420,127
Foreign currencies	31,608	66,214	(2,689,391)	(28,564)
Forward foreign exchange contracts	(7,465,164)	(10,077,215)	474,856,564	4,107,729
Future contracts	50,943	55,616	30,216,500	51,153
Net change in unrealised gains / (losses) for the year	43,997,394	70,650,266	37,674,445,348	14,550,445
Net increase / (decrease) in net assets resulting from operations	31,927,191	55,693,083	42,969,993,879	13,343,009
Net increase / (decrease) in net assets from Fund shares transactions	(231,262,225)	(458,956,233)	169,101,117,151	(8,388,789)
Dividend distribution (Note 5)	(170,653)	(307,977)	(2,276,641,400)	—
INCREASE / (DECREASE) IN NET ASSETS	(199,505,687)	(401,571,127)	209,784,469,630	6,974,220
Exchange difference	—	—	—	—
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2019	138,793,673	117,717,383	353,578,933,619	86,664,219
Transaction on the Fund's own shares for the year ended 31 December 2019				
NUMBER OF SHARES AT THE BEGINNING OF THE YEAR				
Class A-ds (*)	268,372	635,504	21,915,758	—
Class A-acc (*)	19,447,521	37,428,389	19,804,349	6,157,948
Class A-UK ds (*)	—	—	634,689	—
Class (hedged to GBP) A-ds	—	—	5,767,141	—
Class (hedged to GBP) A-acc	—	—	1,355,631	—
Class (hedged to SGD) A-acc	—	—	112,355	—
NUMBER OF SHARES ISSUED				
Class A-ds (*)	148,064	120,000	12,703,679	—
Class A-acc (*)	24,143,414	38,459,971	88,298,848	902,334
Class A-UK ds (*)	—	—	1,252,606	—
Class (hedged to GBP) A-ds	—	—	1,985,000	—
Class (hedged to GBP) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to SGD) A-acc	—	—	—	—
NUMBER OF SHARES REPURCHASED				
Class A-ds (*)	59,686	525,000	8,467,532	—
Class A-acc (*)	36,944,351	68,789,782	4,716,796	1,327,384
Class A-UK ds (*)	—	—	269,716	—
Class (hedged to GBP) A-ds	—	—	6,501,558	—
Class (hedged to GBP) A-acc	—	—	563,500	—
Class (hedged to SGD) A-acc	—	—	—	—
NUMBER OF SHARES AS OF 31 DECEMBER 2019				
Class A-ds (*)	356,750	230,504	26,151,905	—
Class A-acc (*)	6,746,584	7,098,578	103,386,401	5,732,898
Class A-UK ds (*)	—	—	1,627,579	—
Class (hedged to GBP) A-ds	—	—	1,250,583	—
Class (hedged to GBP) A-acc	—	—	792,131	—
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 2019

Annual report as of 31 December 2019

	MSCI Japan hedged to EUR UCITS ETF Sub-Fund EUR	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
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR	131,748,189	48,430,909	28,223,225,835	173,378,431
Net investment income / (loss)	2,312,347	922,714	515,807,481	6,670,157
Net realised gains / (losses) on:				
Investments	(1,007,517)	(1,519,614)	(1,721,591,630)	8,099,492
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	(5,846,004)	(504,542)	(80,412,953)	(5,860,128)
Future contracts	397,658	596,847	28,700,400	51,999
Net realised gains / (losses) for the year	(6,555,863)	(1,427,309)	(1,773,394,183)	2,291,362
Net change in unrealised gains / (losses) on:				
Investments	20,187,733	7,225,908	7,510,446,053	20,193,905
Foreign currencies	(29,270)	(17,683)	(8,207)	14,844
Forward foreign exchange contracts	5,404,643	3,383,323	75,640,173	—
Future contracts	16,480	8,593	4,817,500	(13,167)
Net change in unrealised gains / (losses) for the year	25,579,586	18,581,159	7,580,894,519	28,195,582
Net increase / (decrease) in net assets resulting from operations	21,336,050	18,078,564	6,333,397,737	28,157,101
Net increase / (decrease) in net assets from Fund shares transactions	(5,227,883)	(2,311,573)	8,877,832,801	(32,917,721)
Dividend distribution (Note 5)	(899,684)	(93,833)	(446,735,377)	(6,885,528)
INCREASE / (DECREASE) IN NET ASSETS	15,408,683	7,701,158	14,564,494,961	(10,626,142)
Exchange difference	—	—	—	—
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2019	147,156,872	57,132,067	42,787,720,796	162,752,289
Transaction on the Fund's own shares for the year ended 31 December 2019				
NUMBER OF SHARES AT THE BEGINNING OF THE YEAR				
Class A-dis (*)	2,330,091	193,017	12,506,570	4,308,138
Class A-acc (*)	4,968,385	2,059,505	—	—
Class A-UK dis (*)	—	—	—	326,885
Class (hedged to CHF) A-dis	—	—	336,655	—
Class (hedged to EUR) A-acc	—	—	773,570	—
Class (hedged to USD) A-acc	—	—	95,384	—
NUMBER OF SHARES ISSUED				
Class A-dis (*)	362,312	—	12,010,340	188,757
Class A-acc (*)	2,260,447	927,902	38,356	613,000
Class A-UK dis (*)	—	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-dis	—	—	375,982	—
Class (hedged to EUR) A-acc	—	—	1,174,000	—
Class (hedged to USD) A-acc	—	—	124,000	—
NUMBER OF SHARES REPURCHASED				
Class A-dis (*)	51,677	50,000	8,660,554	1,169,879
Class A-acc (*)	2,839,825	972,069	—	—
Class A-UK dis (*)	—	—	—	39,512
Class (hedged to CHF) A-dis	—	—	424,000	—
Class (hedged to EUR) A-acc	—	—	1,063,166	—
Class (hedged to USD) A-acc	—	—	—	—
NUMBER OF SHARES AS OF 31 DECEMBER 2019				
Class A-dis (*)	2,640,726	143,017	15,856,356	3,327,016
Class A-acc (*)	4,389,007	2,015,338	38,356	613,000
Class A-UK dis (*)	—	—	—	287,373
Class (hedged to CHF) A-dis	—	—	288,637	—
Class (hedged to EUR) A-acc	—	—	884,404	—
Class (hedged to USD) A-acc	—	—	219,384	—

(*) 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 2019

Annual report as of 31 December 2019

	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
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR	520,355,523	1,750,596,301	72,385,189	356,609,217
Net investment income / (loss)	7,472,297	58,226,422	2,802,316	10,980,139
Net realised gains / (losses) on:				
Investments	52,053,351	68,780,718	(565,498)	25,296,154
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	(107,306)	(5,548,141)	(19,830)	988,499
Future contracts	220,892	2,975,576	(8,010)	97,012
Net realised gains / (losses) for the year	52,166,935	66,218,153	(623,328)	25,961,665
Net change in unrealised gains / (losses) on:				
Investments	83,026,687	322,698,696	6,376,981	(4,401,034)
Foreign currencies	—	(14,974)	(107)	(483)
Forward foreign exchange contracts	—	(18,542,729)	—	—
Future contracts	39,228	100,860	(670)	7,500
Net change in unrealised gains / (losses) for the year	83,065,915	306,211,863	6,376,199	(4,394,017)
Net increase / (decrease) in net assets resulting from operations	152,705,147	428,656,438	8,555,187	32,547,787
Net increase / (decrease) in net assets from Fund shares transactions	(65,363,376)	649,549,321	(15,490,462)	(84,956,883)
Dividend distribution (Note 5)	(7,291,536)	(39,553,835)	(2,810,673)	(8,813,358)
INCREASE / (DECREASE) IN NET ASSETS	80,050,241	1,038,642,924	(9,745,978)	(41,222,452)
Exchange difference	—	—	—	—
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2019	600,405,764	2,789,239,225	62,639,211	315,386,765
Transaction on the Fund's own shares for the year ended 31 December 2019				
NUMBER OF SHARES AT THE BEGINNING OF THE YEAR				
Class A-dis (*)	2,151,954	42,048,772	3,039,235	2,500,344
Class A-acc (*)	—	2,352,226	—	—
Class A-UK dis (*)	47,096	300,950	—	—
Class (hedged to CHF) A-acc	—	976,128	—	—
Class (hedged to EUR) A-acc	—	3,733,114	—	—
Class (hedged to GBP) A-dis	—	672,983	—	—
Class (hedged to GBP) A-acc	—	372,731	—	—
Class (hedged to USD) A-acc	—	938,832	—	—
Class (hedged to SGD) A-acc	—	50,100	—	—
NUMBER OF SHARES ISSUED				
Class A-dis (*)	383,460	8,530,348	83,901	2,245,948
Class A-acc (*)	—	22,944,281	—	—
Class A-UK dis (*)	—	423,894	—	—
Class (hedged to CHF) A-acc	—	25,803,692	—	—
Class (hedged to EUR) A-acc	—	24,876,687	—	—
Class (hedged to GBP) A-dis	—	98,000	—	—
Class (hedged to GBP) A-acc	—	3,812,076	—	—
Class (hedged to USD) A-acc	—	25,382,204	—	—
Class (hedged to SGD) A-acc	—	—	—	—
NUMBER OF SHARES REPURCHASED				
Class A-dis (*)	619,023	18,984,132	700,000	2,671,917
Class A-acc (*)	—	16,273,729	—	—
Class A-UK dis (*)	30,000	397,386	—	—
Class (hedged to CHF) A-acc	—	14,547,718	—	—
Class (hedged to EUR) A-acc	—	13,398,996	—	—
Class (hedged to GBP) A-dis	—	196,000	—	—
Class (hedged to GBP) A-acc	—	978,869	—	—
Class (hedged to USD) A-acc	—	13,127,472	—	—
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 2019

Annual report as of 31 December 2019

	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 2019 (continued)				
NUMBER OF SHARES AS OF 31 DECEMBER 2019				
Class A-dis (*)	1,926,391	32,598,986	2,423,136	2,074,375
Class A-acc (*)	—	9,022,784	—	—
Class A-UK dis (*)	17,066	327,458	—	—
Class (hedged to CHF) A-acc	—	12,232,072	—	—
Class (hedged to EUR) A-acc	—	15,210,906	—	—
Class (hedged to GBP) A-dis	—	503,983	—	—
Class (hedged to GBP) A-acc	—	3,205,938	—	—
Class (hedged to USD) A-acc	—	13,191,564	—	—
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.

79

Statement of Changes in Net Assets
for the year ended 31 December 2019

Annual report as of 31 December 2019

	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
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR	718,710,963	100,723,037	48,338,369	1,013,493,469
Net investment income / (loss)	12,815,873	4,470,625	5,111,564	19,793,429
Net realised gains / (losses) on:				
Investments	19,825,305	17,177,944	36,805,001	35,204,739
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	2,905,606	(5,614,313)	6,917,243	(3,306,149)
Future contracts	—	—	—	395,550
Net realised gains / (losses) for the year	22,730,911	11,563,631	43,522,244	32,294,140
Net change in unrealised gains / (losses) on:				
Investments	190,388,363	55,436,423	16,871,500	215,695,887
Foreign currencies	(92)	(3,391)	2,959	28,424
Forward foreign exchange contracts	(244,178)	(3,595,595)	(2,024,602)	—
Future contracts	—	—	—	63,771
Net change in unrealised gains / (losses) for the year	190,144,093	51,837,438	14,849,857	215,848,082
Net increase / (decrease) in net assets resulting from operations	225,669,877	67,871,692	63,483,665	268,025,648
Net increase / (decrease) in net assets from Fund shares transactions	210,815,869	148,242,898	(23,228,655)	(85,851,631)
Dividend distribution (Note 5)	(2,775,067)	(106,633)	(130,829)	(19,602,435)
INCREASE / (DECREASE) IN NET ASSETS	433,731,739	214,007,957	40,124,090	182,572,186
Exchange difference	—	—	—	—
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2019	1,152,442,702	314,730,994	88,462,459	1,196,065,652
Transaction on the Fund's own shares for the year ended 31 December 2019				
NUMBER OF SHARES AT THE BEGINNING OF THE YEAR				
Class A-dis (*)	8,230,492	373,749	346,096	5,398,413
Class A-acc (*)	31,345,966	6,595,304	1,958,223	—
Class A-UK dis (*)	1,693,204	—	—	—
Class (hedged to GBP) A-dis	214,645	—	—	—
Class (hedged to GBP) A-acc	201,698	—	—	—
Class (hedged to SGD) A-acc	77,514	—	—	—
NUMBER OF SHARES ISSUED				
Class A-dis (*)	464,465	213,311	204,729	362,764
Class A-acc (*)	17,950,468	21,156,671	12,916,640	—
Class A-UK dis (*)	887,809	—	—	—
Class (hedged to GBP) A-dis	700,000	—	—	—
Class (hedged to GBP) A-acc	1,902,335	—	—	—
Class (hedged to SGD) A-acc	—	—	—	—
NUMBER OF SHARES REPURCHASED				
Class A-dis (*)	2,462,180	213,836	155,000	673,200
Class A-acc (*)	8,767,883	11,498,296	12,124,010	—
Class A-UK dis (*)	384,996	—	—	—
Class (hedged to GBP) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to GBP) A-acc	713,000	—	—	—
Class (hedged to SGD) A-acc	—	—	—	—
NUMBER OF SHARES AS OF 31 DECEMBER 2019				
Class A-dis (*)	6,232,777	373,124	396,825	5,055,977
Class A-acc (*)	40,532,551	16,256,679	2,750,853	—
Class A-UK dis (*)	1,986,017	—	—	—
Class (hedged to GBP) A-dis	1,014,645	—	—	—
Class (hedged to GBP) A-acc	1,391,033	—	—	—
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 2019

Annual report as of 31 December 2019

	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
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR	2,111,197,245	382,922,362	828,555,891	760,793,184
Net investment income / (loss)	60,660,132	14,978,544	22,571,233	10,895,471
Net realised gains / (losses) on:				
Investments	17,296,261	5,398,050	19,230,638	28,250,256
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	(30,277,814)	(8,388,150)	(2,494,661)	(5,435,831)
Future contracts	(4,681,968)	198,043	457,818	410,314
Net realised gains / (losses) for the year	(17,663,521)	(2,834,057)	17,193,795	21,224,739
Net change in unrealised gains / (losses) on:				
Investments	371,786,349	48,496,913	283,638,126	211,753,859
Foreign currencies	42,608	3,737	66,376	290
Forward foreign exchange contracts	4,624	253	(155)	1,527,782
Future contracts	503,442	111,325	108,913	78,455
Net change in unrealised gains / (losses) for the year	372,337,623	48,582,128	283,814,260	213,360,386
Net increase / (decrease) in net assets resulting from operations	415,273,616	58,726,615	323,579,288	245,689,596
Net increase / (decrease) in net assets from Fund shares transactions	2,783,972,128	358,883,196	821,211,437	314,775,256
Dividend distribution (Note 5)	(30,878,666)	(13,118,188)	(17,811,622)	(18,472,884)
INCREASE / (DECREASE) IN NET ASSETS	3,168,365,784	404,470,629	1,126,979,103	549,792,968
Exchange difference	—	—	—	—
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2019	5,279,563,029	787,392,991	1,955,534,994	1,290,486,152
Transaction on the Fund's own shares for the year ended 31 December 2019				
NUMBER OF SHARES AT THE BEGINNING OF THE YEAR				
Class A-ds (*)	11,026,550	29,777,653	9,264,243	6,335,430
Class A-acc (*)	114,969,324	—	3,268,214	—
Class A-UK ds (*)	2,145,924	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-ds	—	—	—	1,224,018
Class (hedged to CHF) A-acc	—	—	—	1,338,470
Class (hedged to EUR) A-ds	—	—	—	3,666,793
NUMBER OF SHARES ISSUED				
Class A-ds (*)	9,044,336	31,628,795	5,842,107	3,600,793
Class A-acc (*)	293,953,587	2,587,828	23,034,486	—
Class A-UK ds (*)	4,255,242	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-ds	—	—	—	120,000
Class (hedged to CHF) A-acc	—	—	—	568,914
Class (hedged to EUR) A-ds	—	—	—	1,983,536
NUMBER OF SHARES REPURCHASED				
Class A-ds (*)	2,686,160	8,032,911	1,191,686	1,064,237
Class A-acc (*)	66,294,212	—	2,663,690	—
Class A-UK ds (*)	2,359,497	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-ds	—	—	—	209,000
Class (hedged to CHF) A-acc	—	—	—	1,220,829
Class (hedged to EUR) A-ds	—	—	—	619,854
NUMBER OF SHARES AS OF 31 DECEMBER 2019				
Class A-ds (*)	17,384,716	53,373,537	14,034,664	8,871,986
Class A-acc (*)	312,629,699	2,587,828	23,639,019	—
Class A-UK ds (*)	4,041,669	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-ds	—	—	—	1,135,018
Class (hedged to CHF) A-acc	—	—	—	676,556
Class (hedged to EUR) A-ds	—	—	—	4,929,475

(*) 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 2019

Annual report as of 31 December 2019

	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
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR	675,306,297	91,228,688	140,785,968	31,928,373
Net investment income / (loss)	24,919,234	6,299,487	3,947,743	1,025,108
Net realised gains / (losses) on:				
Investments	11,535,627	2,042,200	631,004	1,376,725
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	975,378	(298,291)	(3,134,122)	3,299
Future contracts	—	175,709	—	—
Net realised gains / (losses) for the year	12,511,005	1,921,618	(2,503,118)	1,380,024
Net change in unrealised gains / (losses) on:				
Investments	207,576,367	45,920,453	848,924	471,202
Foreign currencies	(423)	23,554	(84)	—
Forward foreign exchange contracts	45,943	—	338,362	—
Future contracts	—	(18,240)	—	—
Net change in unrealised gains / (losses) for the year	207,621,787	45,935,777	1,187,262	471,202
Net increase / (decrease) in net assets resulting from operations	245,052,026	54,126,882	1,731,827	2,876,334
Net increase / (decrease) in net assets from Fund shares transactions	504,068,877	383,091,237	13,426,911	31,655,087
Dividend distribution (Note 5)	(22,107,045)	(4,843,703)	(3,570,813)	(322,504)
INCREASE / (DECREASE) IN NET ASSETS	727,013,858	432,374,416	11,587,925	34,208,917
Exchange difference	—	—	—	—
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2019	1,402,320,155	523,603,102	152,373,893	66,137,290
Transaction on the Fund's own shares for the year ended 31 December 2019				
NUMBER OF SHARES AT THE BEGINNING OF THE YEAR				
Class A-dis (*)	7,069,865	1,485,159	2,327,145	308,079
Class A-acc (*)	4,653,965	—	796,787	1,690,000
Class (hedged to CHF) A-dis	547,538	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-acc	526,599	—	—	—
Class (hedged to EUR) A-dis	—	—	5,560,291	—
Class (hedged to USD) A-acc	107,537	—	—	—
NUMBER OF SHARES ISSUED				
Class A-dis (*)	5,326,459	5,707,770	1,167,000	370,000
Class A-acc (*)	16,942,420	—	2,293,913	2,390,300
Class (hedged to CHF) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-acc	304,000	—	—	—
Class (hedged to EUR) A-dis	—	—	4,285,000	—
Class (hedged to USD) A-acc	1,312,000	—	—	—
NUMBER OF SHARES REPURCHASED				
Class A-dis (*)	3,482,935	195,000	1,075,000	298,000
Class A-acc (*)	1,283,501	—	160,000	195,000
Class (hedged to CHF) A-dis	79,020	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-acc	310,000	—	—	—
Class (hedged to EUR) A-dis	—	—	5,675,347	—
Class (hedged to USD) A-acc	870,000	—	—	—
NUMBER OF SHARES AS OF 31 DECEMBER 2019				
Class A-dis (*)	8,913,389	6,977,929	2,419,145	412,079
Class A-acc (*)	20,322,894	—	2,930,700	3,875,300
Class (hedged to CHF) A-dis	468,518	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-acc	520,599	—	—	—
Class (hedged to EUR) A-dis	—	—	4,158,944	—
Class (hedged to USD) A-acc	549,537	—	—	—

(*) 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 2019

Annual report as of 31 December 2019

	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
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR	10,949,357	1,143,848,819	3,391,801	15,888,341
Net investment income / (loss)	848,679	21,668,009	1,389,640	(82,395)
Net realised gains / (losses) on:				
Investments	2,915,467	1,779,698	3,292,420	113,729
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	(1,843,653)	(20,081,408)	89,087	(7,508)
Future contracts	—	—	—	—
Net realised gains / (losses) for the year	971,814	(18,301,710)	3,380,507	106,221
Net change in unrealised gains / (losses) on:				
Investments	57,613	46,843,948	988,414	382,732
Foreign currencies	(186)	1,113	(37)	—
Forward foreign exchange contracts	1,106,736	5,945,772	2,014,749	—
Future contracts	—	—	—	—
Net change in unrealised gains / (losses) for the year	1,164,163	52,790,833	3,003,126	382,732
Net increase / (decrease) in net assets resulting from operations	2,984,656	56,157,132	7,773,273	426,558
Net increase / (decrease) in net assets from Fund shares transactions	61,920,847	(261,979,428)	85,719,848	(4,039,944)
Dividend distribution (Note 5)	(952,029)	(3,957,787)	(987,578)	(1,474)
INCREASE / (DECREASE) IN NET ASSETS	63,962,674	(209,780,063)	92,495,542	(3,614,860)
Exchange difference	—	—	—	—
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2019	74,902,031	934,068,753	95,897,343	12,273,481
Transaction on the Fund's own shares for the year ended 31 December 2019				
NUMBER OF SHARES AT THE BEGINNING OF THE YEAR				
Class A-ds (*)	—	12,553,813	270,000	1,098,000
Class A-acc (*)	—	34,393,142	—	—
Class (hedged to CHF) A-acc	—	4,114,863	—	—
Class (hedged to EUR) A-ds	1,000,000	—	—	—
Class (hedged to EUR) A-acc	—	33,675,631	—	—
Class (hedged to GBP) A-ds	—	—	—	—
Class (hedged to GBP) A-acc	—	6,986,276	—	—
NUMBER OF SHARES ISSUED				
Class A-ds (*)	—	25,839,343	13,512,871	522,000
Class A-acc (*)	—	9,562,690	—	—
Class (hedged to CHF) A-acc	—	413,331	—	—
Class (hedged to EUR) A-ds	8,791,854	—	—	—
Class (hedged to EUR) A-acc	—	13,165,184	—	—
Class (hedged to GBP) A-ds	—	—	8,679,287	—
Class (hedged to GBP) A-acc	—	2,289,441	—	—
NUMBER OF SHARES REPURCHASED				
Class A-ds (*)	—	34,855,712	13,444,601	800,000
Class A-acc (*)	—	11,789,000	—	—
Class (hedged to CHF) A-acc	—	500,000	—	—
Class (hedged to EUR) A-ds	3,285,000	—	—	—
Class (hedged to EUR) A-acc	—	22,540,329	—	—
Class (hedged to GBP) A-ds	—	—	3,558,000	—
Class (hedged to GBP) A-acc	—	2,596,516	—	—

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

Statement of Changes in Net Assets
for the year ended 31 December 2019

Annual report as of 31 December 2019

	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
Transaction on the Fund's own shares for the year ended 31 December 2019 (continued)				
NUMBER OF SHARES AS OF 31 DECEMBER 2019				
Class A-dis (*)	—	3,537,444	338,270	820,000
Class A-acc (*)	—	32,198,832	—	—
Class (hedged to CHF) A-acc	—	3,977,994	—	—
Class (hedged to EUR) A-dis	6,506,854	—	—	—
Class (hedged to EUR) A-acc	—	24,300,486	—	—
Class (hedged to GBP) A-dis	—	—	5,121,287	—
Class (hedged to GBP) A-acc	—	6,659,201	—	—

(*) 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 2019

Annual report as of 31 December 2019

	Bloomberg Barclays Euro Inflation Linked 10+ UCITS ETF Sub-Fund EUR	Markit iBoxx Germany 1-3 UCITS ETF Sub-Fund EUR	Bloomberg Barclays Euro Area Liquid Corporates UCITS ETF Sub-Fund EUR	Bloomberg Barclays EUR Treasury 1-10 UCITS ETF Sub-Fund EUR
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR	8,892,213	10,167,754	64,990,521	142,320,007
Net investment income / (loss)	(23,327)	(80,018)	759,799	328,888
Net realised gains / (losses) on:				
Investments	448,412	18,542	3,142,219	1,105,937
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	(992)	(1,709)	66,675	7,860
Future contracts	—	—	—	—
Net realised gains / (losses) for the year	447,420	17,833	3,208,894	1,113,797
Net change in unrealised gains / (losses) on:				
Investments	361,211	(28,399)	2,283,709	3,824,269
Foreign currencies	—	—	—	—
Forward foreign exchange contracts	—	—	—	—
Future contracts	—	—	—	—
Net change in unrealised gains / (losses) for the year	361,211	(28,399)	2,283,709	3,824,269
Net increase / (decrease) in net assets resulting from operations	783,304	(70,582)	6,250,462	5,265,052
Net increase / (decrease) in net assets from Fund shares transactions	(5,263,820)	(3,123,198)	24,838,435	156,223,667
Dividend distribution (Note 5)	(56,688)	—	(775,725)	(383,240)
INCREASE / (DECREASE) IN NET ASSETS	(4,537,204)	(3,193,780)	30,315,112	161,105,279
Exchange difference	—	—	—	—
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2019	4,155,009	6,973,934	95,305,633	303,425,286
Transaction on the Fund's own shares for the year ended 31 December 2019				
NUMBER OF SHARES AT THE BEGINNING OF THE YEAR				
Class A-ds (*)	480,000	130,000	648,000	11,500,000
NUMBER OF SHARES ISSUED				
Class A-ds (*)	1,097,355	190,000	575,000	16,819,100
NUMBER OF SHARES REPURCHASED				
Class A-ds (*)	1,371,000	230,000	335,000	4,475,000
NUMBER OF SHARES AS OF 31 DECEMBER 2019				
Class A-ds (*)	206,355	90,000	888,000	23,844,100

(*) 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 2019

Annual report as of 31 December 2019

	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
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR	305,166,931	115,249,052	489,952,712	1,019,952,642
Net investment income / (loss)	(313,448)	18,519	2,856,114	27,587,112
Net realised gains / (losses) on:				
Investments	1,814,851	2,654,034	3,600,856	5,092,901
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	(241,991)	141,948	361,449	(23,379,979)
Future contracts	—	—	—	—
Net realised gains / (losses) for the year	1,572,860	2,795,980	3,971,305	(18,287,078)
Net change in unrealised gains / (losses) on:				
Investments	1,090,938	1,658,942	8,538,484	36,463,499
Foreign currencies	—	—	31	544
Forward foreign exchange contracts	—	—	192,809	10,248,825
Future contracts	—	—	—	—
Net change in unrealised gains / (losses) for the year	1,090,938	1,658,942	8,731,324	46,712,868
Net increase / (decrease) in net assets resulting from operations	2,356,352	4,474,441	15,358,743	56,912,902
Net increase / (decrease) in net assets from Fund shares transactions	(126,933,660)	55,715,392	(135,385,744)	(33,928,184)
Dividend distribution (Note 5)	—	(144,644)	(2,578,172)	(15,558,375)
INCREASE / (DECREASE) IN NET ASSETS	(124,563,308)	60,045,189	(122,605,174)	8,525,333
Exchange difference	—	—	—	—
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2019	180,577,623	175,294,241	367,347,538	1,019,577,975
Transaction on the Fund's own shares for the year ended 31 December 2019				
NUMBER OF SHARES AT THE BEGINNING OF THE YEAR				
Class A-ds (*)	25,640,000	8,130,000	35,310,917	14,821,557
Class A-acc (*)	—	—	—	2,400,122
Class (hedged to CHF) A-acc	—	—	1,133,481	12,301,675
Class (hedged to EUR) A-acc	—	—	—	24,354,835
Class (hedged to GBP) A-ds	—	—	—	11,567,723
Class (hedged to USD) A-acc	—	—	74,659	—
NUMBER OF SHARES ISSUED				
Class A-ds (*)	1,734,000	7,332,000	11,958,218	20,415,830
Class A-acc (*)	—	—	—	4,559,605
Class (hedged to CHF) A-acc	—	—	1,202,981	821,549
Class (hedged to EUR) A-acc	—	—	—	6,890,141
Class (hedged to GBP) A-ds	—	—	—	1,867,875
Class (hedged to USD) A-acc	—	—	—	—
NUMBER OF SHARES REPURCHASED				
Class A-ds (*)	12,310,000	3,415,000	22,103,751	19,453,595
Class A-acc (*)	—	—	—	2,514,000
Class (hedged to CHF) A-acc	—	—	796,000	2,871,976
Class (hedged to EUR) A-acc	—	—	—	12,900,000
Class (hedged to GBP) A-ds	—	—	—	1,780,000
Class (hedged to USD) A-acc	—	—	—	—
NUMBER OF SHARES AS OF 31 DECEMBER 2019				
Class A-ds (*)	15,064,000	12,047,000	25,165,384	19,793,802
Class A-acc (*)	—	—	—	4,445,727
Class (hedged to CHF) A-acc	—	—	1,541,462	10,251,248
Class (hedged to EUR) A-acc	—	—	—	18,354,976
Class (hedged to GBP) A-ds	—	—	—	11,645,598
Class (hedged to USD) A-acc	—	—	74,659	—

(*) 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 2019

Annual report as of 31 December 2019

	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
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR	19,021,854	618,902,680	109,035,825	78,549,444
Net investment income / (loss)	625,370	27,050,214	9,237,456	2,514,990
Net realised gains / (losses) on:				
Investments	1,685,678	22,451,083	7,212,762	2,996,900
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	7,959	(22,955,524)	(8,877,200)	1,386,701
Future contracts	(2,719,310)	—	—	—
Net realised gains / (losses) for the year	(1,025,673)	(504,441)	(1,664,438)	4,383,601
Net change in unrealised gains / (losses) on:				
Investments	1,434,110	66,697,273	20,253,031	9,777,440
Foreign currencies	—	(2,157)	2,334	(26)
Forward foreign exchange contracts	—	5,311,201	7,853,080	754,089
Future contracts	695,633	—	—	—
Net change in unrealised gains / (losses) for the year	2,129,743	72,006,377	28,108,445	9,531,500
Net increase / (decrease) in net assets resulting from operations	1,729,840	98,552,150	35,701,463	18,430,091
Net increase / (decrease) in net assets from Fund shares transactions	(8,293,418)	121,432,485	414,053,838	488,553,029
Dividend distribution (Note 5)	(381,332)	(19,379,751)	(5,347,345)	(1,421,688)
INCREASE / (DECREASE) IN NET ASSETS	(6,945,110)	209,613,884	444,407,956	503,561,457
Exchange difference	—	—	—	—
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2019	12,076,544	828,516,564	553,443,581	578,110,901
Transaction on the Fund's own shares for the year ended 31 December 2019				
NUMBER OF SHARES AT THE BEGINNING OF THE YEAR				
Class A-dis (*)	1,412,978	11,896,189	1,367,534	1,683,329
Class A-acc (*)	—	583,378	—	394,396
Class (hedged to CHF) A-dis	—	—	1,687,533	368,820
Class (hedged to CHF) A-acc	—	3,904,991	—	3,141,273
Class (hedged to EUR) A-acc	—	16,690,834	2,013,451	—
Class (hedged to GBP) A-dis	—	2,134,816	2,265,549	—
NUMBER OF SHARES ISSUED				
Class A-dis (*)	—	27,504,964	21,983,803	35,098,519
Class A-acc (*)	—	7,820,968	129,675	12,792,123
Class (hedged to CHF) A-dis	—	—	5,941,231	2,144,893
Class (hedged to CHF) A-acc	—	2,283,082	—	5,474,947
Class (hedged to EUR) A-acc	—	9,807,651	17,501,457	—
Class (hedged to GBP) A-dis	—	164,476	4,478,351	—
NUMBER OF SHARES REPURCHASED				
Class A-dis (*)	580,000	19,889,712	17,820,377	8,324,700
Class A-acc (*)	—	4,364,667	—	5,092,560
Class (hedged to CHF) A-dis	—	—	1,716,060	1,692,000
Class (hedged to CHF) A-acc	—	2,498,000	—	4,125,000
Class (hedged to EUR) A-acc	—	11,944,090	2,550,473	—
Class (hedged to GBP) A-dis	—	200,000	3,678,190	—

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

Statement of Changes in Net Assets
for the year ended 31 December 2019

Annual report as of 31 December 2019

	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 2019 (continued)				
NUMBER OF SHARES AS OF 31 DECEMBER 2019				
Class A-dis (*)	832,978	19,481,441	5,730,960	28,745,148
Class A-acc (*)	—	4,039,665	129,875	6,091,959
Class (hedged to CHF) A-dis	—	—	5,912,764	823,803
Class (hedged to CHF) A-acc	—	3,690,073	—	4,491,220
Class (hedged to EUR) A-acc	—	14,554,395	16,964,435	—
Class (hedged to GBP) A-dis	—	2,099,292	3,065,710	—

(*) 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 2019

Annual report as of 31 December 2019

	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
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR	327,908,888	172,523,344	87,888,460	43,393,237
Net investment income / (loss)	33,564,777	17,556,780	11,397,941	(10,182)
Net realised gains / (losses) or:				
Investments	8,633,504	687,786	4,271,934	382,639
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	(26,020,606)	(7,787,003)	(817,142)	(25,585)
Future contracts	(655,563)	(445,716)	(286,970)	—
Net realised gains / (losses) for the year	(18,042,664)	(7,544,933)	3,167,822	357,054
Net change in unrealised gains / (losses) or:				
Investments	32,962,656	3,823,211	9,346,967	155,314
Foreign currencies	514	(958)	85,341	—
Forward foreign exchange contracts	10,181,186	4,535,969	548,640	—
Future contracts	65,327	103,911	58,710	—
Net change in unrealised gains / (losses) for the year	43,210,683	8,512,235	10,039,648	155,314
Net increase / (decrease) in net assets resulting from operations	58,771,796	18,504,092	24,805,411	502,188
Net increase / (decrease) in net assets from Fund shares transactions	448,643,115	281,397,783	174,299,104	19,883,938
Dividend distribution (Note 5)	(10,318,801)	(8,358,519)	(9,317,670)	(82,178)
INCREASE / (DECREASE) IN NET ASSETS	487,096,110	271,543,346	189,586,845	19,503,945
Exchange difference	—	—	—	—
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2019	825,005,008	444,066,690	277,475,305	62,897,182
Transaction on the Fund's own shares for the year ended 31 December 2019				
NUMBER OF SHARES AT THE BEGINNING OF THE YEAR				
Class A-ds (*)	3,318,914	7,627,495	5,735,000	4,000,000
Class A-acc (*)	77,000	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-acc	2,091,322	483,482	—	—
Class (hedged to EUR) A-ds	—	—	—	—
Class (hedged to EUR) A-acc	16,227,366	5,487,212	—	—
Class (hedged to GBP) A-ds	3,627,330	94,121	—	—
NUMBER OF SHARES ISSUED				
Class A-ds (*)	65,212,322	25,884,847	16,561,089	6,488,355
Class A-acc (*)	746,438	—	1,936,135	—
Class (hedged to CHF) A-acc	3,007,463	1,190,340	—	—
Class (hedged to EUR) A-ds	—	1,956,520	—	—
Class (hedged to EUR) A-acc	36,406,761	13,019,662	—	—
Class (hedged to GBP) A-ds	5,768,696	7,945,858	—	—
NUMBER OF SHARES REPURCHASED				
Class A-ds (*)	58,914,458	21,174,407	7,080,000	4,750,000
Class A-acc (*)	219,986	—	437,019	—
Class (hedged to CHF) A-acc	1,495,000	1,115,000	—	—
Class (hedged to EUR) A-ds	—	570,000	—	—
Class (hedged to EUR) A-acc	13,691,060	5,205,069	—	—
Class (hedged to GBP) A-ds	3,495,515	2,789,241	—	—
NUMBER OF SHARES AS OF 31 DECEMBER 2019				
Class A-ds (*)	9,616,778	12,337,936	15,206,089	5,738,355
Class A-acc (*)	803,452	—	1,499,116	—
Class (hedged to CHF) A-acc	3,603,785	568,822	—	—
Class (hedged to EUR) A-ds	—	1,386,520	—	—
Class (hedged to EUR) A-acc	36,143,127	13,301,786	—	—
Class (hedged to GBP) A-ds	5,900,511	5,250,738	—	—

(*) 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 2019

Annual report as of 31 December 2019

	Sustainable Development Bank Bonds UCITS ETF Sub-Fund USD	EURO STOXX 50 ESG UCITS ETF Sub-Fund (*) EUR	MSCI China ESG Universal UCITS ETF Sub-Fund (**) USD	J.P. Morgan USD EM IG ESG Diversified Bond UCITS ETF Sub-Fund (*) USD
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR	22,753,712	—	—	—
Net investment income / (loss)	2,381,479	7,593	30	411,781
Net realised gains / (losses) on:				
Investments	522,161	4,593	26,348	113,977
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	(1,557,029)	3,214	5,619	23,415
Future contracts	(24,696)	—	—	(9,084)
Net realised gains / (losses) for the year	(1,059,564)	7,807	31,967	128,308
Net change in unrealised gains / (losses) on:				
Investments	1,316,201	137,823	603,202	368,439
Foreign currencies	(180,836)	(5)	5	79
Forward foreign exchange contracts	2,766,718	—	—	307,187
Future contracts	—	—	—	11,401
Net change in unrealised gains / (losses) for the year	3,902,081	137,818	603,207	677,106
Net increase / (decrease) in net assets resulting from operations	5,223,996	153,188	635,204	1,217,195
Net increase / (decrease) in net assets from Fund shares transactions	197,786,546	2,099,754	7,582,696	65,875,177
Dividend distribution (Note 5)	(144,306)	—	—	—
INCREASE / (DECREASE) IN NET ASSETS	202,866,242	2,162,942	8,217,300	67,092,372
Exchange difference	—	—	—	—
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2019	225,619,954	2,162,942	8,217,300	67,092,372
Transaction on the Fund's own shares for the year ended 31 December 2019				
NUMBER OF SHARES AT THE BEGINNING OF THE YEAR				
Class A-dis (*)	565,000	—	—	—
Class A-acc (*)	1,525,000	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to EUR) A-acc	—	—	—	—
NUMBER OF SHARES ISSUED				
Class A-dis (*)	3,792,495	180,000	720,800	—
Class A-acc (*)	9,663,781	—	—	4,020,444
Class (hedged to CHF) A-acc	7,056,002	—	—	—
Class (hedged to EUR) A-acc	7,954,987	—	—	1,786,028
NUMBER OF SHARES REPURCHASED				
Class A-dis (*)	2,615,728	—	—	—
Class A-acc (*)	3,981,000	—	—	595,000
Class (hedged to CHF) A-acc	2,481,000	—	—	—
Class (hedged to EUR) A-acc	1,593,000	—	—	275,000
NUMBER OF SHARES AS OF 31 DECEMBER 2019				
Class A-dis (*)	1,741,767	180,000	720,800	—
Class A-acc (*)	7,207,781	—	—	3,425,444
Class (hedged to CHF) A-acc	4,577,002	—	—	—
Class (hedged to EUR) A-acc	6,361,887	—	—	1,511,028

(*) 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 2019

Annual report as of 31 December 2019

	J.P. Morgan Global Government ESG Liquid Bond UCITS ETF Sub-Fund (*) USD
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR	—
Net investment income / (loss)	19,142
Net realised gains / (losses) or:	
Investments	(44)
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	6,945
Future contracts	—
Net realised gains / (losses) for the year	6,901
Net change in unrealised gains / (losses) or:	
Investments	(95,081)
Foreign currencies	2,743
Forward foreign exchange contracts	22
Future contracts	—
Net change in unrealised gains / (losses) for the year	(92,316)
Net increase / (decrease) in net assets resulting from operations	(66,273)
Net increase / (decrease) in net assets from Fund shares transactions	15,679,849
Dividend distribution (Note 5)	—
INCREASE / (DECREASE) IN NET ASSETS	15,022,567
Exchange difference	—
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2019	15,022,567
Transaction on the Fund's own shares for the year ended 31 December 2019	
NUMBER OF SHARES AT THE BEGINNING OF THE YEAR	—
Class A-acc (*)	—
NUMBER OF SHARES ISSUED	1,400,000
Class A-acc (*)	1,400,000
NUMBER OF SHARES REPURCHASED	—
Class A-acc (*)	—
NUMBER OF SHARES AS OF 31 DECEMBER 2019	1,400,000
Class A-acc (*)	1,400,000

(*) 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.

91

[次へ](#)

Notes to Financial Statements

Annual report as of 31 December 2019

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 85/611/EEC, 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 2019, 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 2019

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 2016
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 2016
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 2016
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 2016
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 2016
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 2016
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 2016
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	6 November 2019
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 2016
UBS ETF – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to USD) A-acc	6 June 2016
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	29 November 2019
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

Notes to Financial Statements

Annual report as of 31 December 2019

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-dis	30 September 2009
UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF	(CAD) A-acc	13 July 2017
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 USD) A-acc	27 February 2015
UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	30 January 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 Emerging Markets Socially Responsible UCITS ETF	(USD) A-acc	11 June 2019
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 2018
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 2018
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 2018
UBS ETF – Bloomberg Barclays TIPS 1-10 UCITS ETF	(USD) A-dis	30 September 2018
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 2018
UBS ETF – Bloomberg Barclays TIPS 1-10 UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	30 September 2018
UBS ETF – Bloomberg Barclays TIPS 1-10 UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	22 November 2018
UBS ETF – Bloomberg Barclays TIPS 10+ UCITS ETF	(USD) A-dis	30 September 2018
UBS ETF – Bloomberg Barclays TIPS 10+ UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	31 January 2019
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 iBoxx € Germany 1-3 UCITS ETF	(EUR) A-dis	24 January 2012
UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Area Liquid Corporates UCITS ETF	(EUR) A-dis	24 January 2012

Notes to Financial Statements

Annual report as of 31 December 2019

Note 1 Description of the Fund (continued)

For the Year Ended:	ETF Share Classes	Initial Dealing Day
UBS ETF – Bloomberg Barclays EUR Treasury 1-10 UCITS ETF	(EUR) A-dis	29 November 2013
UBS ETF – S&P Foreign AAA-BBB 1-5 UCITS ETF	(CHF) A-dis	30 July 2013
UBS ETF – S&P 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
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	(USD) A-acc	30 August 2019
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 2016
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 2016
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 – 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-dis	29 November 2019
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 – J.P. Morgan EM Multi-Factor Enhanced Local Currency Bond UCITS ETF	(USD) A-acc	6 June 2019
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
UBS ETF – Sustainable Development Bank Bonds UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	30 April 2019
UBS ETF – Sustainable Development Bank Bonds UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	30 April 2019
UBS ETF – EURO STOXX 50 ESG UCITS ETF	(EUR) A-dis	25 July 2019
UBS ETF – MSCI China ESG Universal UCITS ETF	(USD) A-dis	26 July 2019
UBS ETF – J.P. Morgan USD EM IG ESG Diversified Bond UCITS ETF	(USD) A-acc	2 August 2019
UBS ETF – J.P. Morgan USD EM IG ESG Diversified Bond UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	2 August 2019
UBS ETF – J.P. Morgan Global Government ESG Liquid Bond UCITS ETF	(USD) A-acc	1 October 2019

Effective 1 April 2019, the following Sub-Fund's name change occurred:

Previous name of Sub-Fund	New name of Sub-Fund
UBS ETF – iBoxx € Liquid Corporates UCITS ETF	UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Area Liquid Corporates UCITS ETF

Notes to Financial Statements

Annual report as of 31 December 2019

Note 1 Description of the Fund (continued)

Registration

The Sub-Funds of the Company are registered for distribution in the following countries at 31 December 2019:

	Austria	Belgium	Chile	Denmark	Finland	France	Germany	Italy	Liechtenstein	Luxembourg	Mexico	Netherlands	Norway	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	Yes	Yes
UBS ETF – MSCI Europe UCITS ETF	Yes	-	-	Yes**	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	Yes	Yes
UBS ETF – MSCI EMU hedged to CHF 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 2019

Note 1 Description of the Fund (continued)

	Austria	Belgium	Chile	Denmark	Ireland	France	Germany	Italy	Luxembourg	Luxembourg	Mexico	Netherlands	Norway	Portugal	Singapore	Spain	Sweden	Switzerland	United Kingdom
UBS ETF – MSCI EMU hedged to USD UCITS ETF	Yes	-	Yes*	Yes**	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes***	Yes	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	Yes	Yes
UBS ETF – MSCI EMU Value UCITS ETF	Yes	-	-	Yes**	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	Yes	Yes
UBS ETF – Factor MSCI EMU Quality 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 2019

Note 1 Description of the Fund (continued)

	Austria	Belgium	Chile	Denmark	Finland	France	Germany	Italy	Liechtenstein	Luxembourg	Mexico	Netherlands	Norway	Portugal	Singapore	Spain	Sweden	Switzerland	United Kingdom
UBS ETF – Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF	Yes	-	-	Yes**	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	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	Yes	Yes
UBS ETF – FTSE 100 UCITS ETF	Yes	-	Yes*	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	Yes	Yes

Notes to Financial Statements

Annual report as of 31 December 2019

Note 1 Description of the Fund (continued)

	Austria	Belgium	Chile	Denmark	Finland	France	Germany	Italy	Liechtenstein	Luxembourg	Mexico	Netherlands	Norway	Portugal	Singapore	Spain	Sweden	Switzerland	United Kingdom
UBS ETF – MSCI United Kingdom hedged to CHF UCITS ETF	Yes	-	-	Yes**	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	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	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	Yes	Yes

Notes to Financial Statements

Annual report as of 31 December 2019

Note 1 Description of the Fund (continued)

	Austria	Belgium	Chile	Denmark	Finland	France	Germany	Italy	Liechtenstein	Luxembourg	Mexico	Netherlands	Norway	Portugal	Singapore	Spain	Sweden	Switzerland	United Kingdom
UBS ETF – MSCI Japan hedged to CHF UCITS ETF	Yes	-	-	Yes**	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	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	Yes
UBS ETF – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	Yes	Yes	-	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 2019

Note 1 Description of the Fund (continued)

	Austria	Belgium	Chile	Denmark	Ireland	France	Germany	Italy	Liechtenstein	Luxembourg	Mexico	Netherlands	Norway	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	Yes	Yes
UBS ETF – MSCI USA UCITS ETF	Yes	-	-	Yes**	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	Yes	Yes
UBS ETF – MSCI Singapore UCITS ETF	Yes	-	-	Yes**	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	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	Yes	Yes

Notes to Financial Statements

Annual report as of 31 December 2019

Note 1 Description of the Fund (continued)

	Austria	Belgium	Chile	Denmark	Finland	France	Germany	Italy	Liechtenstein	Luxembourg	Mexico	Netherlands	Norway	Portugal	Singapore	Spain	Sweden	Switzerland	United Kingdom
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 hedged to EUR 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 USD UCITS ETF	Yes	-	-	Yes**	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	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	Yes	Yes

Notes to Financial Statements

Annual report as of 31 December 2019

Note 1 Description of the Fund (continued)

	Austria	Belgium	China	Denmark	Finland	France	Germany	Italy	Luxembourg	Luxembourg	Mexico	Netherlands	Norway	Portugal	Singapore	Spain	Sweden	Switzerland	United Kingdom
UBS ETF – MSCI Emerging Markets Socially Responsible UCITS ETF	Yes	Yes	-	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	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	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	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	Yes	Yes

Notes to Financial Statements

Annual report as of 31 December 2019

Note 1 Description of the Fund (continued)

	Austria	Belgium	Chile	Denmark	Ireland	France	Germany	Italy	Liechtenstein	Luxembourg	Mexico	Netherlands	Norway	Portugal	Singapore	Spain	Sweden	Switzerland	United Kingdom
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	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	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	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	Yes	Yes

Notes to Financial Statements

Annual report as of 31 December 2019

Note 1 Description of the Fund (continued)

	Austria	Belgium	Chile	Denmark	Ireland	France	Germany	Italy	Liechtenstein	Luxembourg	Mexico	Netherlands	Norway	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	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	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	Yes	Yes
UBS ETF - Markit iBoxx € Germany 1-3 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 2019

Note 1 Description of the Fund (continued)

	Austria	Belgium	Chile	Denmark	Ireland	France	Germany	Italy	Liechtenstein	Luxembourg	Mexico	Netherlands	Norway	Portugal	Singapore	Spain	Sweden	Switzerland	United Kingdom
UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Area Liquid Corporates UCITS ETF	Yes	-	-	Yes**	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	Yes	Yes
UBS ETF – SB [®] Foreign AAA-BBB 1-5 UCITS ETF	Yes	-	-	Yes**	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – SB [®] Foreign AAA-BBB 5-10 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 2019

Note 1 Description of the Fund (continued)

	Austria	Belgium	Chile	Denmark	Finland	France	Germany	Italy	Liechtenstein	Luxembourg	Mexico	Netherlands	Norway	Portugal	Singapore	Spain	Sweden	Switzerland	United Kingdom
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	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	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	Yes	Yes

Notes to Financial Statements

Annual report as of 31 December 2019

Note 1 Description of the Fund (continued)

	Austria	Belgium	Chile	Denmark	Finland	France	Germany	Italy	Liechtenstein	Luxembourg	Mexico	Netherlands	Norway	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	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	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	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	Yes	Yes

Notes to Financial Statements

Annual report as of 31 December 2019

Note 1 Description of the Fund (continued)

	Austria	Belgium	Chile	Denmark	Finland	France	Germany	Italy	Liechtenstein	Luxembourg	Mexico	Netherlands	Norway	Portugal	Singapore	Spain	Sweden	Switzerland	United Kingdom
UBS ETF - J.P. Morgan USDEM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF	Yes	Yes	-	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	Yes	Yes	Yes
UBS ETF - Bloomberg Banclays EUR High Quality Liquid Assets 1-5 Bond UCITS ETF	Yes	-	-	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 2019

Note 1 Description of the Fund (continued)

	Austria	Belgium	Chile	Denmark	Finland	France	Germany	Ireland	Liechtenstein	Luxembourg	Mexico	Netherlands	Norway	Portugal	Singapore	Spain	Sweden	Switzerland	United Kingdom
UBS ETF – Sustainable Development Bank Bonds UCITS ETF	Yes	Yes	-	Yes**	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes***	Yes	Yes	Yes	Yes****	Yes	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – EURO STOXX 50 ESG UCITS ETF	Yes	-	-	Yes**	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes	Yes****	Yes	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – MSCI China ESG Universal UCITS ETF	Yes	-	-	Yes**	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes	Yes****	Yes	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – J.P. Morgan USD EM IG ESG Diversified Bond UCITS ETF	Yes	-	-	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 2019

Note 1 Description of the Fund (continued)

	Austria	Belgium	Chile	Denmark	Finland	France	Germany	Italy	Luxembourg	Netherlands	Norway	Portugal	Singapore	Spain	Sweden	Switzerland	United Kingdom
UBS ETF – J.P. Morgan Global Government ESG Liquid Bond UCITS ETF	Yes	-	-	Yes**	Yes	Yes	Yes	Yes	-	-	Yes	Yes	Yes****	Yes	Yes	Yes	Yes

* Pension Sub-Funds only

** For professional investors 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 2019:

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
UBS ETF – MSCI Europe UCITS ETF	(hedged to USD) A-acc	SIX Swiss Exchange	USD

Notes to Financial Statements

Annual report as of 31 December 2019

Note 1 Description of the Fund (continued)

For the Year Ended:	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 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 USD) A-acc	SIX Swiss Exchange	USD

Notes to Financial Statements

Annual report as of 31 December 2019

Note 1 Description of the Fund (continued)

For the Year Ended:	ETF Share Class	Listing Stock Exchanges	Trading Currency
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 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 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 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 – 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

Notes to Financial Statements

Annual report as of 31 December 2019

Note 1 Description of the Fund (continued)

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

Notes to Financial Statements

Annual report as of 31 December 2019

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	(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-acc	SIX Swiss Exchange	USD
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 USD) A-acc	SIX Swiss Exchange Mexican Stock Exchange	USD MXN
UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	SIX Swiss Exchange	SGD
UBS ETF – MSCI Singapore UCITS ETF	(SGD) A-dis	Euronext Amsterdam SIX Swiss Exchange SIX Swiss Exchange	EUR USD SGD
UBS ETF – MSCI Hong Kong UCITS ETF	(HKD) A-dis	Euronext Amsterdam SIX Swiss Exchange	EUR USD

Notes to Financial Statements

Annual report as of 31 December 2019

Note 1 Description of the Fund (continued)

For the Year Ended:	ETF Share Class	Listing Stock Exchanges	Trading Currency
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. Borsa Stuttgart London Stock Exchange London Stock Exchange SIX Swiss Exchange SIX Swiss Exchange Tokyo Stock Exchange XETRA	EUR 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
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	SIX Swiss Exchange XETRA	USD EUR

Notes to Financial Statements

Annual report as of 31 December 2019

Note 1 Description of the Fund (continued)

For the Year Ended:	ETF Share Class	Listing Stock Exchanges	Trading Currency
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 SIX Swiss Exchange Borsa Italiana S.p.a.	EUR USD CHF EUR
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 Borsa Italiana S.p.a.	EUR 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 2019

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 Mexican Stock Exchange	USD MXN
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 Mexican Stock Exchange	USD MXN
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 TIPS 10+ UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	London Stock Exchange SIX Swiss Exchange	GBP 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 2019

Note 1 Description of the Fund (continued)

For the Year Ended:	ETF Share Class	Listing Stock Exchanges	Trading Currency
UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Area 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 Mexican Stock Exchange	USD MXN
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 SIX Swiss Exchange XETRA	EUR EUR CHF 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 2019

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 Mexican Stock Exchange	USD MXN
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	(USD) A-acc	Borsa Italiana S.p.a. SIX Swiss Exchange SIX Swiss Exchange	EUR USD CHF
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 SIX Swiss Exchange	EUR CHF
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 Mexican Stock Exchange	USD MXN
UBS ETF – Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	SIX Swiss Exchange	CHF

Notes to Financial Statements

Annual report as of 31 December 2019

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 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 – 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-dis	SIX Swiss Exchange XETRA	EUR EUR
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 – J.P. Morgan EM Multi-Factor Enhanced Local Currency Bond UCITS ETF	(USD) A-acc	SIX Swiss Exchange	USD
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. Mexican Stock Exchange	USD EUR EUR MXN
UBS ETF – Sustainable Development Bank Bonds UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	SIX Swiss Exchange	CHF
UBS ETF – Sustainable Development Bank Bonds UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	SIX Swiss Exchange XETRA Borsa Italiana S.p.a.	EUR EUR EUR
UBS ETF – EURO STOXX 50 ESG UCITS ETF	(EUR) A-dis	Borsa Italiana S.p.a. SIX Swiss Exchange XETRA	EUR EUR EUR
UBS ETF – MSCI China ESG Universal UCITS ETF	(USD) A-dis	Borsa Italiana S.p.a. London Stock Exchange SIX Swiss Exchange XETRA	EUR GBP USD EUR

Notes to Financial Statements

Annual report as of 31 December 2019

Note 1 Description of the Fund (continued)

For the Year Ended:	ETF Share Class	Listing Stock Exchanges	Trading Currency
UBS ETF – J.P. Morgan USD EM IG ESG Diversified Bond UCITS ETF	(USD) A-acc	Borsa Italiana S.p.a. London Stock Exchange SIX Swiss Exchange XETRA	EUR GBP USD EUR
UBS ETF – J.P. Morgan USD EM IG ESG Diversified Bond UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	Borsa Italiana S.p.a. SIX Swiss Exchange XETRA	EUR EUR EUR
UBS ETF – J.P. Morgan Global Government ESG Liquid Bond UCITS ETF	(USD) A-acc	Borsa Italiana S.p.a. London Stock Exchange SIX Swiss Exchange XETRA	EUR GBP USD 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.

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 – MSCI Europe UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Europe UCITS ETF-JDR	JP5442060009	1386
UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF	UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF-JDR	JP5442070006	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.

Notes to Financial Statements

Annual report as of 31 December 2019

Note 2 Summary of Significant Accounting Policies (continued)**B) Main Investment Valuation Principles (continued)**

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 = 1.4556 CAD	1 EUR = 121.9876 JPY
1 EUR = 1.0870 CHF	1 EUR = 1.5094 SGD
1 EUR = 0.8473 GBP	1 EUR = 1.1225 USD
1 EUR = 8.7463 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.

Notes to Financial Statements

Annual report as of 31 December 2019

Note 2 Summary of Significant Accounting Policies (continued)

E) Options and Future Contracts (continued)

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 2019, 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.

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 2019, 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 2019, the Company had no outstanding swap contracts.

Notes to Financial Statements

Annual report as of 31 December 2019

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 2019, the total cross sub-fund investment amounted to USD 11,451,492. The total combined net assets of UBS ETF at year-end, excluding the cross investment amounts to EUR 34,740,738,427.

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 – 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
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 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 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 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 USD) A-acc	38 bps per annum
UBS ETF – FTSE 100 UCITS ETF	(GBP) A-dis	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

Notes to Financial Statements

Annual report as of 31 December 2019

Note 3 Agreements (continued)

Sub-Funds	ETF Share Classes	Management Fee
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	19 bps per annum
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF	(JPY) A-acc	19 bps per annum
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF	(JPY) A-UKdis	19 bps per annum
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	29 bps per annum
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	29 bps per annum
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	29 bps per annum
UBS ETF – MSCI Japan hedged to CHF UCITS ETF	(CHF) A-acc	29 bps per annum
UBS ETF – MSCI Japan hedged to EUR UCITS ETF	(EUR) A-dis	29 bps per annum
UBS ETF – MSCI Japan hedged to EUR UCITS ETF	(EUR) A-acc	29 bps per annum
UBS ETF – MSCI Japan hedged to USD UCITS ETF	(USD) A-dis	29 bps per annum
UBS ETF – MSCI Japan hedged to USD UCITS ETF	(USD) A-acc	29 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	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
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	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 USD) A-acc	43 bps per annum
UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF	(hedged to SGD) 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 hedged to EUR UCITS ETF	(EUR) A-dis	30 bps per annum
UBS ETF – MSCI Switzerland 2035 hedged to EUR UCITS ETF	(EUR) A-acc	30 bps per annum
UBS ETF – MSCI Switzerland 2035 hedged to USD UCITS ETF	(USD) A-dis	30 bps per annum
UBS ETF – MSCI Switzerland 2035 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 Emerging Markets UCITS ETF	(USD) A-dis	22.5 bps per annum
UBS ETF – MSCI Emerging Markets UCITS ETF	(USD) A-acc	22.5 bps per annum
UBS ETF – MSCI Emerging Markets UCITS ETF	(USD) A-UKdis	22.5 bps per annum
UBS ETF – MSCI Emerging Markets Socially Responsible UCITS ETF	(USD) A-dis	35 bps per annum
UBS ETF – MSCI Emerging Markets Socially Responsible UCITS ETF	(USD) A-acc	35 bps per annum
UBS ETF – MSCI World Socially Responsible UCITS ETF	(USD) A-dis	25 bps per annum
UBS ETF – MSCI World Socially Responsible UCITS ETF	(USD) A-acc	25 bps per annum
UBS ETF – MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	(USD) A-dis	28 bps per annum

Notes to Financial Statements

Annual report as of 31 December 2019

Note 3 Agreements (continued)

Sub-Funds	ETF Share Classes	Management Fee
UBS ETF – MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	33 bps per annum
UBS ETF – MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	33 bps per annum
UBS ETF – MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to EUR) A-dis	33 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
UBS ETF – Bloomberg Barclays US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF	(USD) A-acc	12 bps per annum
UBS ETF – Bloomberg Barclays US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to EUR) A-dis	17 bps per annum
UBS ETF – Bloomberg Barclays US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF	(USD) A-dis	12 bps per annum
UBS ETF – Bloomberg Barclays US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF	(USD) A-acc	12 bps per annum
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 TIPS 10+ UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	25 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
UBS ETF – Markt iBoxx € Germany 1-3 UCITS ETF	(EUR) A-dis	17 bps per annum
UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Area Liquid Corporates UCITS ETF	(EUR) A-dis	18 bps per annum
UBS ETF – Bloomberg Barclays EUR Treasury 1-10 UCITS ETF	(EUR) A-dis	17 bps per annum
UBS ETF – SBI® Foreign AAA-BBB 1-5 UCITS ETF	(CHF) A-dis	20 bps per annum
UBS ETF – SBI® 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	5 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	(USD) A-acc	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

Notes to Financial Statements

Annual report as of 31 December 2019

Note 3 Agreements (continued)

Sub-Funds	ETF Share Classes	Management Fee
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-dis	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 – J.P. Morgan EM Multi-Factor Enhanced Local Currency Bond UCITS ETF	(USD) A-acc	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
UBS ETF – Sustainable Development Bank Bonds UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	23 bps per annum
UBS ETF – Sustainable Development Bank Bonds UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	23 bps per annum
UBS ETF – EURO STOXX 50 ESG UCITS ETF	(EUR) A-dis	15 bps per annum
UBS ETF – MSCI China ESG Universal UCITS ETF	(USD) A-dis	60 bps per annum
UBS ETF – J.P. Morgan USD EM IG ESG Diversified Bond UCITS ETF	(USD) A-acc	45 bps per annum
UBS ETF – J.P. Morgan USD EM IG ESG Diversified Bond UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	50 bps per annum
UBS ETF – J.P. Morgan Global Government ESG Liquid Bond UCITS ETF	(USD) A-acc	15 bps per annum

¹ Effective 30 December 2019, due to reduction of management fees the rate changed from 35 bps per annum to 19 bps per annum

² Effective 30 December 2019, due to reduction of management fees the rate changed from 45 bps per annum to 29 bps per annum

³ Effective 30 December 2019, due to reduction of management fees the rate changed from 33 bps per annum to 28 bps per annum

⁴ Effective 30 December 2019, due to reduction of management fees the rate changed from 43 bps per annum to 33 bps per annum

⁵ Effective 1 April 2019, the rate changed from 20 bps per annum to 18 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")
- UBS Asset Management Switzerland AG, 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 Asset Management Switzerland 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.

A Novation Agreement, dated 17 June 2019, to the Distribution Agreement, dated 22 August 2014, was signed between UBS Fund Management (Luxembourg) S.A., UBS AG and UBS Asset Management Switzerland AG. On 17 June 2019 assets and liabilities were transferred from UBS AG to UBS Asset Management Switzerland AG pursuant to the Swiss Merger Act.

Directors Andreas Haberzeth, Clemens Reuter and Frank Müsel are employees of UBS Asset Management Switzerland 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.

Notes to Financial Statements

Annual report as of 31 December 2019

Note 3 Agreements (continued)

At the annual general meeting held 15 April 2019 PricewaterhouseCoopers Société Coopérative as Independent Auditor of the Company was re-elected until the next annual general meeting of shareholders to be held in 2020.

Mr. Andreas Heberzeth was re-elected at the 15 April annual general meeting until the annual general meeting of shareholders to be held in 2023.

State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch, 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 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.

Notes to Financial Statements

Annual report as of 31 December 2019

Note 4 Taxation(continued)

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 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 UK dis share classes, as defined in the sales prospectus, Net Investment Income used for determination of distributions may be different that Net Investment Income as per accounting records due to UK tax reporting requirements.

During the period 1 January 2019 to 31 December 2019, 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 2019	5 Feb 2019	EUR	15,341,065	0.1856	2,847,305	
UBS ETF – EURO STOXX 50 UCITS ETF (EUR) A-dis	31 Jul 2019	6 Aug 2019	EUR	11,729,537	0.8951	10,499,109	
						13,346,414	13,514,254

Notes to Financial Statements

Annual report as of 31 December 2019

Note 5 Distribution (continued)

Sub-Funds (ETF Share Classes)	Ex- Dividend Date	Payment Date	Currency	Number of Shares	Dividend Per Share	Total Amount of Dividends Paid	Net Investment Income/Loss
UBS ETF – MSCI Europe UCITS ETF (EUR) A-dis	31 Jan 2019	5 Feb 2019	EUR	4,214,341	0.4410	1,858,524	
UBS ETF – MSCI Europe UCITS ETF (EUR) A-dis	31 Jul 2019	6 Aug 2019	EUR	4,647,127	1.5373	7,144,029	
						<u>9,002,553</u>	<u>10,895,511</u>
UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF (EUR) A-dis	31 Jan 2019	5 Feb 2019	EUR	16,479,757	0.4688	7,722,414	
UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis	31 Jan 2019	5 Feb 2019	EUR	2,672,901	0.2972	794,388	
UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF (EUR) A-dis	31 Jul 2019	6 Aug 2019	EUR	10,710,830	2.9688	32,117,494	
UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF (EUR) A-UK dis	31 Jul 2019	6 Aug 2019	EUR	999,053	0.4489	448,477	
UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis	31 Jul 2019	6 Aug 2019	EUR	11,772,314	0.2773	3,294,483	
						<u>44,345,234</u>	<u>85,617,094</u>
UBS ETF – MSCI EMU hedged to USD UCITS ETF (USD) A-dis	31 Jan 2019	5 Feb 2019	USD	1,290,344	0.0894	111,485	
UBS ETF – MSCI EMU hedged to USD UCITS ETF (USD) A-dis	31 Jul 2019	6 Aug 2019	USD	698,256	0.6128	550,451	
						<u>661,937</u>	<u>30,661,218</u>
UBS ETF – MSCI EMU Value UCITS ETF (EUR) A-dis	31 Jan 2019	5 Feb 2019	EUR	3,939,868	0.2331	918,383	
UBS ETF – MSCI EMU Value UCITS ETF (EUR) A-dis	31 Jul 2019	6 Aug 2019	EUR	1,584,155	1.2488	1,977,978	
						<u>2,896,359</u>	<u>4,176,265</u>
UBS ETF – MSCI EMU Small Cap UCITS ETF (EUR) A-dis	31 Jan 2019	5 Feb 2019	EUR	1,348,478	0.2439	328,894	
UBS ETF – MSCI EMU Small Cap UCITS ETF (EUR) A-dis	31 Jul 2019	6 Aug 2019	EUR	1,025,373	1.8009	1,846,594	
						<u>2,175,488</u>	<u>2,257,953</u>
UBS ETF – Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF (EUR) A-dis	31 Jan 2019	5 Feb 2019	EUR	2,972,604	0.0353	104,898	
UBS ETF – Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis	31 Jan 2019	5 Feb 2019	EUR	40,000	0.2283	9,132	
UBS ETF – Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF (EUR) A-dis	31 Jul 2019	6 Aug 2019	EUR	6,537,277	0.3408	2,228,597	
UBS ETF – Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis	31 Jul 2019	6 Aug 2019	EUR	40,000	0.2297	9,028	
						<u>2,349,693</u>	<u>2,552,467</u>

Notes to Financial Statements

Annual report as of 31 December 2019

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 2019	5 Feb 2019	EUR	2,647,934	0.0400	105,917	
UBS ETF – Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis	31 Jan 2019	5 Feb 2019	EUR	160,000	0.4028	64,448	
UBS ETF – Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF (EUR) A-dis	31 Jul 2019	6 Aug 2019	EUR	2,545,639	0.5175	1,317,369	
UBS ETF – Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis	31 Jul 2019	6 Aug 2019	EUR	160,000	0.3888	62,208	
						<u>1,549,942</u>	<u>1,798,020</u>
UBS ETF – Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF (EUR) A-dis	31 Jan 2019	5 Feb 2019	EUR	3,504,968	0.0673	305,965	
UBS ETF – Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis	31 Jan 2019	5 Feb 2019	EUR	150,751	0.3195	48,165	
UBS ETF – Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF (EUR) A-dis	31 Jul 2019	6 Aug 2019	EUR	4,032,395	0.3404	1,372,628	
UBS ETF – Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis	31 Jul 2019	6 Aug 2019	EUR	150,751	0.2811	42,376	
						<u>1,769,154</u>	<u>2,588,172</u>
UBS ETF – Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield UCITS ETF (EUR) A-dis	31 Jan 2019	5 Feb 2019	EUR	407,000	0.0786	31,960	
UBS ETF – Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis	31 Jan 2019	5 Feb 2019	EUR	40,000	0.3388	13,472	
UBS ETF – Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield UCITS ETF (EUR) A-dis	31 Jul 2019	6 Aug 2019	EUR	307,000	0.5645	170,232	
UBS ETF – Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis	31 Jul 2019	6 Aug 2019	EUR	40,000	0.3632	15,728	
						<u>231,422</u>	<u>392,781</u>
UBS ETF – FTSE 100 UCITS ETF (GBP) A-dis	31 Jan 2019	5 Feb 2019	GBP	1,119,773	1.1866	1,328,723	
UBS ETF – FTSE 100 UCITS ETF (GBP) A-UK dis	31 Jan 2019	5 Feb 2019	GBP	274,232	0.1834	50,294	
UBS ETF – FTSE 100 UCITS ETF (GBP) A-dis	31 Jul 2019	6 Aug 2019	GBP	934,614	1.7457	1,631,565	
UBS ETF – FTSE 100 UCITS ETF (GBP) A-UK dis	31 Jul 2019	6 Aug 2019	GBP	274,232	0.2698	73,668	
						<u>3,084,560</u>	<u>3,172,629</u>

Notes to Financial Statements

Annual report as of 31 December 2019

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 2019	5 Feb 2019	GBP	369,908	0.3275	121,145	
UBS ETF – MSCI United Kingdom UCITS ETF (GBP) A-UK dis	31 Jan 2019	5 Feb 2019	GBP	1,098,293	0.2350	469,599	
UBS ETF – MSCI United Kingdom UCITS ETF (GBP) A-dis	31 Jul 2019	6 Aug 2019	GBP	244,908	0.4862	119,074	
UBS ETF – MSCI United Kingdom UCITS ETF (GBP) A-UK dis	31 Jul 2019	6 Aug 2019	GBP	1,493,365	0.3429	512,075	
						<u>1,221,893</u>	<u>25,921,204</u>
UBS ETF – MSCI United Kingdom hedged to EUR UCITS ETF (EUR) A-dis	31 Jan 2019	5 Feb 2019	EUR	268,372	0.2738	73,480	
UBS ETF – MSCI United Kingdom hedged to EUR UCITS ETF (EUR) A-dis	31 Jul 2019	6 Aug 2019	EUR	236,372	0.4111	97,173	
						<u>170,653</u>	<u>19,435,794</u>
UBS ETF – MSCI United Kingdom hedged to USD UCITS ETF (USD) A-dis	31 Jan 2019	5 Feb 2019	USD	635,504	0.2154	136,888	
UBS ETF – MSCI United Kingdom hedged to USD UCITS ETF (USD) A-dis	31 Jul 2019	6 Aug 2019	USD	520,504	0.3287	171,089	
						<u>307,977</u>	<u>24,700,577</u>
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF (JPY) A-dis	31 Jan 2019	5 Feb 2019	JPY	21,242,806	40.2576	856,184,387	
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF (JPY) A-UK dis	31 Jan 2019	5 Feb 2019	JPY	634,689	11.2691	7,152,374	
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis	31 Jan 2019	5 Feb 2019	JPY	1,938,141	25.7339	49,875,927	
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF (JPY) A-dis	31 Jul 2019	6 Aug 2019	JPY	27,989,189	46.0248	1,288,196,826	
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF (JPY) A-UK dis	31 Jul 2019	6 Aug 2019	JPY	1,617,508	16.3838	26,500,928	
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis	31 Jul 2019	6 Aug 2019	JPY	3,421,133	14.5364	49,730,958	
						<u>2,276,641,400</u>	<u>5,033,359,428</u>
UBS ETF – MSCI Japan hedged to EUR UCITS ETF (EUR) A-dis	31 Jan 2019	5 Feb 2019	EUR	2,330,091	0.1229	286,368	
UBS ETF – MSCI Japan hedged to EUR UCITS ETF (EUR) A-dis	31 Jul 2019	6 Aug 2019	EUR	2,382,226	0.1735	413,316	
						<u>699,684</u>	<u>2,312,347</u>
UBS ETF – MSCI Japan hedged to USD UCITS ETF (USD) A-dis	31 Jan 2019	5 Feb 2019	USD	193,017	0.1760	33,971	
UBS ETF – MSCI Japan hedged to USD UCITS ETF (USD) A-dis	31 Jul 2019	6 Aug 2019	USD	143,017	0.2088	29,862	
						<u>63,833</u>	<u>922,714</u>

Notes to Financial Statements

Annual report as of 31 December 2019

Note 5 Distribution (continued)

Sub-Funds (ETF Share Classes)	Ex- Dividend Date	Payment Date	Currency	Number of Shares	Dividend Per Share	Total Amount of Dividends Paid	Net Investment Income/Loss
UBS ETF – MSCI Pacific (ex Japan) UCITS ETF (USD) A-dis	31 Jan 2019	5 Feb 2019	USD	4,184,638	0.7658	3,204,598	
UBS ETF – MSCI Pacific (ex Japan) UCITS ETF (USD) A-UK dis	31 Jan 2019	5 Feb 2019	USD	328,885	0.1716	56,003	
UBS ETF – MSCI Pacific (ex Japan) UCITS ETF (USD) A-dis	31 Jul 2019	6 Aug 2019	USD	3,627,395	0.9709	3,521,838	
UBS ETF – MSCI Pacific (ex Japan) UCITS ETF (USD) A-UK dis	31 Jul 2019	6 Aug 2019	USD	287,373	0.2888	82,993	
						<u>6,865,520</u>	<u>6,670,157</u>
UBS ETF – MSCI USA UCITS ETF (USD) A-dis	31 Jan 2019	5 Feb 2019	USD	2,169,445	1.7545	3,808,291	
UBS ETF – MSCI USA UCITS ETF (USD) A-dis	31 Jul 2019	6 Aug 2019	USD	1,958,265	1.7760	3,477,879	
UBS ETF – MSCI USA UCITS ETF (USD) A-UK dis	31 Jul 2019	6 Aug 2019	USD	47,096	0.1564	7,368	
						<u>7,291,536</u>	<u>7,472,297</u>
UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF (CAD) A-dis	31 Jan 2019	5 Feb 2019	CAD	42,335,075	0.5617	23,356,291	
UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis	31 Jan 2019	5 Feb 2019	CAD	672,963	0.4255	286,354	
UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF (CAD) A-UK dis	31 Jan 2019	5 Feb 2019	CAD	570,950	0.0821	46,875	
UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF (CAD) A-dis	31 Jul 2019	6 Aug 2019	CAD	33,413,375	0.4700	15,704,286	
UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis	31 Jul 2019	6 Aug 2019	CAD	477,963	0.2370	113,282	
UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF (CAD) A-UK dis	31 Jul 2019	6 Aug 2019	CAD	273,388	0.1711	46,777	
						<u>39,553,835</u>	<u>56,226,422</u>
UBS ETF – MSCI Singapore UCITS ETF (SGD) A-dis	31 Jan 2019	7 Feb 2019	SGD	3,123,136	0.5062	1,580,931	
UBS ETF – MSCI Singapore UCITS ETF (SGD) A-dis	31 Jul 2019	6 Aug 2019	SGD	2,423,136	0.5075	1,229,742	
						<u>2,810,673</u>	<u>2,810,316</u>
UBS ETF – MSCI Hong Kong UCITS ETF (HKD) A-dis	31 Jan 2019	8 Feb 2019	HKD	2,500,344	1.4136	3,534,466	
UBS ETF – MSCI Hong Kong UCITS ETF (HKD) A-dis	31 Jul 2019	6 Aug 2019	HKD	2,074,375	2.5448	5,278,870	
						<u>8,813,356</u>	<u>10,980,139</u>
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis	31 Jan 2019	5 Feb 2019	CHF	314,645	0.3079	96,879	
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF (CHF) A-dis	31 Jul 2019	6 Aug 2019	CHF	6,579,630	0.3130	2,059,424	
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF (CHF) A-UK dis	31 Jul 2019	6 Aug 2019	CHF	1,039,450	0.2608	505,809	
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis	31 Jul 2019	6 Aug 2019	CHF	314,645	0.3588	112,895	
						<u>2,775,007</u>	<u>12,815,873</u>

Notes to Financial Statements

Annual report as of 31 December 2019

Note 5 Distribution (continued)

Sub-Funds (ETF Share Classes)	Ex- Dividend Date	Payment Date	Currency	Number of Shares	Dividend Per Share	Total Amount of Dividends Paid	Net Investment Income/Loss
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 hedged to EUR UCITS ETF (EUR) A-dis	31 Jan 2019	5 Feb 2019	EUR	321,749	0.0146	4,698	
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 hedged to EUR UCITS ETF (EUR) A-dis	31 Jul 2019	6 Aug 2019	EUR	400,060	0.2548	101,805	
						<u>106,633</u>	<u>4,470,625</u>
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 hedged to USD UCITS ETF (USD) A-dis	31 Jul 2019	6 Aug 2019	USD	351,651	0.3723	130,920	
						<u>130,920</u>	<u>5,111,564</u>
UBS ETF – MSCI World UCITS ETF (USD) A-dis	31 Jan 2019	5 Feb 2019	USD	5,336,413	1.4201	7,578,240	
UBS ETF – MSCI World UCITS ETF (USD) A-dis	31 Jul 2019	6 Aug 2019	USD	5,210,917	2.3075	12,024,191	
						<u>19,602,431</u>	<u>49,793,426</u>
UBS ETF – MSCI Emerging Markets UCITS ETF (USD) A-dis	31 Jan 2019	11 Feb 2019	USD	12,441,935	1.2829	15,961,759	
UBS ETF – MSCI Emerging Markets UCITS ETF (USD) A-UK dis	31 Jan 2019	11 Feb 2019	USD	2,212,800	0.1712	378,831	
UBS ETF – MSCI Emerging Markets UCITS ETF (USD) A-dis	31 Jul 2019	6 Aug 2019	USD	12,070,608	1.1679	14,097,263	
UBS ETF – MSCI Emerging Markets UCITS ETF (USD) A-UK dis	31 Jul 2019	6 Aug 2019	USD	2,633,157	0.1679	442,107	
						<u>30,879,960</u>	<u>60,600,132</u>
UBS ETF – MSCI Emerging Markets Socially Responsible UCITS ETF (USD) A-dis	31 Jan 2019	11 Feb 2019	USD	42,049,710	0.1529	6,429,401	
UBS ETF – MSCI Emerging Markets Socially Responsible UCITS ETF (USD) A-dis	31 Jul 2019	6 Aug 2019	USD	50,603,523	0.1322	6,689,785	
						<u>13,119,186</u>	<u>14,978,544</u>
UBS ETF – MSCI World Socially Responsible UCITS ETF (USD) A-dis	31 Jan 2019	5 Feb 2019	USD	9,433,663	0.6283	5,927,170	
UBS ETF – MSCI World Socially Responsible UCITS ETF (USD) A-dis	31 Jul 2019	6 Aug 2019	USD	10,991,494	1.0842	11,894,452	
						<u>17,811,622</u>	<u>22,571,233</u>

Notes to Financial Statements

Annual report as of 31 December 2019

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 2019	5 Feb 2019	USD	6,513,325	0.6301	4,104,046	
UBS ETF – MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF (hedged to CHF) A-dis	31 Jan 2019	5 Feb 2019	USD	1,116,016	0.1461	163,050	
UBS ETF – MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF (hedged to EUR) A-dis	31 Jan 2019	5 Feb 2019	USD	3,662,125	0.1721	630,252	
UBS ETF – MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF (USD) A-dis	31 Jul 2019	6 Aug 2019	USD	7,670,133	0.6574	5,042,345	
UBS ETF – MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF (hedged to CHF) A-dis	31 Jul 2019	6 Aug 2019	USD	1,135,016	0.0797	90,461	
UBS ETF – MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF (hedged to EUR) A-dis	31 Jul 2019	6 Aug 2019	USD	4,786,271	0.0925	442,730	
						<u>10,472,884</u>	<u>10,895,471</u>
UBS ETF – MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF (EUR) A-dis	31 Jan 2019	5 Feb 2019	EUR	7,501,465	0.2641	1,981,137	
UBS ETF – MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF (hedged to CHF) A-dis	31 Jan 2019	5 Feb 2019	EUR	547,538	0.3334	182,549	
UBS ETF – MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF (EUR) A-dis	31 Jul 2019	6 Aug 2019	EUR	7,971,469	2.4757	19,734,969	
UBS ETF – MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF (hedged to CHF) A-dis	31 Jul 2019	6 Aug 2019	EUR	547,538	0.3806	208,393	
						<u>22,107,045</u>	<u>24,919,234</u>
UBS ETF – MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF (USD) A-dis	31 Jan 2019	5 Feb 2019	USD	1,716,140	0.7805	1,339,447	
UBS ETF – MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF (USD) A-dis	31 Jul 2019	6 Aug 2019	USD	3,796,239	0.9226	3,504,256	
						<u>4,843,703</u>	<u>6,269,487</u>
UBS ETF – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF (JPY) A-dis	31 Jan 2019	5 Feb 2019	JPY	13,060,364	16.8267	219,762,827	
UBS ETF – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF (hedged to CHF) A-dis	31 Jan 2019	5 Feb 2019	JPY	336,655	27.8504	9,375,676	
UBS ETF – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF (JPY) A-dis	31 Jul 2019	6 Aug 2019	JPY	10,491,409	19.9681	209,703,332	
UBS ETF – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF (hedged to CHF) A-dis	31 Jul 2019	6 Aug 2019	JPY	469,637	16.1206	7,693,242	
						<u>446,735,377</u>	<u>515,807,491</u>
UBS ETF – Bloomberg Barclays US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF (USD) A-dis	31 Jan 2019	5 Feb 2019	USD	2,277,145	0.2596	591,147	
UBS ETF – Bloomberg Barclays US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF (hedged to EUR) A-dis	31 Jan 2019	5 Feb 2019	USD	5,700,291	0.2372	1,352,109	
UBS ETF – Bloomberg Barclays US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF (USD) A-dis	31 Jul 2019	6 Aug 2019	USD	2,777,145	0.2904	806,483	
UBS ETF – Bloomberg Barclays US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF (hedged to EUR) A-dis	31 Jul 2019	6 Aug 2019	USD	5,619,944	0.1461	821,074	
						<u>3,576,813</u>	<u>3,047,743</u>

Notes to Financial Statements

Annual report as of 31 December 2019

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 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF (USD) A-dis	31 Jan 2019	5 Feb 2019	USD	318,079	0.2847	90,557	
UBS ETF – Bloomberg Barclays US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF (USD) A-dis	31 Jul 2019	6 Aug 2019	USD	427,079	0.5431	231,947	
						<u>322,504</u>	<u>1,025,108</u>
UBS ETF – Bloomberg Barclays US 10+ Year Treasury Bond UCITS ETF (hedged to EUR) A-dis	31 Jan 2019	5 Feb 2019	USD	1,000,000	0.3023	302,300	
UBS ETF – Bloomberg Barclays US 10+ Year Treasury Bond UCITS ETF (hedged to EUR) A-dis	31 Jul 2019	6 Aug 2019	USD	4,715,014	0.1378	649,729	
						<u>952,029</u>	<u>848,679</u>
UBS ETF – Bloomberg Barclays TIPS 1-10 UCITS ETF (USD) A-dis	31 Jan 2019	5 Feb 2019	USD	15,744,463	0.1304	2,053,081	
UBS ETF – Bloomberg Barclays TIPS 1-10 UCITS ETF (USD) A-dis	31 Jul 2019	6 Aug 2019	USD	13,282,332	0.1434	1,904,688	
						<u>3,957,767</u>	<u>21,668,009</u>
UBS ETF – Bloomberg Barclays TIPS 10+ UCITS ETF (USD) A-dis	31 Jan 2019	5 Feb 2019	USD	638,000	0.1740	111,012	
UBS ETF – Bloomberg Barclays TIPS 10+ UCITS ETF (USD) A-dis	31 Jul 2019	6 Aug 2019	USD	583,568	0.1854	108,194	
UBS ETF – Bloomberg Barclays TIPS 10+ UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis	31 Jul 2019	6 Aug 2019	USD	3,018,122	0.2579	778,373	
						<u>997,579</u>	<u>1,389,640</u>
UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Inflation Linked 1-10 UCITS ETF (EUR) A-dis	31 Jul 2019	6 Aug 2019	EUR	737,000	0.0020	1,474	
						<u>1,474</u>	<u>(62,395)</u>
UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Inflation Linked 10+ UCITS ETF (EUR) A-dis	31 Jan 2019	5 Feb 2019	EUR	480,000	0.0814	39,072	
UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Inflation Linked 10+ UCITS ETF (EUR) A-dis	31 Jul 2019	6 Aug 2019	EUR	160,000	0.1101	17,616	
						<u>56,688</u>	<u>(25,327)</u>
UBS ETF – Markt iBoxx € Liquid Corporates UCITS ETF (EUR) A-dis	31 Jan 2019	5 Feb 2019	EUR	633,000	0.4619	305,043	
UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Area Liquid Corporates UCITS ETF (EUR) A-dis	31 Jul 2019	6 Aug 2019	EUR	993,000	0.4740	470,682	
						<u>775,725</u>	<u>759,799</u>
UBS ETF – Bloomberg Barclays EUR Treasury 1-10 UCITS ETF (EUR) A-dis	31 Jan 2019	5 Feb 2019	EUR	11,500,000	0.0107	123,050	
UBS ETF – Bloomberg Barclays EUR Treasury 1-10 UCITS ETF (EUR) A-dis	31 Jul 2019	6 Aug 2019	EUR	18,585,000	0.0140	260,190	
						<u>383,240</u>	<u>326,986</u>

Notes to Financial Statements

Annual report as of 31 December 2019

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 – \$BIB Foreign AAA-BBB 5-10 UCITS ETF (CHF) A-dis	31 Jan 2019	5 Feb 2019	CHF	8,330,000	0.0084	69,972	
UBS ETF – \$BIB Foreign AAA-BBB 5-10 UCITS ETF (CHF) A-dis	31 Jul 2019	6 Aug 2019	CHF	14,360,000	0.0052	74,672	
						<u>144,644</u>	<u>19,519</u>
UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF (EUR) A-dis	31 Jan 2019	5 Feb 2019	EUR	34,682,255	0.0402	1,402,267	
UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF (EUR) A-dis	31 Jul 2019	6 Aug 2019	EUR	27,220,052	0.0432	1,175,906	
						<u>2,578,173</u>	<u>2,656,114</u>
UBS ETF – Bloomberg Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF (USD) A-dis	31 Jan 2019	5 Feb 2019	USD	15,847,351	0.2012	3,188,487	
UBS ETF – Bloomberg Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis	31 Jan 2019	5 Feb 2019	USD	11,557,723	0.4697	5,428,602	
UBS ETF – Bloomberg Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF (USD) A-dis	31 Jul 2019	6 Aug 2019	USD	18,445,024	0.2095	3,894,233	
UBS ETF – Bloomberg Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis	31 Jul 2019	6 Aug 2019	USD	11,954,128	0.2574	3,076,993	
						<u>15,558,375</u>	<u>27,587,112</u>
UBS ETF – Bloomberg Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF (USD) A-dis	31 Jan 2019	5 Feb 2019	USD	10,956,791	0.2692	3,278,272	
UBS ETF – Bloomberg Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis	31 Jan 2019	5 Feb 2019	USD	2,134,816	0.7283	1,554,766	
UBS ETF – Bloomberg Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF (USD) A-dis	31 Jul 2019	6 Aug 2019	USD	15,685,809	0.2688	4,746,680	
UBS ETF – Bloomberg Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis	31 Jul 2019	6 Aug 2019	USD	2,099,292	0.3708	791,013	
						<u>10,376,751</u>	<u>27,050,214</u>
UBS ETF – Bloomberg Barclays US Liquid Corporates Interest Rate hedged UCITS ETF (USD) A-dis	31 Jan 2019	5 Feb 2019	USD	1,412,978	0.0599	84,637	
UBS ETF – Bloomberg Barclays US Liquid Corporates Interest Rate hedged UCITS ETF (USD) A-dis	31 Jul 2019	6 Aug 2019	USD	1,212,978	0.2446	296,695	
						<u>381,332</u>	<u>625,570</u>

Notes to Financial Statements

Annual report as of 31 December 2019

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 US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF (USD) A-dis	31 Jan 2019	5 Feb 2019	USD	1,307,534	0.2798	362,606	
UBS ETF – Bloomberg Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis	31 Jan 2019	5 Feb 2019	USD	2,265,549	0.4549	1,030,568	
UBS ETF – Bloomberg Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF (hedged to CHF) A-dis	31 Jan 2019	5 Feb 2019	USD	1,045,280	0.4857	944,823	
UBS ETF – Bloomberg Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF (USD) A-dis	31 Jul 2019	6 Aug 2019	USD	4,592,161	0.2821	1,295,448	
UBS ETF – Bloomberg Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis	31 Jul 2019	6 Aug 2019	USD	2,495,324	0.2260	568,934	
UBS ETF – Bloomberg Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF (hedged to CHF) A-dis	31 Jul 2019	6 Aug 2019	USD	4,648,372	0.2420	1,124,908	
						5,347,345	9,257,456
UBS ETF – Bloomberg Barclays MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF (EUR) A-dis	31 Jan 2019	5 Feb 2019	EUR	3,297,825	0.0749	247,007	
UBS ETF – Bloomberg Barclays MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF (hedged to CHF) A-dis	31 Jan 2019	5 Feb 2019	EUR	468,851	0.1193	55,934	
UBS ETF – Bloomberg Barclays MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF (EUR) A-dis	31 Jul 2019	6 Aug 2019	EUR	15,590,558	0.0696	1,085,103	
UBS ETF – Bloomberg Barclays MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF (hedged to CHF) A-dis	31 Jul 2019	6 Aug 2019	EUR	588,727	0.0571	33,616	
						1,421,660	2,514,990
UBS ETF – Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF (USD) A-dis	31 Jan 2019	5 Feb 2019	USD	4,574,356	0.2694	1,232,332	
UBS ETF – Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis	31 Jan 2019	5 Feb 2019	USD	3,782,549	0.6812	2,576,672	
UBS ETF – Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF (USD) A-dis	31 Jul 2019	6 Aug 2019	USD	16,203,063	0.2950	4,779,903	
UBS ETF – Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis	31 Jul 2019	6 Aug 2019	USD	4,772,120	0.3625	1,729,894	
						10,318,801	33,594,777

Notes to Financial Statements

Annual report as of 31 December 2019

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 – J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF (USD) A-dis	31 Jan 2019	5 Feb 2019	USD	8,748,662	0.3155	2,759,572	
UBS ETF – J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis	31 Jan 2019	5 Feb 2019	USD	314,528	0.5673	178,431	
UBS ETF – J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF (USD) A-dis	31 Jul 2019	6-Aug-19	USD	11,359,802	0.3164	3,594,241	
UBS ETF – J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis	31 Jul 2019	6-Aug-19	USD	4,569,115	0.3697	1,626,275	
						8,358,519	17,556,780
UBS ETF – J.P. Morgan EM Multi-Factor Enhanced Local Currency Bond UCITS ETF (USD) A-dis	31 Jan 2019	5 Feb 2019	USD	6,335,000	0.3498	2,215,963	
UBS ETF – J.P. Morgan EM Multi-Factor Enhanced Local Currency Bond UCITS ETF (USD) A-dis	31 Jul 2019	6-Aug-19	USD	15,355,000	0.4625	7,101,667	
						9,317,670	11,397,941
UBS ETF – Bloomberg Barclays EUR High Quality Liquid Assets 1-5 Bond UCITS ETF (EUR) A-dis	31 Jan 2019	5 Feb 2019	EUR	4,000,000	0.0097	38,800	
UBS ETF – Bloomberg Barclays EUR High Quality Liquid Assets 1-5 Bond UCITS ETF (EUR) A-dis	31 Jul 2019	6-Aug-19	EUR	5,491,000	0.0079	43,379	
						82,179	(10,182)
UBS ETF – Sustainable Development Bank Bonds UCITS ETF (USD) A-dis	31 Jan 2019	5 Feb 2019	USD	565,000	0.0402	22,713	
UBS ETF – Sustainable Development Bank Bonds UCITS ETF (USD) A-dis	31 Jul 2019	6-Aug-19	USD	896,661	0.1356	121,587	
						144,300	2,381,479

Note 6 Transactions by the Company

As a result of each Sub-Fund typically receiving (or delivering) securities through in kind subscriptions (or redemptions) made by Authorized Participants or versus cash, Sub-Funds will normally not incur high levels of investment transactions. In accordance with the investment policy of each Sub-Fund investment transactions may be entered into periodically by the Company in seeking to achieve the Sub-Fund's Investment Objectives.

Subject to the investment policy established by the Board of Directors, the Portfolio Manager of each Sub-Fund is responsible for the execution of each Sub-Fund's investment transactions and the allocation of the brokerage commissions and will select brokers who will provide the best overall service to the Company. The Company has no obligation to deal with any specific broker or group of brokers in execution of transactions in securities for a Sub-Fund. However, the Company contemplates that a substantial amount of such transactions will be conducted through Authorized Participants or their affiliates or affiliates of the relevant Portfolio Manager, provided always that any such person will endeavor to transact such transactions on a best execution basis. Certain transactions may be subject to a commission or dealer mark-up which may not be the lowest commission or spread available.

Notes to Financial Statements

Annual report as of 31 December 2019

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 Indices and "ESG" 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, Frankfurt 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 2019

Notes to Financial Statements

Note 7 Securities Lending (continued)

Reporting Period: 1 January 2019 – 31 December 2019	UBS ETF – EURO STOCKS 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
Counterparty Exposure from Securities Lending as of 31 December 2019						
Share	-	9,721	46,541	13,218	108,696	10,239
Market value of securities lent 1,000 EUR	-	107,896 / 10,482	107,896 / 10,482	107,896 / 10,482	107,896 / 10,482	107,896 / 10,482
Collateral received from counterparties	-	-	-	-	-	-
Collateral received from counterparties (Weight in % as of 31 December 2019)	-	-	-	-	-	-
By Asset Type:						
- Bonds	-	53.40%	47.60%	65.80%	75.40%	75.40%
- Equities	-	46.60%	52.40%	34.20%	34.60%	24.60%
By Country:						
-	-	Belgium – 32.8%	United States – 29.2%	Belgium – 30.2%	Belgium – 17.6%	Belgium – 17.6%
-	-	United States – 11.6%	France – 17.6%	United States – 14.1%	France – 15.1%	France – 15.1%
-	-	Japan – 11.6%	France – 8.6%	France – 12.6%	Germany – 12.6%	Germany – 12.6%
-	-	France – 10.6%	Germany – 7.6%	Germany – 10.6%	Netherlands – 10.6%	Netherlands – 10.6%
-	-	Netherlands – 8.6%	Canada – 7.6%	Germany – 9.6%	United States – 8.6%	United States – 8.6%
-	-	Canada – 7.6%	Canada – 7.6%	Germany – 8.6%	Germany – 8.6%	Germany – 8.6%
-	-	Germany – 7.6%	Netherlands – 7.2%	Belgium – 6.6%	Belgium – 6.6%	Belgium – 6.6%
-	-	Belgium – 8.0%	Japan – 6.6%	Belgium – 6.6%	Austria – 6.6%	Austria – 6.6%
-	-	Canada – 7.6%	Belgium – 6.6%	Belgium – 6.6%	Finland – 5.2%	Finland – 5.2%
-	-	Italy – 2.5%	Spain – 1.6%	Finland – 2.5%	Australia – 2.5%	Australia – 2.5%
-	-	Spain – 2.2%	Other – 6.2%	Australia – 2.5%	Other – 2.2%	Other – 2.2%
-	-	Other – 5.1%	Other – 6.2%	Other – 2.2%	Other – 2.2%	Other – 2.2%
By Credit Rating:						
- Rating > AA-	-	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
- Rating < AA-	-	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
- Non-Investment Grade	-	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Securities Lending						
Assets and Revenues (in Mio EUR)						
Average Assets	431,709	363,107	2,943,100	481,732	873,159	873,159
Average Assets (1)	11,509	14,224	14,224	25,927	27,318	27,318
Average Assets (2)	12,339	17,509	101,606	27,602	26,778	26,778
Average Collateral received 1,000 EUR (3)	197.2%	197.9%	197.3%	197.5%	197.5%	197.5%
Average Securities Lending Ratio (3) (2)	2.7%	4.6%	3.2%	3.8%	3.2%	3.2%
Average Securities Lending Ratio (2) (1)						
Securities Lending Revenues (in Mio EUR)						
State Street 1,000 EUR	173.9	199.3	1,659.2	475.4	519.1	519.1
State Street International Capital Markets Ltd. 1,000 EUR	34.8	39.3	479.1	127.4	141.1	141.1
State Street (Lending Agent) 1,000 EUR	34.8	39.3	339.6	87.5	103.8	103.8
UBS AG 1,000 EUR	984.3	117.7	1,016.0	262.4	311.5	311.5
Securities Lending Fund Revenues (in Mio EUR)						
State Street 1,000 EUR	173.9	199.3	1,659.2	475.4	519.1	519.1
State Street International Capital Markets Ltd. 1,000 EUR	34.8	39.3	479.1	127.4	141.1	141.1
State Street (Lending Agent) 1,000 EUR	34.8	39.3	339.6	87.5	103.8	103.8
UBS AG 1,000 EUR	984.3	117.7	1,016.0	262.4	311.5	311.5

(1) Average assets are calculated based on the average of the beginning and ending assets for the reporting period.
 (2) Average assets are calculated based on the average of the beginning and ending assets for the reporting period.
 (3) Average collateral received is calculated based on the average of the beginning and ending collateral received for the reporting period.
 * Only for the relevant countries where an interest on loans is being agreed.
 ** Based on monthly averages for the reporting period from 1 January 2019 (or such other date) to 31 December 2019 (or such other date).
 *** UBS AG is a subsidiary of the reporting company.
 **** UBS AG is a subsidiary of the reporting company.
 ***** UBS AG is a subsidiary of the reporting company.

Notes to Financial Statements
Note 7 Securities Lending (continued)

Reporting Period: 1 January 2019 – 31 December 2019	UBS ETF – MSCI EMU Value M USD	UBS ETF – MSCI EMU Value USD	UBS ETF – MSCI EMU Value EUR	UBS ETF – MSCI EMU Value GBP	UBS ETF – MSCI EMU Value JPY	UBS ETF – Factor EMU Value USD	UBS ETF – Factor EMU Value EUR	UBS ETF – Factor EMU Value GBP	UBS ETF – Factor EMU Value JPY
Countdowns Excess from Securities Lending as of 31 December 2019	7,447	1,062	16,884	2,751	107,336,172,054	2.751	107.33%	1.054	962
Market value of securities lent 1000 EUR	157.1%	17.073	108.3%	1.172	107.8%	18.200	106.0%	12.815	107.33%/1.054
Collateral Breakdown from Securities Lending (Weighted in % as of 31 December 2019)									
By Asset Type:	83.60%	63.60%	43.96%	56.10%			93.96%		63.80%
- Bonds	36.65%	36.65%					4.19%		36.20%
By Country:									
United States – 17.7%	United States – 14.6%	United States – 14.6%	United States – 11.4%	United States – 11.4%	United States – 11.4%	United States – 11.4%	United States – 11.4%	United States – 11.4%	United States – 11.4%
Britain – 15.6%	Britain – 14.6%	Britain – 14.6%	Britain – 11.4%	Britain – 11.4%	Britain – 11.4%	Britain – 11.4%	Britain – 11.4%	Britain – 11.4%	Britain – 11.4%
France – 12.5%	France – 12.2%	France – 12.2%	France – 8.1%	France – 8.1%	France – 8.1%	France – 8.1%	France – 8.1%	France – 8.1%	France – 8.1%
Belgium – 11.8%	Belgium – 11.8%	Belgium – 11.8%	Belgium – 8.1%	Belgium – 8.1%	Belgium – 8.1%	Belgium – 8.1%	Belgium – 8.1%	Belgium – 8.1%	Belgium – 8.1%
Canada – 8.6%	Canada – 8.6%	Canada – 8.6%	Canada – 8.1%	Canada – 8.1%	Canada – 8.1%	Canada – 8.1%	Canada – 8.1%	Canada – 8.1%	Canada – 8.1%
Netherlands – 5.6%	Netherlands – 5.6%	Netherlands – 5.6%	Netherlands – 8.1%	Netherlands – 8.1%	Netherlands – 8.1%	Netherlands – 8.1%	Netherlands – 8.1%	Netherlands – 8.1%	Netherlands – 8.1%
Italy – 4.5%	Italy – 4.5%	Italy – 4.5%	Italy – 8.1%	Italy – 8.1%	Italy – 8.1%	Italy – 8.1%	Italy – 8.1%	Italy – 8.1%	Italy – 8.1%
Spain – 3.7%	Spain – 3.7%	Spain – 3.7%	Spain – 8.1%	Spain – 8.1%	Spain – 8.1%	Spain – 8.1%	Spain – 8.1%	Spain – 8.1%	Spain – 8.1%
Australia – 3.0%	Australia – 3.0%	Australia – 3.0%	Australia – 8.1%	Australia – 8.1%	Australia – 8.1%	Australia – 8.1%	Australia – 8.1%	Australia – 8.1%	Australia – 8.1%
Other – 6.8%	Other – 6.8%	Other – 6.8%	Other – 8.1%	Other – 8.1%	Other – 8.1%	Other – 8.1%	Other – 8.1%	Other – 8.1%	Other – 8.1%
By Credit Rating:	100.00%	100.00%	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%	0.00%	0.00%
- Rating < AA-	0.00%	0.00%	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%	0.00%	0.00%
Securities Lending									
Assets	122,969	93,528	156,205	3,214	1,581	120,902	120,902	51,971	51,971
Average Invested Assets ***** 1000 EUR (1)	1,497	3,837	23,157	3,437	1,702	3,437	3,437	1,581	1,581
Average Securities Lent 1000 EUR (2)	1,604	4,238	24,999	4,238	1,702	4,238	4,238	1,702	1,702
Average Collateral Received 1000 EUR (3)	107.1%	107.6%	107.6%	107.6%	107.6%	107.6%	107.6%	107.6%	107.6%
Average Securities Lending Collateral Ratio (3)/(2)	1.2%	4.2%	4.2%	4.2%	4.2%	4.2%	4.2%	4.2%	4.2%
Securities Lending Basis (3)/(1)	30.4	81.0	311.1	34.6	26.1	34.6	34.6	26.1	26.1
State Sheet 1000 EUR	13.2	32.4	124.4	6.1	6.2	6.2	6.2	6.1	6.1
Securities Lending Operational Costs/Fees for 1000 EUR	6.1	16.2	62.2	6.1	6.2	6.2	6.2	6.1	6.1
State Sheet (Lending Agency) ***** 1000 EUR	6.1	16.2	62.2	6.1	6.2	6.2	6.2	6.1	6.1
UBS AG ***** 1000 EUR	18.2	48.6	185.7	18.2	18.2	18.2	18.2	18.2	18.2
Securities Lending Fund Revenues 1000 EUR									

***** Indicates parent company of the management company and/or its fund management declaration.

1) Only for the first time. Counts down are based on average daily balances.

2) Only for the first time. Counts down are based on average daily balances.

3) Only for the first time. Counts down are based on average daily balances.

4) Only for the first time. Counts down are based on average daily balances.

5) Only for the first time. Counts down are based on average daily balances.

6) Only for the first time. Counts down are based on average daily balances.

7) Only for the first time. Counts down are based on average daily balances.

8) Only for the first time. Counts down are based on average daily balances.

9) Only for the first time. Counts down are based on average daily balances.

10) Only for the first time. Counts down are based on average daily balances.

Annual report as of 31 December 2019

Notes to Financial Statements

Note 7 Securities Lending (continued)

Reporting Period: 1 January 2019 - 31 December 2019	UBS ETF - Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF	UBS ETF - Factor Shareholder Yield UCITS ETF	UBS ETF - FTSE 100 UCITS ETF	UBS ETF - MSCI United Kingdom UCITS ETF	UBS ETF - MSCI Hedged to CHF UCITS ETF
Counterparty Exposures from Securities Lending as of 31 December 2019					
State Street*	2,994	124	2,487	23,040	91
- Market value of securities lent 1'000 EUR	157,753,225	108,156,134	108,051,210	158,451,24,983	107,751,998
- Collateral percentage of Market value / Collateral 1'000 EUR					
Collateral Breakdown from Securities Lending (Weighted in % as of 31 December 2019)					
By Asset Type:					
- Stocks	72.46%	43.90%	31.06%	14.66%	34.30%
- Bonds	27.55%	56.10%	69.05%	85.45%	65.70%
By Country:					
- United States - 33.7%	United States - 40.0%	United States - 40.0%	Britain - 40.6%	Britain - 40.5%	Britain - 25.5%
- Britain - 25.1%	Britain - 27.7%	United States - 23.3%	United States - 23.3%	United States - 24.3%	United States - 23.0%
- Germany - 11.4%	Italy - 5.6%	Canada - 16.3%	Canada - 16.3%	Canada - 16.6%	Canada - 20.2%
- France - 8.5%	Spain - 3.4%	France - 1.1%	France - 1.1%	France - 1.1%	France - 1.1%
- Netherlands - 7.5%	France - 4.4%	Netherlands - 4.6%	Netherlands - 4.6%	Netherlands - 4.6%	Netherlands - 4.6%
- Canada - 4.6%	Spain - 2.2%	France - 2.2%	France - 2.2%	France - 2.2%	France - 2.2%
- Belgium - 4.0%	Canada - 2.5%	Germany - 1.6%	Germany - 2.0%	Germany - 2.0%	Germany - 6.4%
- Italy - 0.9%	Belgium - 2.2%	Belgium - 1.2%	Belgium - 1.2%	Belgium - 1.2%	Belgium - 1.2%
- Spain - 0.8%	Italy - 0.9%	Italy - 0.9%	Italy - 0.9%	Italy - 0.9%	Italy - 0.9%
- Switzerland - 0.4%	Switzerland - 1.1%	Switzerland - 1.1%	Switzerland - 1.1%	Switzerland - 1.1%	Switzerland - 1.1%
- Other - 5.4%	Other - 4.1%	Other - 4.1%	Other - 2.5%	Other - 2.4%	Other - 1.1%
By Credit Rating**					
- Rating - AA-	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
- Rating - A+	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
- Rating - A	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
- Rating - BBB+	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
- Rating - BBB	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
- Rating - BBB-	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
- Rating - BB+	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
- Rating - BB	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
- Rating - BB-	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
- Rating - B+	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
- Rating - B	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
- Rating - B-	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
- Rating - BB+	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
- Rating - BB	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
- Rating - BB-	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
- Rating - B+	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
- Rating - B	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
- Rating - B-	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
- Rating - BB+	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
- Rating - BB	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
- Rating - BB-	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
- Rating - B+	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
- Rating - B	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
- Rating - B-	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
- Rating - BB+	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
- Rating - BB	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
- Rating - BB-	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
- Rating - B+	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
- Rating - B	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
- Rating - B-	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
- Rating - BB+	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
- Rating - BB	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
- Rating - BB-	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
- Rating - B+	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
- Rating - B	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
- Rating - B-	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
- Rating - BB+	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
- Rating - BB	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
- Rating - BB-	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
- Rating - B+	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
- Rating - B	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
- Rating - B-	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
- Rating - BB+	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
- Rating - BB	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
- Rating - BB-	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
- Rating - B+	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
- Rating - B	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
- Rating - B-	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
- Rating - BB+	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
- Rating - BB	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
- Rating - BB-	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
- Rating - B+	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
- Rating - B	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
- Rating - B-	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
- Rating - BB+	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
- Rating - BB	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
- Rating - BB-	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
- Rating - B+	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
- Rating - B	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
- Rating - B-	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
- Rating - BB+	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
- Rating - BB	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
- Rating - BB-	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
- Rating - B+	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
- Rating - B	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
- Rating - B-	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
- Rating - BB+	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
- Rating - BB	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
- Rating - BB-	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
- Rating - B+	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
- Rating - B	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
- Rating - B-	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
- Rating - BB+	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
- Rating - BB	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
- Rating - BB-	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
- Rating - B+	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
- Rating - B	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
- Rating - B-	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
- Rating - BB+	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
- Rating - BB	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
- Rating - BB-	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
- Rating - B+	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
- Rating - B	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
- Rating - B-	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
- Rating - BB+	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
- Rating - BB	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
- Rating - BB-	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
- Rating - B+	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
- Rating - B	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
- Rating - B-	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
- Rating - BB+	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
- Rating - BB	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
- Rating - BB-	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
- Rating - B+	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
- Rating - B	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
- Rating - B-	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
- Rating - BB+	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
- Rating - BB	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
- Rating - BB-	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
- Rating - B+	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
- Rating - B	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
- Rating - B-	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
- Rating - BB+	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
- Rating - BB	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
- Rating - BB-	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
- Rating - B+	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
- Rating - B	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
- Rating - B-	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
- Rating - BB+	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
- Rating - BB	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
- Rating - BB-	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
- Rating - B+	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
- Rating - B	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
- Rating - B-	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
- Rating - BB+	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
- Rating - BB	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
- Rating - BB-	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
- Rating - B+	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
- Rating - B	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
- Rating - B-	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
- Rating - BB+	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
- Rating - BB	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
- Rating - BB-	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
- Rating - B+	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
- Rating - B	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
- Rating - B-	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
- Rating - BB+	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
- Rating - BB	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
- Rating - BB-	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
- Rating - B+	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
- Rating - B	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
- Rating - B-	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
- Rating - BB+	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
- Rating - BB	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
- Rating - BB-	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
- Rating - B+	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
- Rating - B	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
- Rating - B-	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
- Rating - BB+	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
- Rating - BB	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
- Rating - BB-	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
- Rating - B+	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
- Rating - B	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
- Rating - B-	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
- Rating - BB+	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
- Rating - BB	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
- Rating - BB-	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
- Rating - B+	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
- Rating - B	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
- Rating - B-	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
- Rating - BB+	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
- Rating - BB	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
- Rating - BB-	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
- Rating - B+	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
- Rating - B	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
- Rating - B-	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
- Rating - BB+	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
- Rating - BB	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
- Rating - BB-	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%

Notes to Financial Statements
Note 7 Securities Lending (continued)

Reporting Period: 1 January 2019 – 31 December 2019	UBS ETF – MSCI Europe (USD) UCITS ETP	UBS ETF – MSCI Pacific (USD) UCITS ETP	UBS ETF – MSCI Emerging Markets (USD) UCITS ETP	UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETP	UBS ETF – MSCI Singapore UCITS ETP
Counterparty Exposure from Securities Lending as of 31 December 2019					
State Sheet*	11,495	6,376	8,933	332,075	-
- Market value of securities lent 1,000 EUR	107.6%	112.37%	117.5%	106.6%	-
- Collateral percentage of Market value / Collateral 1,000 EUR					
Collateral Breakdown from Securities Lending (Weighted in % as of 31 December 2019)					
By Asset Type:					
- Bonds	97.10%	18.70%	38.90%	93.00%	-
- Equities	42.89%	81.30%	60.25%	6.99%	-
By Country:					
United States – 18.8%	United States – 41.7%	United States – 40.1%	United States – 18.8%	United States – 18.8%	-
Germany – 13.0%	Germany – 19.3%	Germany – 23.2%	Germany – 16.0%	Germany – 15.5%	-
France – 7.0%	France – 8.7%	France – 7.0%	France – 7.0%	France – 7.0%	-
Canada – 1.9%	Canada – 5.3%	Canada – 5.0%	Canada – 1.9%	Canada – 1.9%	-
Japan – 0.1%	Japan – 5.9%	Japan – 3.7%	Japan – 0.1%	Japan – 0.1%	-
Netherlands – 0.8%	Netherlands – 4.4%	Netherlands – 0.8%	Netherlands – 0.8%	Netherlands – 0.8%	-
Other – 0.1%	Other – 3.9%	Other – 3.4%	Other – 0.1%	Other – 0.1%	-
Italy – 4.0%	Italy – 2.8%	Italy – 3.0%	Italy – 4.0%	Italy – 4.0%	-
Hong Kong – 2.8%	Hong Kong – 1.0%	Hong Kong – 2.0%	Hong Kong – 2.8%	Hong Kong – 2.8%	-
Spain – 3.4%	Spain – 5.0%	Spain – 3.4%	Spain – 3.4%	Spain – 3.4%	-
Other – 6.5%	Other – 3.4%	Other – 6.5%	Other – 6.5%	Other – 6.5%	-
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	150,808	150,808	150,808	1,796,589	44,345
Average Invested Assets ***** 1,000 EUR (1)	5,552	5,552	5,552	357,591	432
Average Securities Lent 1,000 EUR (2)	6,007	6,007	6,007	329,496	474
Average Collateral Received 1,000 EUR (3)	108.3%	108.3%	108.3%	107.1%	100.7%
Average Securities Lending Collateral Ratio (3)/(2)	25.5%	25.5%	25.5%	17.7%	1.0%
State Sheet 1,000 EUR	46.6	16.8	102.2	5,750.9	1.1
Securities Lending Operational Costs/Fees for 1,000 EUR	18.6	6.8	46.8	2,366.4	0.4
State Sheet (Lending Agency) ***** 1,000 EUR	9.3	3.4	20.4	1,150.2	0.2
UBS AG ***** 1,000 EUR	9.3	3.4	20.4	1,150.2	0.2
Securities Lending Fund Revenues 1,000 EUR	28.0	10.0	61.4	3,450.5	0.7

* Only for the United States. Collateral shown is based on average daily exposures.
 ** Only for the United States. Collateral shown is based on average daily exposures.
 *** Average fund net asset value.
 **** Eddy is subject to liquidity.
 ***** Collateral percent company of the management Company and/or its Asset Management Declaration(s).

Notes to Financial Statements

Annual report as of 31 December 2019

Note 8 OTC derivatives contracts

As of 31 December 2019, the Company had OTC derivative contracts as follows:

Reporting Date: 1 January 2019–31 December 2019	UBS ETF – MSCI Europe UCITS ETF	UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF	UBS ETF – MSCI EMU hedged to CHF UCITS ETF
OTC Derivatives Exposure as of 31 December 2019			
OTC Financial Derivative Instruments			
- Forward foreign exchange contracts			
- Gross exposure 1'000 EUR	46,150	767,828	797,306
- Unrealised gain / (loss) 1'000 EUR	(182)	5,371	9,918
Counterparty Exposure from OTC Derivatives			
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	-	-	-
Morgan Stanley			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	-	-	-
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-
State Street Bank London			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	44,136	136,118	48,600
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-
UBS AG			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	2,015	651,710	748,706
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-

Notes to Financial Statements

Annual report as of 31 December 2019

Note 8 OTC derivatives contracts (continued)

Reporting Date: 1 January 2019-31 December 2019	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
OTC Derivatives Exposure as of 31 December 2019			
OTC Financial Derivative Instruments			
- Forward foreign exchange contracts			
- Gross exposure 1'000 EUR	907,101	31,251	15,896
- Unrealised gain / (loss) 1'000 EUR	(13,499)	148	24
Counterparty Exposure from OTC Derivatives			
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	-	-	-
Morgan Stanley			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	-	-	-
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-
State Street Bank London			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	19,929	30,827	15,896
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-
UBS AG			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	690,173	424	-
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-

Notes to Financial Statements

Annual report as of 31 December 2019

Note 8 OTC derivatives contracts (continued)

Reporting Date: 1 January 2019-31 December 2019	UBS ETF – Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF	UBS ETF – Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield UCITS ETF	UBS ETF – MSCI United Kingdom UCITS ETF
OTC Derivatives Exposure as of 31 December 2019			
OTC Financial Derivative Instruments			
- Forward foreign exchange contracts			
- Gross exposure 1'000 EUR	13,345	4,080	1,350
- Unrealised gain / (loss) 1'000 EUR	57	(4)	(8)
Counterparty Exposure from OTC Derivatives			
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	-	-	-
Morgan Stanley			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	-	-	-
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-
State Street Bank London			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	13,345	4,080	1,350
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-
UBS AG			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	-	-	-
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-

Notes to Financial Statements

Annual report as of 31 December 2019

Note 8 OTC derivatives contracts (continued)

Reporting Date: 1 January 2019-31 December 2019	UBS ETF – MSCI United Kingdom hedged to CHF UCITS ETF	UBS ETF – MSCI United Kingdom hedged to EUR UCITS ETF	UBS ETF – MSCI United Kingdom hedged to USD UCITS ETF
OTC Derivatives Exposure as of 31 December 2019			
OTC Financial Derivative Instrument			
- Forward foreign exchange contracts			
- Gross exposure 1'000 EUR	514,904	549,725	620,489
- Unrealised gain / (loss) 1'000 EUR	(1,170)	(3,619)	(5,979)
Counterparty Exposure from OTC Derivatives			
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	-	-	-
Morgan Stanley			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	-	-	-
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-
State Street Bank London			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	292,450	359,303	366,814
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-
UBS AG			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	232,454	190,422	253,674
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-

Notes to Financial Statements

Annual report as of 31 December 2019

Note 8 OTC derivatives contracts (continued)

Reporting Date: 1 January 2019-31 December 2019	UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Japan hedged to CHF UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Japan hedged to EUR UCITS ETF
OTC Derivatives Exposure as of 31 December 2019			
OTC Financial Derivative Instrument			
- Forward foreign exchange contracts			
- Gross exposure 1'000 EUR	44,202	76,882	144,422
- Unrealised gain / (loss) 1'000 EUR	567	1,824	1,498
Counterparty Exposure from OTC Derivatives			
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	-	-	-
Morgan Stanley			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	-	-	-
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-
State Street Bank London			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	44,202	76,882	144,422
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-
UBS AG			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	-	-	-
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-

Notes to Financial Statements

Annual report as of 31 December 2019

Note 8 OTC derivatives contracts (continued)

Reporting Date: 1 January 2019-31 December 2019	UBS ETF – MSCI Japan hedged to USD UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF
OTC Derivatives Exposure as of 31 December 2019			
OTC Financial Derivative Instruments			
- Forward foreign exchange contracts			
- Gross exposure 1'000 EUR	50,790	19,250	846,203
- Unrealised gain / (loss) 1'000 EUR	(240)	225	(7,573)
Counterparty Exposure from OTC Derivatives			
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	-	-	-
Morgan Stanley			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	-	-	-
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-
State Street Bank London			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	50,790	19,250	381,082
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-
UBS AG			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	-	-	465,121
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-

Notes to Financial Statements

Annual report as of 31 December 2019

Note 8 OTC derivatives contracts (continued)

Reporting Date: 1 January 2019-31 December 2019	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
OTC Derivatives Exposure as of 31 December 2019			
OTC Financial Derivative Instruments			
- Forward foreign exchange contracts			
- Gross exposure 1'000 EUR	66,061	338,212	86,020
- Unrealised gain / (loss) 1'000 EUR	(388)	(4,100)	(2,306)
Counterparty Exposure from OTC Derivatives			
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	-	-	-
Morgan Stanley			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	-	-	-
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-
State Street Bank London			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	66,061	19,226	86,020
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-
UBS AG			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	-	318,986	-
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-

Notes to Financial Statements

Annual report as of 31 December 2019

Note 8 OTC derivatives contracts (continued)

Reporting Date: 1 January 2019–31 December 2019	UBS ETF – MSCI Emerging Markets UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Emerging Markets Socially Responsible UCITS ETF	UBS ETF – MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF
OTC Derivatives Exposure as of 31 December 2019			
OTC Financial Derivative Instruments			
- Forward foreign exchange contracts			
- Gross exposure 1'000 EUR	1,899	384	111,523
- Unrealised gain / (loss) 1'000 EUR	1	0	2,046
Counterparty Exposure from OTC Derivatives			
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	-	-	-
Morgan Stanley			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	-	-	-
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-
State Street Bank London			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	1,899	384	111,523
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-
UBS AG			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	-	-	-
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-

Notes to Financial Statements

Annual report as of 31 December 2019

Note 8 OTC derivatives contracts (continued)

Reporting Date: 1 January 2019–31 December 2019	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
OTC Derivatives Exposure as of 31 December 2019			
OTC Financial Derivative Instrument			
- Forward foreign exchange contracts			
- Gross exposure 1'000 EUR	29,796	46,342	74,141
- Unrealised gain / (loss) 1'000 EUR	109	705	1,045
Counterparty Exposure from OTC Derivatives			
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	-	-	-
Morgan Stanley			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	-	-	-
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-
State Street Bank London			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	20,601	46,342	74,141
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-
UBS AG			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	9,195	-	-
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-

Notes to Financial Statements

Annual report as of 31 December 2019

Note 8 OTC derivatives contracts (continued)

Reporting Date: 1 January 2019–31 December 2019	UBS ETF – Bloomberg Barclays TIPS 1-10 UCITS ETF	UBS ETF – Bloomberg Barclays TIPS 10+ UCITS ETF	UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF
OTC Derivatives Exposure as of 31 December 2019			
OTC Financial Derivative Instrument			
- Forward foreign exchange contracts			
- Gross exposure 1'000 EUR	441,999	83,765	20,067
- Unrealised gain / (loss) 1'000 EUR	7,700	1,795	228
Counterparty Exposure from OTC Derivatives			
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	-	-	-
Morgan Stanley			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	-	-	-
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-
State Street Bank London			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	441,999	83,042	20,067
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-
UBS AG			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	-	723	-
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-

Notes to Financial Statements

Annual report as of 31 December 2019

Note 8 OTC derivatives contracts (continued)

Reporting Date: 1 January 2019–31 December 2019	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
OTC Derivatives Exposure as of 31 December 2019			
OTC Financial Derivative Instrument			
- Forward foreign exchange contracts			
- Gross exposure 1'000 EUR	622,335	397,434	422,792
- Unrealised gain / (loss) 1'000 EUR	12,155	6,901	7,350
Counterparty Exposure from OTC Derivatives			
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	-	-	-
Morgan Stanley			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	-	-	-
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-
State Street Bank London			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	622,335	397,434	422,792
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-
UBS AG			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	-	-	-
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-

Notes to Financial Statements

Annual report as of 31 December 2019

Note 8 OTC derivatives contracts (continued)

Reporting Date: 1 January 2019–31 December 2019	UBS ETF – Bloomberg Barclays MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	UBS ETF – Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	UBS ETF – J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF
OTC Derivatives Exposure as of 31 December 2019			
OTC Financial Derivative Instrument			
- Forward foreign exchange contracts			
- Gross exposure 1'000 EUR	75,037	650,110	328,556
- Unrealised gain / (loss) 1'000 EUR	892	10,303	4,488
Counterparty Exposure from OTC Derivatives			
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	-	-	12,904
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-
Morgan Stanley			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	-	-	506
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-
State Street Bank London			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	75,037	650,110	313,086
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-
UBS AG			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	-	-	-
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-

Notes to Financial Statements

Annual report as of 31 December 2019

Note 8 OTC derivatives contracts (continued)

Reporting Date: 1 January 2019–31 December 2019	UBS ETF – J.P. Morgan EM Multi-Factor Enhanced Local Currency Bond UCITS ETF	UBS ETF – Sustainable Development Bank Bonds UCITS ETF	UBS ETF – J.P. Morgan USD EM IG ESG Diversified Bond UCITS ETF
OTC Derivatives Exposure as of 31 December 2019			
OTC Financial Derivative Instruments			
- Forward foreign exchange contracts			
- Gross exposure 1'000 EUR	77,090	251,207	22,459
- Unrealised gain / (loss) 1'000 EUR	693	2,465	274
Counterparty Exposure from OTC Derivatives			
Bank of America N.A.			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	10,630	-	-
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-
Barclays Bank Plc Wholesale			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	11,725	-	-
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-
Citibank N.A.			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	597	-	-
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-
Goldman Sachs International			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	7,013	-	-
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-
HSBC Bank Plc			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	22,640	-	-
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-
JPMorgan Chase Bank N.A. London			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	5,953	-	-
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-
Morgan Stanley			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	-	-	-
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-
State Street Bank London			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	18,522	251,207	22,459
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-
UBS AG			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	-	-	-
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-

Notes to Financial Statements

Annual report as of 31 December 2019

Note 8 OTC derivatives contracts (continued)

Reporting Date: 1 January 2019-31 December 2019	UBS ETF – J.P. Morgan Global Government ESG Liquid Bond UCITS ETF
OTC Derivatives Exposure as of 31 December 2019	
OTC Financial Derivative Instrument	
- Forward foreign exchange contracts	
- Gross exposure 1'000 EUR	60
- Unrealised gain / (loss) 1'000 EUR	0
Counterparty Exposure from OTC Derivatives	
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	-
Morgan Stanley	
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	-
- Collateral 1'000 EUR	-
State Street Bank London	
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	60
- Collateral 1'000 EUR	-
UBS AG	
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	-
- Collateral 1'000 EUR	-

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 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.

Notes to Financial Statements

Annual report as of 31 December 2019

Note 12 For Swiss residents only (continued)

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 Switzerland AG, Bahnhofstrasse 45, CH-8098 Zurich and from UBS Fund Management (Switzerland) AG, Aeschenplatz 6, 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.

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 2019, 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.

Notes to Financial Statements

Annual report as of 31 December 2019

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 Depositary. Luxembourg law applies. However, in matters concerning the claims of investors from other countries, the Company, Management Company and/or depositary can elect to make themselves subject to the jurisdictions of the countries in which the shares were bought and sold. The English version of the prospectus is the authoritative version. This prospectus may also be translated into other languages. To the extent that there is any inconsistency between the English language prospectus and a version in another language, the English language prospectus will prevail, except, to the extent required by the law of any jurisdiction where the shares are sold.

Note 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 2019 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+ Year Treasury Bond 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 – 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 Depositary Receipts or foreign listings where we deem this to be more efficient.

Note 25 Significant events during the reporting period

Fund Name Change

UBS ETF – Markit iBoxx € Liquid Corporates UCITS Sub-Fund changed its name on 1 April 2019 to UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Area Liquid Corporates UCITS ETF.

Replacement of the Underlying Index

The underlying index of the UBS ETF – Markit iBoxx € Liquid Corporates UCITS ETF Sub-Fund is replaced with the Bloomberg Barclays Euro Area Liquid Corporates index in order to adapt to past and current investor demand. The investment objective of the Sub-Fund is amended accordingly so as to

Notes to Financial Statements

Annual report as of 31 December 2019

Note 25 Significant events during the reporting period (continued)

read as follows: "The UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Area Liquid Corporates UCITS ETF subfund aims to track, before expenses, the price and income performance of the Bloomberg Barclays Euro Area Liquid Corporates™ Index (Total Return) (this sub-fund's "Index")." Shareholders can find a short comparison of the two indices below.

Current Index (until 1 April 2019)

The Markt iBoxx € Liquid Corporates™ Index is a market capitalization weighted index. The Index represents liquid corporate bonds issued by investment grade companies that are available to investors worldwide. Bonds are screened by age, type and size. Debt issued by financial and non-financial companies is eligible for the Index, which comprises bonds from issuers of different sectors, including such from the financial industry. The issuer domicile is not relevant. The bonds are valued daily based on Bid prices, however on rebalancing new bonds enter the index at the Ask price and they are removed based on the Bid Price. The index is rebalanced on a quarterly basis and may also be rebalanced at other times in order to comply with applicable investment restrictions or to reflect corporate activity such as mergers and acquisitions.

New Index (since 1 April 2019)

The Bloomberg Barclays Euro Area Liquid Corporates™ Index is a market capitalization weighted index. The Index represents liquid corporate bonds, issued by investment grade companies that are available to investors worldwide. Bonds are screened by age, type and size. Debt issued by financial and non-financial companies is eligible for the Index, which comprises bonds from issuers of different sectors, including such from the financial industry. The issuer domicile is relevant and only an issuer from a Euro Zone country, as defined by Bloomberg Indices, issuing in EUR is included. The bonds are valued daily based on Bid prices, however on rebalancing new bonds enter the index at the Ask price and they are removed based on the Bid Price. The index is rebalanced on a monthly basis.

Management Fee Changes

Effective 1 April 2019 the management fee for UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Area Liquid Corporates UCITS ETF was lowered from 0.20% to 0.18% for the following share class:

LU0721553864: (EUR) A-dis.

Effective 30 December 2019, the following share classes's management fee changes occurred:

Share Class	ISIN	Previous Management Fee	New Management Fee
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF (JPY) A-acc	LU0950671825	0.35%	0.19%
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF (JPY) A-dis	LU0136240974	0.35%	0.19%
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF (JPY) A-UK dis	LU1107556016	0.35%	0.19%
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF (hedged to GBP) A-acc	LU1166622423	0.45%	0.29%
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis	LU1166622340	0.45%	0.29%
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF (hedged to SGD) A-acc	LU1166622936	0.45%	0.29%
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF (hedged to SGD) A-dis	LU1166622936	0.45%	0.29%
UBS ETF – MSCI Japan hedged to CHF UCITS ETF (CHF) A-acc	LU0950672120	0.45%	0.29%
UBS ETF – MSCI Japan hedged to EUR UCITS ETF (EUR) A-acc	LU0950672470	0.45%	0.29%
UBS ETF – MSCI Japan hedged to EUR UCITS ETF (EUR) A-dis	LU0937837945	0.45%	0.29%
UBS ETF – MSCI Japan hedged to USD UCITS ETF (USD) A-acc	LU0677260807	0.45%	0.29%
UBS ETF – MSCI Japan hedged to USD UCITS ETF (USD) A-dis	LU06770691768	0.45%	0.29%
UBS ETF – MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF (USD) A-dis	LU0629460089	0.33%	0.28%
UBS ETF – MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF (hedged to CHF) A-acc	LU1273641503	0.43%	0.33%
UBS ETF – MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF (hedged to CHF) A-dis	LU1273642733	0.43%	0.33%
UBS ETF – MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF (hedged to EUR) A-dis	LU1280300014	0.43%	0.33%

Notes to Financial Statements

Annual report as of 31 December 2019

Note 25 Significant events during the reporting period (continued)

Legal Name Changes

The Swiss UBS asset management business was transferred from UBS AG to UBS Asset Management Switzerland AG, a member of UBS Group. The transfer became effective on June 17th, 2019.

UBS Asset Management Switzerland AG is a FINMA approved asset manager of collective investment schemes.

Directors

On 15 April 2019 Mr. Andreas Haberzeth was reelected as director until the annual general meeting of shareholders to be held in 2023.

Auditors

PricewaterhouseCoopers Société Coopérative was reappointed as Independent Auditor of the Company until the next annual general meeting of shareholders to be held in 2020.

New Registration Countries

Some ETFs were registered for public distribution in Norway and for professional investors in Denmark.

Information of the State Street merger

As part of an internal restructuring with the aim to streamline State Street's banking entity structure across Europe, State Street Bank Luxembourg S.C.A. merged into State Street Bank International GmbH. The date when the merger took legal effect was the date on which the local court of Munich registered the merger in the commercial register (the "Merger Date"), which took place on 4 November 2019.

As from the Merger Date, State Street Bank International GmbH continues to carry out the depositary and central administration agent functions through State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch.

As legal successor of State Street Bank Luxembourg S.C.A., State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch has assumed the same duties and responsibilities, and has the same rights under the existing agreements with the Fund. Any agreements in place with State Street Bank Luxembourg S.C.A. were transferred to State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch by operation of law.

State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch, is supervised by the European Central Bank (ECB), the German Federal Financial Services Supervisory Authority (BaFin) and the German Central Bank and has been authorised to act as depositary and central administration agent by the Commission de Surveillance du Secteur Financier ("CSSF") in Luxembourg. State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch is registered in the Luxembourg Commercial and Companies' Register (RCS) under number B 148 186.

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 to leave the EU within a 2 years' timeline which had been extended several times since. Until the end of January 2020, the UK and EU have reached and ratified a revised political Withdrawal Agreement. As a consequence, the UK has left the EU by the end of 31 January 2020.

The Withdrawal Agreement includes a transition period lasting until 31 December 2020 with an option to extend, by 1 July 2020, the period by 1 or 2 years respectively. During the transition period EU law continues to apply to the UK as if it were an EU a member state. The Withdrawal Agreement does not

Notes to Financial Statements

Annual report as of 31 December 2019

Note 26 Subsequent events (continued)

regulate the economic future relationship between the EU and the UK negotiations on which have only started from February 2020. There remains uncertainty on whether an agreement in this respect can be found by the expiry of the transition period and what the parameters of this agreement could be.

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.

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.

Sub-Funds to be launched:

Sub-Funds	Share Class	Initial Dealing Day
UBS ETF - Bloomberg Barclays MSCI Global Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	Not determined yet	end of March 2020
UBS ETF - MSCI Emerging Markets ex China UCITS ETF	Not determined yet	end of March 2020

Note 27 Auditor's other services

During the year from 1 January 2019 to 31 December 2019, the external auditor's services delivered to the Fund included:

- Other assurance related work:
 - 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 2019.

Fund	Securities on loan % of Net Assets	Securities on loan % of Total Lendable Securities
UBS ETF – MSCI Europe UCITS ETF	2.11	2.11
UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF	1.71	1.73
UBS ETF – MSCI EMU hedged to CHF UCITS ETF	1.53	1.83
UBS ETF – MSCI EMU hedged to USD UCITS ETF	0.92	1.16
UBS ETF – MSCI EMU Select Factor Mix UCITS ETF	2.91	2.91
UBS ETF – MSCI EMU Value UCITS ETF	1.41	1.41
UBS ETF – MSCI EMU Small Cap UCITS ETF	16.18	16.19
UBS ETF – Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF	2.54	2.55
UBS ETF – Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF	2.07	2.07
UBS ETF – Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF	3.55	3.56
UBS ETF – Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield UCITS ETF	1.51	1.51
UBS ETF – FTSE 100 UCITS ETF	4.48	3.23
UBS ETF – MSCI United Kingdom UCITS ETF	1.38	1.00
UBS ETF – MSCI United Kingdom hedged to CHF UCITS ETF	0.18	0.22
UBS ETF – MSCI United Kingdom hedged to EUR UCITS ETF	0.91	0.91
UBS ETF – MSCI United Kingdom hedged to USD UCITS ETF	0.73	0.90
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF	0.00	11.52
UBS ETF – MSCI Japan hedged to CHF UCITS ETF	20.28	24.13
UBS ETF – MSCI Japan hedged to EUR UCITS ETF	17.14	17.23
UBS ETF – MSCI Japan hedged to USD UCITS ETF	17.88	22.56
UBS ETF – MSCI Pacific (ex. Japan) UCITS ETF	2.94	3.73
UBS ETF – MSCI USA UCITS ETF	1.33	1.88
UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF	8.18	17.35
UBS ETF – MSCI Hong Kong UCITS ETF	0.01	0.52
UBS ETF – MSCI Switzerland 2005 UCITS ETF	1.30	1.53
UBS ETF – MSCI Switzerland 2005 hedged to EUR UCITS ETF	1.85	1.95
UBS ETF – MSCI Switzerland 2005 hedged to USD UCITS ETF	1.80	2.26
UBS ETF – MSCI World UCITS ETF	4.45	5.63
UBS ETF – MSCI Emerging Markets UCITS ETF	1.02	1.29

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 2019. 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.

Appendix I - Supplementary Information (unaudited) (continued)

Counterparty	Counterparty's country of incorporation	Securities on loan EUR '000	Non-cash collateral received EUR '000
UBS ETF – MSCI Europe UCITS ETF			
ABN AMRO BANK NV	Netherlands	388	408
BANK OF NOVA SCOTIA	Canada	2,324	2,526
BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LIMITED	United Kingdom	2,582	2,816
BNP PARIBAS ARBITRAGE SNC	France	111	120
CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	United Kingdom	169	185
CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED	United Kingdom	309	336
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	United Kingdom	461	504
HSBC BANK PLC	United Kingdom	350	376
JP MORGAN SECURITIES PLC	United Kingdom	498	527
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	United Kingdom	762	811
MORGAN STANLEY & CO INTERNATIONAL PLC	United Kingdom	1,656	1,752
SOCIETE GENERALE SA	France	111	121
Total		9,721	10,482

Counterparty	Counterparty's country of incorporation	Securities on loan EUR '000	Non-cash collateral received EUR '000
UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF			
ABN AMRO BANK NV	Netherlands	753	792
BANK OF NOVA SCOTIA	Canada	7,778	8,456
BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LIMITED	United Kingdom	5,643	6,172
CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED	United Kingdom	7,965	8,580
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	United Kingdom	4,087	4,466
HSBC BANK PLC	United Kingdom	2,838	3,080
ING BANK NV	Netherlands	8,581	9,310
JP MORGAN SECURITIES PLC	United Kingdom	3,446	3,702
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	United Kingdom	9,017	9,512
MORGAN STANLEY & CO INTERNATIONAL PLC	United Kingdom	5,423	5,806
Total		55,341	59,876

Counterparty	Counterparty's country of incorporation	Securities on loan EUR '000	Non-cash collateral received EUR '000
UBS ETF – MSCI EMU hedged to CHF UCITS ETF			
ABN AMRO BANK NV	Netherlands	1,239	1,302
BANK OF NOVA SCOTIA	Canada	2,218	2,396
BNP PARIBAS ARBITRAGE SNC	France	695	752
CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED	United Kingdom	1,445	1,555
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	United Kingdom	1,297	1,417
HSBC BANK PLC	United Kingdom	1,248	1,338
JP MORGAN SECURITIES PLC	United Kingdom	2,195	2,359
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	United Kingdom	18	19
MORGAN STANLEY & CO INTERNATIONAL PLC	United Kingdom	2,838	3,007
SOCIETE GENERALE SA	France	25	27
Total		13,218	14,173

Appendix I - Supplementary Information (unaudited) (continued)

Counterparty	Counterparty's country of incorporation	Securities on loan EUR '000	Non-cash collateral received EUR '000
UBS ETF - MSCI EMU hedged to USD UCITS ETF			
ABN AMRO BANK NV	Netherlands	1,471	1,546
BANK OF NOVA SCOTIA	Canada	843	897
BNP PARIBAS ARBITRAGE SNC	France	466	504
CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED	United Kingdom	658	695
HSBC BANK PLC	United Kingdom	947	1,028
JP MORGAN SECURITIES PLC	United Kingdom	1,271	1,373
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	United Kingdom	309	329
MORGAN STANLEY & CO INTERNATIONAL PLC	United Kingdom	3,714	3,934
SOCIETE GENERALE SA	France	550	585
Total		10,229	10,951

Counterparty	Counterparty's country of incorporation	Securities on loan EUR '000	Non-cash collateral received EUR '000
UBS ETF - MSCI EMU Select Factor Mix UCITS ETF			
BANK OF NOVA SCOTIA	Canada	196	214
CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	United Kingdom	2,212	2,363
CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED	United Kingdom	1,073	1,155
JP MORGAN SECURITIES PLC	United Kingdom	1,377	1,486
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	United Kingdom	2,589	2,755
Total		7,447	7,973

Counterparty	Counterparty's country of incorporation	Securities on loan EUR '000	Non-cash collateral received EUR '000
UBS ETF - MSCI EMU Value UCITS ETF			
BANK OF NOVA SCOTIA	Canada	11	12
BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LIMITED	United Kingdom	193	211
CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED	United Kingdom	178	193
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	United Kingdom	269	292
HSBC BANK PLC	United Kingdom	250	269
JP MORGAN SECURITIES PLC	United Kingdom	124	134
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	United Kingdom	58	61
Total		1,682	1,772

Appendix I - Supplementary Information (unaudited) (continued)

Counterparty	Counterparty's country of incorporation	Securities on loan EUR '000	Non-cash collateral received EUR '000
UBS ETF – MSCI EMU Small Cap UCITS ETF			
BANK OF NOVA SCOTIA	Canada	1,577	1,715
BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LIMITED	United Kingdom	4,027	4,382
BNP PARIBAS ARBITRAGE SNC	France	554	600
CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	United Kingdom	647	697
CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED	United Kingdom	2,657	2,859
HSBC BANK PLC	United Kingdom	185	201
JP MORGAN SECURITIES PLC	United Kingdom	1,872	2,023
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	United Kingdom	2,368	2,531
MORGAN STANLEY & CO INTERNATIONAL PLC	United Kingdom	1,575	1,656
SOCIETE GENERALE SA	France	1,422	1,536
Total		16,884	18,290

Counterparty	Counterparty's country of incorporation	Securities on loan EUR '000	Non-cash collateral received EUR '000
UBS ETF – Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF			
CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	United Kingdom	855	904
CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED	United Kingdom	348	379
JP MORGAN SECURITIES PLC	United Kingdom	161	176
MORGAN STANLEY & CO INTERNATIONAL PLC	United Kingdom	1,387	1,456
Total		2,751	2,915

Counterparty	Counterparty's country of incorporation	Securities on loan EUR '000	Non-cash collateral received EUR '000
UBS ETF – Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF			
CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	United Kingdom	412	436
CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED	United Kingdom	570	618
Total		982	1,054

Counterparty	Counterparty's country of incorporation	Securities on loan EUR '000	Non-cash collateral received EUR '000
UBS ETF – Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF			
CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	United Kingdom	655	693
CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED	United Kingdom	1,515	1,643
MORGAN STANLEY & CO INTERNATIONAL PLC	United Kingdom	824	890
Total		2,994	3,226

Counterparty	Counterparty's country of incorporation	Securities on loan EUR '000	Non-cash collateral received EUR '000
UBS ETF – Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield UCITS ETF			
CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	United Kingdom	21	22
CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED	United Kingdom	82	89
JP MORGAN SECURITIES PLC	United Kingdom	21	23
Total		124	134

Appendix I - Supplementary Information (unaudited) (continued)

Counterparty	Counterparty's country of incorporation	Securities on loan EUR '000	Non-cash collateral received EUR '000
UBS ETF - FTSE 100 UCITS ETF			
BANK OF NOVA SCOTIA	Canada	1,519	1,651
CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED	United Kingdom	343	374
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	United Kingdom	392	423
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	United Kingdom	233	252
Total		2,487	2,700

Counterparty	Counterparty's country of incorporation	Securities on loan EUR '000	Non-cash collateral received EUR '000
UBS ETF - MSCI United Kingdom UCITS ETF			
BANK OF NOVA SCOTIA	Canada	17,386	18,900
CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	United Kingdom	317	336
CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED	United Kingdom	646	703
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	United Kingdom	4,162	4,480
MORGAN STANLEY & CO INTERNATIONAL PLC	United Kingdom	529	555
Total		23,040	24,983

Counterparty	Counterparty's country of incorporation	Securities on loan EUR '000	Non-cash collateral received EUR '000
UBS ETF - MSCI United Kingdom hedged to CHF UCITS ETF			
BANK OF NOVA SCOTIA	Canada	58	63
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	United Kingdom	33	35
Total		91	98

Counterparty	Counterparty's country of incorporation	Securities on loan EUR '000	Non-cash collateral received EUR '000
UBS ETF - MSCI United Kingdom hedged to EUR UCITS ETF			
BANK OF NOVA SCOTIA	Canada	1,140	1,239
CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	United Kingdom	104	110
MORGAN STANLEY & CO INTERNATIONAL PLC	United Kingdom	12	13
Total		1,256	1,362

Counterparty	Counterparty's country of incorporation	Securities on loan EUR '000	Non-cash collateral received EUR '000
UBS ETF - MSCI United Kingdom hedged to USD UCITS ETF			
BANK OF NOVA SCOTIA	Canada	868	944
CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	United Kingdom	94	99
Total		962	1,043

Appendix I - Supplementary Information (unaudited) (continued)

Counterparty	Counterparty's country of incorporation	Securities on loan EUR '000	Non-cash collateral received EUR '000
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF			
BANK OF NOVA SCOTIA	Canada	465	505
BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LIMITED	United Kingdom	39,819	43,970
BNP PARIBAS ARBITRAGE SNC	France	16,094	17,400
CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	United Kingdom	7,713	8,213
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	United Kingdom	11,753	12,842
HSBC BANK PLC	United Kingdom	4,945	5,206
JP MORGAN SECURITIES PLC	United Kingdom	165,742	179,553
MACQUARIE BANK LIMITED	Australia	7,149	7,740
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	United Kingdom	17,828	18,986
MORGAN STANLEY & CO INTERNATIONAL PLC	United Kingdom	8,498	9,023
MUFG SECURITIES EMEA PLC	United Kingdom	46,061	48,387
SOCIETE GENERALE SA	France	6,219	6,728
Total		332,286	358,553

Counterparty	Counterparty's country of incorporation	Securities on loan EUR '000	Non-cash collateral received EUR '000
UBS ETF – MSCI Japan hedged to CHF UCITS ETF			
BANK OF NOVA SCOTIA	Canada	17	18
BNP PARIBAS ARBITRAGE SNC	France	1,308	1,416
CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	United Kingdom	1,877	1,998
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	United Kingdom	777	849
JP MORGAN SECURITIES PLC	United Kingdom	13,255	14,338
MACQUARIE BANK LIMITED	Australia	874	948
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	United Kingdom	611	651
MORGAN STANLEY & CO INTERNATIONAL PLC	United Kingdom	181	190
SOCIETE GENERALE SA	France	71	76
Total		18,671	20,484

Counterparty	Counterparty's country of incorporation	Securities on loan EUR '000	Non-cash collateral received EUR '000
UBS ETF – MSCI Japan hedged to EUR UCITS ETF			
BNP PARIBAS ARBITRAGE SNC	France	2,626	2,842
CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	United Kingdom	3,036	3,227
HSBC BANK PLC	United Kingdom	84	89
JP MORGAN SECURITIES PLC	United Kingdom	16,270	17,064
MACQUARIE BANK LIMITED	Australia	1,635	1,774
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	United Kingdom	1,141	1,216
MORGAN STANLEY & CO INTERNATIONAL PLC	United Kingdom	305	321
SOCIETE GENERALE SA	France	128	138
Total		25,225	27,071

Appendix I - Supplementary Information (unaudited) (continued)

Counterparty	Counterparty's country of incorporation	Securities on loan EUR '000	Non-cash collateral received EUR '000
UBS ETF – MSCI Japan hedged to USD UCITS ETF			
BNP PARIBAS ARBITRAGE SNC	France	886	959
CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	United Kingdom	1,121	1,191
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	United Kingdom	222	243
JP MORGAN SECURITIES PLC	United Kingdom	8,051	8,705
MACQUARIE BANK LIMITED	Australia	608	659
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	United Kingdom	437	466
MORGAN STANLEY & CO INTERNATIONAL PLC	United Kingdom	98	100
SOCIETE GENERALE SA	France	44	48
Total		11,465	12,371

Counterparty	Counterparty's country of incorporation	Securities on loan EUR '000	Non-cash collateral received EUR '000
UBS ETF – MSCI Pacific (ex Japan) UCITS ETF			
BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LIMITED	United Kingdom	2,576	2,805
CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	United Kingdom	61	66
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	United Kingdom	87	94
JP MORGAN SECURITIES PLC	United Kingdom	565	618
MACQUARIE BANK LIMITED	Australia	12	12
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	United Kingdom	37	39
MORGAN STANLEY & CO INTERNATIONAL PLC	United Kingdom	616	647
SOCIETE GENERALE SA	France	1,422	1,539
Total		5,376	5,820

Counterparty	Counterparty's country of incorporation	Securities on loan EUR '000	Non-cash collateral received EUR '000
UBS ETF – MSCI USA UCITS ETF			
BARCLAYS BANK PLC	United Kingdom	1,441	1,600
CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED	United Kingdom	5,602	6,274
HSBC BANK PLC	United Kingdom	843	1,002
MACQUARIE BANK LIMITED	Australia	70	79
SOCIETE GENERALE SA	France	877	1,082
Total		8,833	10,047

Appendix I - Supplementary Information (unaudited) (continued)

Counterparty	Counterparty's country of incorporation	Securities on loan EUR '000	Non-cash collateral received EUR '000
UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF			
BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LIMITED	United Kingdom	465	510
CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	United Kingdom	1,453	1,536
CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED	United Kingdom	77,289	84,781
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	United Kingdom	5,418	5,903
JP MORGAN SECURITIES PLC	United Kingdom	29,542	32,184
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	United Kingdom	215,207	226,299
MORGAN STANLEY & CO INTERNATIONAL PLC	United Kingdom	479	510
SOCIETE GENERALE SA	France	2,222	2,400
Total		332,675	354,123

Counterparty	Counterparty's country of incorporation	Securities on loan EUR '000	Non-cash collateral received EUR '000
UBS ETF – MSCI Hong Kong UCITS ETF			
JP MORGAN SECURITIES PLC	United Kingdom	158	172
SOCIETE GENERALE SA	France	30	33
Total		188	205

Counterparty	Counterparty's country of incorporation	Securities on loan EUR '000	Non-cash collateral received EUR '000
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF			
JP MORGAN SECURITIES PLC	United Kingdom	4,964	5,240
MORGAN STANLEY & CO INTERNATIONAL PLC	United Kingdom	11,289	11,855
Total		16,253	17,095

Counterparty	Counterparty's country of incorporation	Securities on loan EUR '000	Non-cash collateral received EUR '000
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 hedged to EUR UCITS ETF			
BANK OF NOVA SCOTIA	Canada	517	562
JP MORGAN SECURITIES PLC	United Kingdom	44	46
MORGAN STANLEY & CO INTERNATIONAL PLC	United Kingdom	5,273	5,537
Total		5,834	6,145

Counterparty	Counterparty's country of incorporation	Securities on loan EUR '000	Non-cash collateral received EUR '000
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 hedged to USD UCITS ETF			
BANK OF NOVA SCOTIA	Canada	451	490
MORGAN STANLEY & CO INTERNATIONAL PLC	United Kingdom	1,337	1,405
Total		1,788	1,895

Appendix I - Supplementary Information (unaudited) (continued)

Counterparty	Counterparty's country of incorporation	Securities on loan EUR '000	Non-cash collateral received EUR '000
UBS ETF - MSCI World UCITS ETF			
ABN AMRO BANK NV	Netherlands	179	188
BANK OF NOVA SCOTIA	Canada	1,414	1,537
BARCLAYS BANK PLC	United Kingdom	1,792	1,990
BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LIMITED	United Kingdom	4,561	5,014
BNP PARIBAS ARBITRAGE SNC	France	1,681	1,820
CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	United Kingdom	662	715
CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED	United Kingdom	9,901	11,026
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	United Kingdom	1,117	1,221
HSBC BANK PLC	United Kingdom	1,324	1,549
ING BANK NV	Netherlands	979	1,061
JP MORGAN SECURITIES PLC	United Kingdom	13,914	15,079
MACQUARIE BANK LIMITED	Australia	1,742	1,893
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	United Kingdom	15,626	16,450
MORGAN STANLEY & CO INTERNATIONAL PLC	United Kingdom	1,210	1,274
MUFG SECURITIES EMEA PLC	United Kingdom	425	447
SOCIETE GENERALE SA	France	3,236	3,542
Total		59,783	64,856

Counterparty	Counterparty's country of incorporation	Securities on loan EUR '000	Non-cash collateral received EUR '000
UBS ETF - MSCI Emerging Markets UCITS ETF			
BANK OF NOVA SCOTIA	Canada	2,179	2,368
BARCLAYS BANK PLC	United Kingdom	1,612	1,791
BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LIMITED	United Kingdom	17,642	19,229
BNP PARIBAS ARBITRAGE SNC	France	2,161	2,296
CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	United Kingdom	314	331
CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED	United Kingdom	3,476	3,900
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	United Kingdom	1,363	1,488
HSBC BANK PLC	United Kingdom	1,265	1,374
ING BANK NV	Netherlands	1,373	1,488
JP MORGAN SECURITIES PLC	United Kingdom	15,267	16,634
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	United Kingdom	7,977	8,461
MORGAN STANLEY & CO INTERNATIONAL PLC	United Kingdom	1,585	1,683
SOCIETE GENERALE SA	France	4,121	4,564
Total		69,335	75,657

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 2019.

Maturity tenor	non-cash collateral Securities Lending EUR '000				
	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 Select Factor Mix UCITS ETF
2 to 7 days	-	-	-	-	-
8 to 30 days	2	15	5	-	-
31 to 90 days	32	530	-	-	96
91 to 365 days	204	722	420	446	124
More than 365 days	5,356	27,237	8,899	7,770	4,854
Open transactions	4,999	31,372	4,843	2,695	2,999
Total	19,482	59,879	14,173	18,961	7,973

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	-	-	-	-	-
8 to 30 days	1	-	-	-	-
31 to 90 days	4	54	-	-	-
91 to 365 days	19	205	51	24	58
More than 365 days	721	7,728	2,686	649	2,278
Open transactions	427	10,215	178	381	890
Total	1,172	18,209	2,915	1,054	3,226

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	-	1	-	-	-
31 to 90 days	-	-	26	3	-
91 to 365 days	3	102	49	1	3
More than 365 days	56	733	3,566	32	137
Open transactions	75	1,864	21,342	62	1,222
Total	134	2,700	24,883	98	1,382

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	-	-	-	-	-
8 to 30 days	-	44	3	-	1
31 to 90 days	-	649	24	40	15
91 to 365 days	3	10,659	575	737	352
More than 365 days	110	234,720	11,260	14,489	6,700
Open transactions	930	112,481	8,622	11,926	5,303
Total	1,063	358,553	20,484	27,174	12,374

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 Hong Kong UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF
2 to 7 days	-	1	-	-	-
8 to 30 days	19	61	15	-	-
31 to 90 days	3	131	16,072	-	-
91 to 365 days	22	151	6,418	6	208
More than 365 days	1,044	3,633	308,520	71	16,987
Open transactions	4,732	6,070	23,099	128	-
Total	5,828	10,017	354,123	205	17,095

non-cash collateral Securities Lending EUR '000				
Maturity tenor	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	-	-	2	1
8 to 30 days	-	-	90	39
31 to 90 days	-	-	1,297	517
91 to 365 days	2	-	1,413	1,126
More than 365 days	5,589	1,412	36,569	23,562
Open transactions	554	493	25,436	40,362
Total	6,145	1,895	64,806	65,607

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 2019.

Appendix I - Supplementary Information (unaudited) (continued)

Non-cash collateral Issuer	Value EUR'000
UBS ETF – MSCI Europe UCITS ETF	
United Kingdom Gilt	1,061
French Republic Government Bond	984
Republic of Germany	862
Netherlands Government Bond	830
Kingdom of Belgium Government Bond	821
United States Treasury	534
Canadian Government Bond	243
Toronto-Dominion Bank/The	240
British American Tobacco PLC	198
Atlantia SpA	181
Other issuers	4,519
Total	16,882

Non-cash collateral Issuer	Value EUR'000
UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF	
United States Treasury	5,275
United Kingdom Gilt	4,119
French Republic Government Bond	3,956
Kingdom of Belgium Government Bond	3,932
Republic of Germany	3,846
Netherlands Government Bond	3,820
British American Tobacco PLC	2,541
Canadian Government Bond	2,486
Atlantia SpA	1,950
Eni SpA	1,583
Other issuers	26,358
Total	59,876

Non-cash collateral Issuer	Value EUR'000
UBS ETF – MSCI EMU hedged to CHF UCITS ETF	
United Kingdom Gilt	1,757
French Republic Government Bond	1,805
Republic of Germany	1,360
Netherlands Government Bond	1,229
United States Treasury	1,192
Kingdom of Belgium Government Bond	878
Canadian Government Bond	537
Atlantia SpA	533
Finland Government Bond	342
Republic of Austria	312
Other issuers	4,428
Total	14,173

Appendix I - Supplementary Information (unaudited) (continued)

Non-cash collateral Issuer	Value EUR'000
UBS ETF – MSCI EMU hedged to USD UCITS ETF	
French Republic Government Bond	1,625
Republic of Germany	1,356
United Kingdom Gilt	1,345
Netherlands Government Bond	1,010
United States Treasury	770
Atlantia SpA	651
Kingdom of Belgium Government Bond	632
Republic of Austria	585
Finland Government Bond	577
Canadian Government Bond	182
Other issuers	2,158
Total	10,991

Non-cash collateral Issuer	Value EUR'000
UBS ETF – MSCI EMU Select Factor Mix UCITS ETF	
Kingdom of Belgium Government Bond	933
French Republic Government Bond	907
United States Treasury	885
Republic of Germany	852
Canadian Government Bond	612
Netherlands Government Bond	411
United Kingdom Gilt	410
British American Tobacco PLC	143
Barclays PLC	134
Boeing Co/The	129
Other issuers	2,557
Total	7,973

Non-cash collateral Issuer	Value EUR'000
UBS ETF – MSCI EMU Value UCITS ETF	
United Kingdom Gilt	231
United States Treasury	110
Atlantia SpA	103
Netherlands Government Bond	89
Kingdom of Belgium Government Bond	87
French Republic Government Bond	79
Canadian Government Bond	76
Republic of Germany	68
Toyota Motor Corp	23
National Grid PLC	21
Other issuers	285
Total	1,172

Appendix I - Supplementary Information (unaudited) (continued)

Non-cash collateral Issuer	Value EUR'000
UBS ETF – MSCI EMU Small Cap UCITS ETF	
United Kingdom Gilt	2,083
French Republic Government Bond	1,154
Republic of Germany	1,080
United States Treasury	961
Kingdom of Belgium Government Bond	943
Republic of Austria	576
Finland Government Bond	475
Toyota Motor Corp	436
Netherlands Government Bond	424
ITOCU Corp	388
Other issuers	9,680
Total	18,280

Non-cash collateral Issuer	Value EUR'000
UBS ETF – Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF	
United Kingdom Gilt	580
Republic of Germany	528
French Republic Government Bond	516
Netherlands Government Bond	400
Kingdom of Belgium Government Bond	379
Canadian Government Bond	181
United States Treasury	145
Allergan PLC	25
Toyota Motor Corp	18
Pfizer Inc	14
Other issuers	129
Total	2,815

Non-cash collateral Issuer	Value EUR'000
UBS ETF – Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF	
United Kingdom Gilt	187
Republic of Germany	99
French Republic Government Bond	88
Canadian Government Bond	87
Kingdom of Belgium Government Bond	76
United States Treasury	64
Netherlands Government Bond	47
Wells Fargo & Co	39
Micron Technology Inc	39
United Technologies Corp	39
Other issuers	269
Total	1,054

Appendix I - Supplementary Information (unaudited) (continued)

Non-cash collateral Issuer	Value EUR'000
UBS ETF – Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF	
United Kingdom Gilt	785
Republic of Germany	359
French Republic Government Bond	353
United States Treasury	311
Netherlands Government Bond	254
Canadian Government Bond	139
Kingdom of Belgium Government Bond	128
Wells Fargo & Co	84
Micron Technology Inc	84
United Technologies Corp	84
Other issuers	645
Total	3,226

Non-cash collateral Issuer	Value EUR'000
UBS ETF – Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield UCITS ETF	
United Kingdom Gilt	33
Republic of Germany	6
French Republic Government Bond	6
United States Treasury	6
Wells Fargo & Co	5
Micron Technology Inc	5
United Technologies Corp	5
Texas Instruments Inc	5
Raytheon Co	5
Under Armour Inc	4
Other issuers	54
Total	134

Non-cash collateral Issuer	Value EUR'000
UBS ETF – FTSE 100 UCITS ETF	
United Kingdom Gilt	336
Toronto-Dominion Bank/The	157
United States Treasury	153
Kingdom of Belgium Government Bond	143
British American Tobacco PLC	130
Netherlands Government Bond	85
Canadian Government Bond	85
Bank of Montreal	79
Royal Bank of Canada	64
Imperial Brands PLC	48
Other issuers	1,420
Total	2,780

Appendix I - Supplementary Information (unaudited) (continued)

Non-cash collateral Issuer	Value EUR'000
UBS ETF – MSCI United Kingdom UCITS ETF	
Toronto-Dominion Bank/The	1,799
British American Tobacco PLC	1,827
Kingdom of Belgium Government Bond	1,018
Bank of Montreal	906
United States Treasury	843
United Kingdom Gilt	811
Royal Bank of Canada	731
Imperial Brands PLC	549
Royal Dutch Shell PLC	516
National Grid PLC	512
Other issuers	15,672
Total	24,983

Non-cash collateral Issuer	Value EUR'000
UBS ETF – MSCI United Kingdom hedged to CHF UCITS ETF	
Kingdom of Belgium Government Bond	7
United States Treasury	7
Canadian Government Bond	6
Toronto-Dominion Bank/The	6
French Republic Government Bond	6
Republic of Germany	6
British American Tobacco PLC	4
Netherlands Government Bond	3
Bank of Montreal	3
Royal Bank of Canada	2
Other issuers	48
Total	88

Non-cash collateral Issuer	Value EUR'000
UBS ETF – MSCI United Kingdom hedged to EUR UCITS ETF	
Toronto-Dominion Bank/The	118
British American Tobacco PLC	79
Bank of Montreal	59
Royal Bank of Canada	48
Imperial Brands PLC	36
Royal Dutch Shell PLC	34
National Grid PLC	34
Rio Tinto PLC	32
Amazon.com Inc	31
Republic of Germany	25
Other issuers	957
Total	1,382

Appendix I - Supplementary Information (unaudited) (continued)

Non-cash collateral Issuer	Value EUR'000
UBS ETF – MSCI United Kingdom hedged to USD UCITS ETF	
Toronto-Dominion Bank/The	90
British American Tobacco PLC	59
Bank of Montreal	45
Royal Bank of Canada	36
Imperial Brands PLC	27
Royal Dutch Shell PLC	26
National Grid PLC	26
Rip Tinto PLC	34
Amazon.com Inc	34
Canadian Government Bond	20
Other issuers	666
Total	1,043

Non-cash collateral Issuer	Value EUR'000
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF	
United Kingdom Gilt	57,442
Republic of Germany	50,790
French Republic Government Bond	48,051
Kingdom of Belgium Government Bond	30,714
Netherlands Government Bond	22,380
United States Treasury	18,716
Canadian Government Bond	14,728
Toyota Motor Corp	13,336
Pfizer Inc	10,448
Tencent Holdings Ltd	7,355
Other issuers	83,593
Total	358,553

Non-cash collateral Issuer	Value EUR'000
UBS ETF – MSCI Japan hedged to CHF UCITS ETF	
United Kingdom Gilt	2,913
Republic of Germany	2,688
French Republic Government Bond	2,399
United States Treasury	1,304
Canadian Government Bond	1,075
Toyota Motor Corp	1,002
Kingdom of Belgium Government Bond	967
Pfizer Inc	785
Tencent Holdings Ltd	562
Netherlands Government Bond	475
Other issuers	6,316
Total	20,484

Appendix I - Supplementary Information (unaudited) (continued)

Non-cash collateral Issuer	Value EUR'000
UBS ETF – MSCI Japan hedged to EUR UCITS ETF	
Republic of Germany	3,565
United Kingdom Gilt	3,428
French Republic Government Bond	3,237
United States Treasury	1,722
Canadian Government Bond	1,411
Kingdom of Belgium Government Bond	1,262
Toyota Motor Corp	1,128
Pfizer Inc	884
Tencent Holdings Ltd	705
Eni SpA	573
Other issuers	9,256
Total	27,171

Non-cash collateral Issuer	Value EUR'000
UBS ETF – MSCI Japan hedged to USD UCITS ETF	
United Kingdom Gilt	1,714
Republic of Germany	1,652
French Republic Government Bond	1,464
United States Treasury	774
Canadian Government Bond	624
Toyota Motor Corp	588
Kingdom of Belgium Government Bond	561
Pfizer Inc	469
Tencent Holdings Ltd	342
Eni SpA	253
Other issuers	3,920
Total	12,371

Non-cash collateral Issuer	Value EUR'000
UBS ETF – MSCI Pacific (ex Japan) UCITS ETF	
Toyota Motor Corp	287
ITOCHU Corp	278
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	278
United Kingdom Gilt	267
Iberdrola SA	249
Republic of Germany	232
French Republic Government Bond	221
MSEAD Insurance Group Holdings Inc	177
AXA SA	170
Olympus Corp	162
Other issuers	3,499
Total	5,820

Appendix I - Supplementary Information (unaudited) (continued)

Non-cash collateral Issuer	Value EUR'000
UBS ETF – MSCI USA UCITS ETF	
United States Treasury	1,884
United Kingdom Gilt	1,440
French Republic Government Bond	505
Just Eat PLC	244
Amadeus IT Group SA	185
Linde PLC	173
Mellanox Technologies Ltd	147
Fidelity National Information Services Inc	129
Emerson Electric Co	129
CIRH PLC	113
Other issuers	5,098
Total	16,847

Non-cash collateral Issuer	Value EUR'000
UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF	
United States Treasury	61,796
Kingdom of Belgium Government Bond	55,954
French Republic Government Bond	54,557
Republic of Germany	52,122
Canadian Government Bond	43,080
Netherlands Government Bond	33,586
United Kingdom Gilt	29,877
Toyota Motor Corp	2,925
Pfizer Inc	2,277
Tencent Holdings Ltd	1,392
Other issuers	16,547
Total	354,123

Non-cash collateral Issuer	Value EUR'000
UBS ETF – MSCI Hong Kong UCITS ETF	
United Kingdom Gilt	31
Republic of Germany	25
French Republic Government Bond	18
Toyota Motor Corp	17
Pfizer Inc	14
Tencent Holdings Ltd	8
Recruit Holdings Co Ltd	7
CIRH PLC	6
EIH SpA	5
Sumitomo Realty & Development Co Ltd	5
Other issuers	69
Total	205

Appendix I - Supplementary Information (unaudited) (continued)

Non-cash collateral issuer	Value EUR'000
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF	
United Kingdom Gilt	3,509
French Republic Government Bond	3,500
Republic of Germany	3,491
Netherlands Government Bond	2,556
Kingdom of Belgium Government Bond	2,374
United States Treasury	1,014
Canadian Government Bond	852
Other issuers	(1)
Total	17,095

Non-cash collateral issuer	Value EUR'000
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 hedged to EUR UCITS ETF	
United Kingdom Gilt	1,163
French Republic Government Bond	1,155
Republic of Germany	1,155
Netherlands Government Bond	1,147
Kingdom of Belgium Government Bond	890
United States Treasury	74
Toronto-Dominion Bank/The	54
British American Tobacco PLC	35
Bank of Montreal	27
Royal Bank of Canada	22
Other issuers	423
Total	6,145

Non-cash collateral issuer	Value EUR'000
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 hedged to USD UCITS ETF	
United Kingdom Gilt	298
Republic of Germany	291
French Republic Government Bond	291
Netherlands Government Bond	291
Kingdom of Belgium Government Bond	225
Toronto-Dominion Bank/The	47
British American Tobacco PLC	31
Bank of Montreal	23
Royal Bank of Canada	19
United States Treasury	17
Other issuers	352
Total	1,895

Appendix I - Supplementary Information (unaudited) (continued)

Non-cash collateral Issuer	Value EUR'000
UBS ETF - MSCI World UCITS ETF	
United States Treasury	7,361
French Republic Government Bond	6,784
United Kingdom Gilt	6,607
Republic of Germany	6,359
Kingdom of Belgium Government Bond	5,209
Canadian Government Bond	3,652
Netherlands Government Bond	3,224
Toyota Motor Corp	1,260
Pfizer Inc	933
Eni SpA	772
Other issuers	22,645
Total	84,896

Non-cash collateral Issuer	Value EUR'000
UBS ETF - MSCI Emerging Markets UCITS ETF	
United Kingdom Gilt	4,703
Kingdom of Belgium Government Bond	4,386
French Republic Government Bond	4,297
Republic of Germany	4,225
United States Treasury	4,076
Toyota Motor Corp	2,927
Canadian Government Bond	1,785
ITOCHU Corp	1,757
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	1,756
Netherlands Government Bond	1,707
Other issuers	33,988
Total	85,627

Appendix I - Supplementary Information (unaudited) (continued)

The following table details the collateral received, analysed by collateral agent, as at 31 December 2019.

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	-	6,004	4,478	10,482
UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF	-	35,267	24,629	59,896
UBS ETF – MSCI EMU hedged to CHF UCITS ETF	-	4,470	9,703	14,173
UBS ETF – MSCI EMU hedged to USD UCITS ETF	-	4,857	6,044	10,901
UBS ETF – MSCI EMU Select Factor Mx UCITS ETF	-	2,755	5,219	7,973
UBS ETF – MSCI EMU Value UCITS ETF	-	564	609	1,172
UBS ETF – MSCI EMU Small Cap UCITS ETF	-	10,108	8,094	18,200
UBS ETF – Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF	-	1,457	1,458	2,915
UBS ETF – Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF	-	-	1,054	1,054
UBS ETF – Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF	-	860	2,336	3,228
UBS ETF – Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield UCITS ETF	-	-	134	134
UBS ETF – FTSE 100 UCITS ETF	-	675	2,025	2,700
UBS ETF – MSCI United Kingdom UCITS ETF	-	5,045	19,938	24,983
UBS ETF – MSCI United Kingdom hedged to CHF UCITS ETF	-	35	63	98
UBS ETF – MSCI United Kingdom hedged to EUR UCITS ETF	-	13	1,349	1,362
UBS ETF – MSCI United Kingdom hedged to USD UCITS ETF	-	-	1,043	1,043
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF	-	139,805	218,619	358,553
UBS ETF – MSCI Japan hedged to CHF UCITS ETF	-	1,767	18,717	20,484
UBS ETF – MSCI Japan hedged to EUR UCITS ETF	-	1,675	25,496	27,171
UBS ETF – MSCI Japan hedged to USD UCITS ETF	-	857	11,514	12,371
UBS ETF – MSCI Pacific (ex. Japan) UCITS ETF	-	5,124	696	5,820
UBS ETF – MSCI USA UCITS ETF	-	2,692	7,355	10,047
UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF	-	235,621	118,502	354,123
UBS ETF – MSCI Hong Kong UCITS ETF	-	33	172	205
UBS ETF – MSCI Switzerland 2005 UCITS ETF	-	11,855	5,240	17,095
UBS ETF – MSCI Switzerland 2005 hedged to EUR UCITS ETF	-	5,537	609	6,145
UBS ETF – MSCI Switzerland 2005 hedged to USD UCITS ETF	-	1,405	490	1,895
UBS ETF – MSCI World UCITS ETF	-	30,969	33,807	64,806
UBS ETF – MSCI Emerging Markets UCITS ETF	-	39,703	26,804	66,507
Total	-	548,341	558,273	1,104,614

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") 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 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 2009/65/EC (the "UCITS Directive") as amended by Directive 2014/91/EU (the "UCITS V Directive"),

(ii) the Alternative Investment Fund Managers Directive ("AIFMD") 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 and ESMA's guidelines on sound remuneration policies under the AIFMD - ESMA/2016/579 both published on 14 October 2016 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/lux/en/asset_management/investor_information.html

The Policy is subject to an annual review by the control functions of the Management Company after review and update by the Human Resources department, and is approved by the Board of Directors. Last approval by the Board of Directors took place on 20 September 2019. No material changes were made to the Policy.

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;

Appendix II - Remuneration Policy (unaudited) (continued)

• 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.

Remuneration disclosure

Due to the roles of Management Company staff, the below disclosed remuneration was calculated in proportion of the net assets of the Fund out of the net assets of all the funds under the governance of UBS Fund Management (Luxembourg) S.A. (including both AIF and UCITS funds).

For the fiscal year ending 31 December 2019, the proportional remuneration (fixed and variable) paid by UBS Fund Management (Luxembourg) S.A. to its entire staff amounted to EUR 1,293,327, of which EUR 70,688 represented the variable remuneration. The Management Company employed an average of 45.1 staff (full time equivalent) during this period.

The proportional remuneration (fixed and variable) paid by the Management Company to its Identified Staff amounted to EUR 569,929, of which EUR 41,156 represented the variable remuneration (20 beneficiaries).

Remuneration disclosure of delegates

For the year ending 31 December 2019, the aggregate total remuneration paid by all Investment Managers to their Identified Staff in relation to the Fund amounted to EUR 1,016,419, of which EUR 335,922 represented the variable remuneration (167 beneficiaries).

UBS ETF – EURO STOXX 50 UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
Common Stocks			
Belgium (2.28%)			
Anheuser-Busch InBev	132,459	9,631,094	2.28
Finland (0.69%)			
Nokia	867,563	2,925,408	0.69
France (38.86%)			
Air Liquide	74,276	9,373,884	2.21
Airbus	90,191	11,768,122	2.78
AXA	324,502	8,148,245	1.93
BNP Paribas	161,627	9,595,354	2.27
Danone	101,905	7,530,760	1.76
Engie	292,701	4,214,894	1.00
EssilorLuxottica	46,695	6,341,181	1.50
Kering	11,746	6,873,759	1.62
L'Oréal	38,203	10,085,592	2.38
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	42,046	17,415,453	4.12
Orange	321,492	4,217,975	1.00
Safran	56,863	7,827,192	1.85
Sanof	178,456	15,993,227	3.78
Schneider Electric	86,440	7,909,260	1.87
Societe Generale	134,405	4,168,571	0.98
Total	419,676	20,648,059	4.88
Vinci	87,764	8,688,636	2.05
Vivendi	140,728	3,633,597	0.86
Germany (27.15%)			
adidas	29,013	8,407,967	1.99
Allianz - Registered	65,846	14,380,766	3.40
BASF	144,730	9,747,565	2.30
Bayer - Registered	146,801	10,688,581	2.53
Bayerische Motoren Werke	50,368	3,683,916	0.87
Daimler - Registered	132,121	6,532,814	1.54
Deutsche Boerse	29,921	4,193,428	0.99
Deutsche Post - Registered	154,692	5,280,735	1.24
Deutsche Telekom - Registered	511,174	7,447,805	1.76
Fresenius & Co	64,767	3,250,008	0.77
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft in Muenchen - Registered	22,784	5,992,192	1.42
SAP	171,344	20,616,110	4.87
Siemens - Registered	125,785	14,658,984	3.47
Ireland (1.04%)			
CRH	123,707	4,412,629	1.04
Italy (4.76%)			
Enel	1,219,520	8,624,446	2.04
Eni	398,251	5,514,183	1.30
Intesa Sanpaolo	2,559,599	6,011,218	1.42
Netherlands (8.11%)			
ASML Holding	67,016	17,672,119	4.18
ING Groep	614,155	6,564,088	1.55
Koninklijke Ahold Delhaize	173,531	3,668,874	0.91
Koninklijke Philips	142,531	6,202,949	1.47
Spain (9.09%)			
Amadeus IT Group	68,029	4,952,511	1.17
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	1,052,623	5,245,220	1.24
Banco Santander	2,611,319	9,740,220	2.31
Ibendrola	917,047	8,416,492	1.99
Industria de Diseno Textil	175,095	5,506,738	1.30
Telefonica	734,067	4,571,035	1.08

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

UBS ETF – EURO STOXX 50 UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets		
United Kingdom (8.69%)					
Linde	86,865	16,573,842	3.92		
Unilever	229,287	11,746,373	2.77		
Total Common Stocks		417,466,091	98.67		
Preferred Stocks					
Germany (1.20%)					
Volkswagen	28,682	5,090,164	1.20		
Total Preferred Stocks		5,090,164	1.20		
TOTAL INVESTMENTS (Cost EUR 342,576,429)		422,556,255	98.87		
Other net assets		562,880	0.13		
TOTAL NET ASSETS		423,119,235	100.00		
Future Contracts					
Underlying	Counterparty	Gross exposure	Quantity	Unrealized appreciation/ (depreciation) EUR	% of Net Assets
EURO STOXX 50 Index Futures 20/03/2020	UBS AG	447,480	12	(1,200)	(0.00)
Total Future Contracts		447,480	12	(1,200)	(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 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
Common Stocks			
Advertising (0.31%)			
JCDecaux	3,283	90,217	0.02
Publicis Groupe	11,360	458,490	0.10
WPP	71,148	895,512	0.19
Aerospace & Defense (2.31%)			
Airbus	32,416	4,229,640	0.92
BAE Systems	173,685	1,157,724	0.25
Dassault Aviation	140	163,800	0.04
Leonardo	20,505	214,277	0.05
Meggitt	44,925	348,232	0.08
MTU Aero Engines	2,912	741,395	0.16
Rolls-Royce Holdings	93,593	754,839	0.16
Safran	18,184	2,503,028	0.54
Thales	5,661	523,756	0.11
Agriculture (1.39%)			
British American Tobacco	125,791	4,797,354	1.04
Imperial Brands	52,073	1,148,603	0.25
Swedish Match	9,648	443,298	0.10
Airlines (0.08%)			
Deutsche Lufthansa - Registered	13,799	226,442	0.05
easyJet	7,702	129,483	0.03
Apparel (3.07%)			
adidas	9,868	2,859,746	0.62
Burberry Group	22,636	589,056	0.13
Hermes International	1,797	1,197,161	0.26
Kering	4,139	2,422,143	0.53
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	15,288	6,332,290	1.38
Moncler	9,701	388,719	0.08
Puma	4,795	327,738	0.07
Auto Manufacturers (1.78%)			
Bayrische Motoren Werke	18,110	1,324,566	0.29
Daimler - Registered	49,998	2,468,401	0.54
Ferrari	6,547	968,302	0.21
Fiat Chrysler Automobiles	58,290	789,078	0.17
Peugeot	32,047	682,601	0.15
Renault	10,246	432,176	0.09
Volkswagen	1,881	325,883	0.07
Volvo - Class B	81,217	1,212,716	0.26
Auto Parts & Equipment (0.58%)			
Compagnie Generale des Etablissements Michelin	9,325	1,017,357	0.22
Continental	6,199	714,497	0.15
Faurecia	4,550	218,537	0.05
Nokian Renkaat	6,725	172,362	0.04
Pirelli	24,659	126,747	0.03
Valeo	13,336	418,884	0.09
Banks (8.93%)			
ABN AMRO Bank - CVA	24,448	396,547	0.09
AIB Group	30,791	95,637	0.02
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	387,932	1,833,405	0.40
Banco de Sabadell	317,625	330,330	0.07
Banco Espirito Santo - Registered*	29,484	0	0.00
Banco Santander	910,591	3,396,505	0.74
Bank of Ireland Group	50,015	244,173	0.05
Bankia	64,429	122,576	0.03
Bankinter	41,929	273,680	0.06
Barclays	963,815	2,043,359	0.44
BNP Paribas	61,342	3,240,698	0.70
CaixaBank	199,767	558,948	0.12
Commerzbank	57,866	319,247	0.07
Credit Agricole	64,496	833,611	0.18

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

UBS ETF – MSCI Europe UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
Banks (3.93%) (continued)			
Credit Suisse Group - Registered	142,150	1,713,821	0.37
Danske Bank	34,879	503,174	0.11
Deutsche Bank - Registered	110,774	786,224	0.17
DNB	52,457	872,179	0.19
Erste Group Bank	16,711	560,821	0.12
FinecoBank Banca Fineco	31,422	335,901	0.07
HSBC Holdings	1,109,553	7,750,762	1.69
ING Groep	214,436	2,291,892	0.50
Intesa Sanpaolo	822,867	1,932,503	0.42
KBC Group	13,946	935,219	0.20
Lloyds Banking Group	3,870,315	2,854,791	0.62
Mediobanca Banca di Credito Finanziario	33,118	325,020	0.07
Natixis	56,893	225,183	0.05
Nordea Bank - FI	2,017	14,603	0.00
Nordea Bank - SE	175,921	1,266,364	0.28
Raffaelsen Bank International	7,124	159,506	0.03
Royal Bank of Scotland Group	273,097	774,495	0.17
Skandinaviska Enskilda Banken - Class A	92,006	771,228	0.17
Societe Generale	44,851	1,391,054	0.30
Standard Chartered	147,992	1,244,257	0.27
Svenska Handelsbanken - Class A	86,562	831,204	0.18
Svebank - Class A	49,190	652,807	0.14
UBS Group - Registered	211,522	2,378,953	0.52
UniCredit	111,471	1,451,352	0.32
Beverages (3.00%)			
Anheuser-Busch InBev	41,689	3,029,753	0.66
Carlsberg - Class B	5,813	773,098	0.17
Coca-Cola European Partners - NL	4,707	210,168	0.05
Coca-Cola European Partners - US	8,489	384,784	0.08
Coca-Cola HBC	10,553	319,456	0.07
Davide Campari-Milano	29,662	241,449	0.05
Diageo	130,794	4,940,304	1.07
Heineken	14,321	1,359,349	0.30
Heineken Holding	6,242	539,309	0.12
Perrier Ricard	11,655	1,857,807	0.40
Remy Cointreau	1,254	137,313	0.03
Building Materials (1.52%)			
Compagnie de Saint-Gobain	26,865	980,573	0.21
CRH	42,814	1,527,175	0.33
Geberit - Registered	2,097	1,047,948	0.23
HeidelbergCement	8,245	535,595	0.12
Kingspan Group	7,232	393,763	0.09
LafargeHolcim - Registered - CH	24,408	1,205,835	0.26
LafargeHolcim - Registered - FR	3,116	152,528	0.03
Sika - Registered	6,906	1,155,371	0.25
Chemicals (3.55%)			
Air Liquide	26,028	3,284,734	0.71
Akzo Nobel	12,735	1,154,300	0.25
Arkema	3,711	351,432	0.08
BASF	50,266	3,385,415	0.74
Brenntag	8,554	414,698	0.09
Chr Hansen Holding	5,567	394,403	0.09
Clariant - Registered	10,892	216,443	0.05
Covestro	9,656	400,241	0.09
Croda International	6,970	421,163	0.09
EMS-Chemie Holding - Registered	460	269,363	0.06
Evonik Industries	10,226	278,249	0.06
Givaudan - Registered	511	1,424,913	0.31
Johnson Matthey	11,011	389,329	0.08
Koninklijke DSM	10,129	1,175,977	0.25
LANXESS	4,883	290,905	0.06
Novozymes - Class B	11,285	492,328	0.11
Solvay	4,099	423,427	0.09
Symrise	7,563	709,409	0.15

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

UBS ETF – MSCI Europe UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
Chemicals (3.55%) (continued)			
Umicore	11,336	491,529	0.11
Yara International	10,281	380,649	0.08
Commercial Services (2.71%)			
Adecco Group - Registered	8,328	469,046	0.10
Adyen	561	410,091	0.09
Amadeus IT Group	24,156	1,756,702	0.38
Ashland Group	25,248	719,304	0.16
Atlanta	27,362	568,856	0.13
Bureau Veritas	17,217	400,467	0.09
Eidenred	13,096	603,726	0.13
Experian	49,404	1,487,956	0.32
G4S	74,177	190,842	0.04
Intertek Group	8,565	591,534	0.13
ISS	9,271	196,324	0.04
Randstad	7,106	386,851	0.09
RELX - GB	79,303	1,783,391	0.39
RELX - NL	26,651	647,693	0.14
Restek Initial	103,081	551,693	0.12
Securitas - Class B	18,929	290,841	0.06
SGS - Registered	286	697,521	0.15
Wirecard	6,530	701,975	0.15
Computers (0.52%)			
Atos	5,703	423,647	0.09
Cappemini	8,706	948,084	0.21
Ingenico Group	3,370	326,216	0.07
Teleperformance	3,178	690,897	0.15
Cosmetics & Personal Care (2.73%)			
Beiersdorf	5,801	618,677	0.14
Essity - Class B	34,317	985,639	0.21
L'Oreal	13,659	3,656,776	0.80
Unilever - GB	61,266	3,145,623	0.68
Unilever - NL	60,598	4,129,035	0.90
Distribution & Wholesale (0.32%)			
Bunzl	18,461	449,907	0.10
Ferguson	12,701	1,026,778	0.22
Diversified Financial Services (1.26%)			
AerCap Holdings	6,899	377,601	0.08
Amundi	3,612	252,479	0.06
Deutsche Boerse	10,480	1,455,969	0.32
Hargreaves Lansdown	14,921	340,743	0.07
Julius Baer Group	12,446	571,706	0.12
London Stock Exchange Group	17,198	1,572,996	0.34
Schroders	6,685	263,036	0.06
St James's Place	29,816	409,767	0.09
Standard Life Aberdeen	136,596	526,923	0.12
Electric (3.23%)			
E.ON	125,701	1,197,176	0.26
EDP - Energias de Portugal	135,943	525,264	0.11
Electricite de France	32,445	322,114	0.07
Endesa	18,492	439,925	0.10
Enel	448,481	3,171,656	0.69
Engie	99,622	1,437,437	0.31
Fortum	24,616	541,552	0.12
Iberdrola	330,752	3,036,303	0.66
Orsted	10,229	943,165	0.21
Red Electrica	23,833	427,206	0.09
RWE	32,215	681,060	0.19
SSE	55,693	945,493	0.21
Terna Rete Elettrica Nazionale	79,085	470,672	0.10
Uniper	11,570	341,431	0.07
Verbund	3,576	160,060	0.04

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

UBS ETF – MSCI Europe UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
Electrical Components & Equipment (0.90%)			
Legrand	14,601	1,075,145	0.23
Prysmian	12,091	259,635	0.06
Schneider Electric - FR	30,597	2,799,625	0.61
Schneider Electric - GB	147	13,467	0.00
Electronics (0.84%)			
ABB - Registered	101,055	2,172,691	0.47
Assa Abloy - Class B	55,374	1,154,689	0.25
Halma	21,680	541,406	0.12
Energy - Alternate Sources (0.25%)			
Siemens Gamesa Renewable Energy	12,931	202,176	0.05
Vestas Wind Systems	10,313	929,104	0.20
Engineering & Construction (1.54%)			
ACS Actividades de Construcción y Servicios	14,206	506,444	0.11
Aena	3,629	616,744	0.13
Aéroports de Paris	1,525	268,553	0.06
Bouygues	12,117	458,992	0.10
Celnex Telecom	14,481	555,636	0.12
Effage	4,360	444,720	0.10
Ferrovial	27,175	732,910	0.16
Fraport Frankfurt Airport Services Worldwide	2,407	182,402	0.04
Hochtief	1,223	139,655	0.03
Skanska - Class B	18,662	376,366	0.08
Vinci	28,333	2,804,967	0.61
Entertainment (0.16%)			
Flutter Entertainment	3,824	414,331	0.09
GVC Holdings	31,505	328,759	0.07
Food (6.45%)			
Associated British Foods	20,129	617,177	0.13
Barry Callebaut - Registered	157	308,808	0.07
Carrefour	33,163	495,787	0.11
Casino Guichard Perrachon	2,559	106,710	0.02
Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli	59	407,908	0.09
Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli - Registered	5	393,294	0.09
Cofinut	3,005	139,672	0.03
Compass Group	86,708	1,934,056	0.42
Dalmeida	34,133	2,522,429	0.55
ICA Gruppen	4,645	193,266	0.04
J Sainsbury	69,624	243,171	0.05
Jerónimo Martins	14,709	215,708	0.05
Kerry Group - Class A	8,391	932,240	0.20
Koninklijke Ahold Delhaize	64,868	1,446,232	0.31
Martine Harvest	24,009	555,454	0.12
Metro	8,972	128,748	0.03
Nestle - Registered	164,164	15,824,785	3.44
Ocado Group	23,474	354,328	0.08
Orkla	43,532	392,610	0.08
Sodexo	4,733	500,042	0.11
Tesco	547,415	1,648,714	0.36
Wm Morrison Supermarkets	132,645	313,248	0.07
Forest Products & Paper (0.50%)			
Mond	28,051	586,790	0.13
Smurfit Kappa Group	10,784	369,460	0.08
Stora Enso - Class R	32,466	420,922	0.09
UPM-Kymmene	29,209	902,850	0.20
Gas (0.79%)			
Centrica	313,814	330,729	0.07
Enagas	12,604	286,615	0.06
National Grid	191,247	2,131,339	0.46
Naturgy Energy Group	16,227	363,465	0.08
Sham	113,659	533,543	0.12

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

UBS ETF – MSCI Europe UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
Hand & Machine Tools (0.16%)			
Schindler Holding	2,246	508,721	0.11
Schindler Holding - Registered	953	207,964	0.05
Healthcare Products (2.11%)			
Alcon	23,419	1,180,675	0.26
Carl Zeiss Medtec	2,043	232,269	0.05
Coleplast - Class B	6,791	749,926	0.16
Demant	6,668	192,828	0.04
Eisai/Luzotica	15,793	2,140,615	0.47
Koninklijke Philips	49,474	2,153,108	0.47
QIAGEN	12,387	377,308	0.08
Sartorius Stedim Biotech	1,365	201,611	0.04
Siemens Healthineers	8,234	352,580	0.08
Smith & Nephew	47,196	1,020,698	0.22
Sonova Holding - Registered	3,041	619,686	0.13
Straumann Holding - Registered	572	500,131	0.11
Healthcare Services (0.85%)			
BioMerieux	2,086	165,524	0.04
Eurofins Scientific	676	334,079	0.07
Fresenius & Co	23,227	1,165,531	0.25
Fresenius Medical Care & Co	12,153	601,612	0.18
Lonza Group - Registered	4,126	1,341,349	0.29
NMC Health	4,572	95,344	0.02
Home Builders (0.40%)			
Barratt Developments	58,273	513,456	0.11
Berkeley Group Holdings	6,551	375,667	0.08
Persimmon	17,083	543,339	0.12
Taylor Wimpey	175,677	401,433	0.09
Home Furnishings (0.09%)			
Electrolux - Class B	12,155	265,940	0.06
SEB	1,154	152,789	0.03
Household Products (0.72%)			
Henkel & Co	5,683	475,692	0.10
Reckitt (Benckiser Group)	39,293	2,642,168	0.62
Insurance (5.86%)			
Admiral Group	9,429	256,943	0.06
Aegon	103,077	419,214	0.09
Ageas	9,844	516,582	0.11
Allianz - Registered	23,211	5,069,282	1.10
Assicurazioni Generali	58,511	1,076,310	0.23
Aviva	215,634	1,065,536	0.23
AXA	107,356	2,695,709	0.59
Baloise Holding - Registered	2,760	444,354	0.10
CNP Assurances	7,332	129,996	0.03
Direct Line Insurance Group	81,370	300,598	0.07
Gjensidige Forsikring	11,222	209,622	0.05
Hannover Rueck	3,289	566,695	0.12
Legal & General Group	329,116	1,176,900	0.26
M&G	148,544	415,632	0.09
Mapfre	53,859	127,107	0.03
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft in Muenchen - Registered	7,858	2,066,654	0.45
NN Group	16,574	560,533	0.12
Prudential	143,387	2,452,032	0.53
RSA Insurance Group	56,210	375,207	0.08
Sampo - Class A	25,292	984,112	0.21
SCOR	9,151	342,430	0.07
Swiss Life Holding - Registered	1,914	855,423	0.19
Swiss Re	16,250	1,625,041	0.35
Tryg	6,701	177,110	0.04
Zurich Insurance Group	8,286	3,027,097	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 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
Internet (0.65%)			
Auto Trader Group	51,648	362,432	0.08
Delivery Hero	6,301	444,599	0.09
liad	1,687	194,933	0.04
Prosus	26,782	1,781,806	0.39
United Internet - Registered	7,372	215,852	0.05
Investment Companies (0.82%)			
EXOR	5,815	491,700	0.09
Groupe Bruxelles Lambert	4,539	426,485	0.09
Industrivarden - Class C	8,261	177,598	0.04
Investor - Class B	25,234	1,227,626	0.27
Kinnevik	13,068	284,796	0.06
L E Lundbergforetagen - Class B	3,866	151,214	0.03
Melrose Industries	273,755	775,715	0.17
Pargesa Holding	2,044	151,262	0.03
Wendel	1,337	156,435	0.04
Iron & Steel (0.24%)			
ArcelorMittal	36,217	566,506	0.12
Evraz	27,249	129,921	0.03
ThyssenKrupp	21,306	256,524	0.06
Voestalpine	6,454	160,447	0.03
Leisure Time (0.14%)			
Carnival	9,145	393,287	0.08
TUI	22,744	256,019	0.06
Lodging (0.31%)			
Accor	9,430	393,703	0.09
InterContinental Hotels Group	9,482	582,799	0.13
Whitbread	7,551	431,853	0.09
Machinery - Construction & Mining (0.37%)			
Epiroc - Class A	34,491	375,345	0.08
Epiroc - Class B	22,962	242,671	0.05
Sandvik	62,246	1,081,983	0.24
Machinery - Diversified (1.32%)			
ANDRITZ	4,164	159,898	0.04
Atlas Copco - Class A	37,288	1,325,781	0.29
Atlas Copco - Class B	22,098	683,900	0.15
CNH Industrial	57,022	556,245	0.12
GEA Group	8,160	240,557	0.05
Hexagon - Class B	14,117	705,328	0.15
Husqvarna - Class B	24,892	177,716	0.04
KION Group	3,910	240,899	0.05
Kone - Class B	18,703	1,090,011	0.24
Metso	6,261	220,262	0.05
Spirax-Sarco Engineering	4,047	424,603	0.09
Weir Group	13,231	235,708	0.05
Media (0.93%)			
Alice Europe - Class A	35,308	202,950	0.05
Bollore	48,770	189,715	0.04
Informa	69,674	704,692	0.15
ITV	208,875	372,230	0.08
Pearson	45,186	339,697	0.07
Schibsted - Class B	6,003	153,244	0.03
Telenor Group Holding	2,574	103,114	0.02
Vivendi	47,251	1,220,021	0.27
Wolters Kluwer	15,335	997,082	0.22
Metal Fabricate & Hardware (0.14%)			
SKF - Class B	20,820	375,275	0.08
Tenaris	29,151	292,968	0.06
Mining (2.11%)			
Anglo American	56,675	1,453,447	0.32
Antofagasta	22,329	241,597	0.05

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

UBS ETF – MSCI Europe UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
Mining (2.11%) (continued)			
BHP Group	116,643	2,445,937	0.53
Boliden	15,010	354,974	0.08
Glencore	595,559	1,654,196	0.36
Norsk Hydro	74,686	247,077	0.05
Rio Tinto	62,500	3,321,467	0.72
Miscellaneous Manufacturers (1.39%)			
Ailsa Leval	17,993	403,944	0.09
Aistom	10,217	431,464	0.09
Knorr-Bremse	2,615	237,311	0.05
Siemens - Registered	42,089	4,905,052	1.07
Smiths Group	21,389	425,847	0.09
Oil & Gas (6.70%)			
Aker	5,308	154,962	0.03
BP	1,117,559	6,220,027	1.35
DCC	5,536	427,550	0.09
Eni	138,651	1,919,762	0.42
EQUINOR ASA	53,273	947,857	0.21
Galp Energia	28,876	430,252	0.09
Lundin Petroleum	10,590	320,791	0.07
Neste	24,237	751,832	0.16
OMV	7,812	391,225	0.09
Repsol	60,116	1,116,016	0.24
Royal Dutch Shell - Class A	234,554	6,186,833	1.35
Royal Dutch Shell - Class B	205,747	5,437,917	1.18
Total	132,293	6,506,815	1.42
Pharmaceuticals & Biotechnology (11.27%)			
AstraZeneca	72,026	6,466,224	1.41
Bayer - Registered	51,591	3,756,341	0.82
Galapagos	2,298	428,577	0.09
Genmab	3,615	716,713	0.16
GlaxoSmithKline	275,248	5,778,939	1.26
Grifols	15,607	496,814	0.11
H Lundbeck	4,316	146,938	0.03
Isen	1,882	146,678	0.03
Merck	7,109	746,933	0.16
Novartis - Registered	118,299	10,001,798	2.18
Novo Nordisk - Class B	96,965	5,017,279	1.09
Orion - Class B	5,770	238,128	0.05
Recordati	5,147	193,373	0.04
Roche Holding	38,674	11,171,982	2.43
Sanofi	62,382	5,581,713	1.21
UCB	7,140	506,226	0.11
Vifor Pharma	2,621	425,953	0.09
Pipelines (0.04%)			
Koninklijke Vopak	4,005	193,562	0.04
Private Equity (0.37%)			
3i Group	55,857	723,816	0.16
Eurazeo	2,240	136,640	0.03
Partners Group Holding	1,054	860,481	0.18
Real Estate (0.64%)			
Aroundtown	53,934	430,609	0.09
Deutsche Wohnen	19,520	710,918	0.16
Swiss Prime Site - Registered	4,081	420,125	0.09
Vonovia	29,090	1,396,320	0.30
Real Estate Investment Trusts (0.81%)			
British Land - REIT	46,614	351,422	0.08
Covivio - REIT	2,098	212,318	0.05
Gecina - REIT	2,646	422,302	0.09
ICADE - REIT	1,409	136,743	0.03
Klepierre - REIT	11,674	395,165	0.09
Land Securities Group - REIT	38,940	454,966	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 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
Real Estate Investment Trusts (0.81%) (continued)			
Segro - REIT	62,833	665,312	0.14
Unibail-Rodamco-Westfield - REIT - FR	1,139	160,200	0.03
Unibail-Rodamco-Westfield - REIT - NL	6,698	942,074	0.20
Retail (1.62%)			
Compagnie Financiere Richemont - Registered	26,744	2,011,338	0.44
Duffy - Registered	2,520	222,810	0.05
Hermes & Mauritz - Class B	44,651	809,412	0.18
Industria de Diseno Textil	59,702	1,877,628	0.41
JD Sports Fashion	25,288	249,917	0.05
Kingfisher	113,906	291,712	0.06
Marks & Spencer Group	110,017	277,206	0.06
Next	7,212	597,334	0.13
Pandora	5,723	221,951	0.05
Swatch Group	1,631	405,134	0.09
Swatch Group - Registered	3,299	155,242	0.03
Zalando	7,297	329,678	0.07
Semiconductors (2.22%)			
ASML Holding	23,425	6,177,172	1.34
Infineon Technologies	68,404	1,389,285	0.30
NXP Semiconductors	15,623	1,771,211	0.39
STMicroelectronics	36,437	873,395	0.19
Shipping (0.05%)			
Wartsila	22,558	222,196	0.05
Software (2.10%)			
AVEVA Group	3,518	193,311	0.04
Dassault Systemes	7,399	1,084,323	0.24
Micro Focus International	20,397	256,079	0.05
Sage Group	60,574	535,447	0.12
SAP	54,026	6,500,408	1.41
Temenos - Registered	3,463	488,082	0.11
Ubisoft Entertainment	4,294	264,425	0.06
Worldline	5,384	338,737	0.07
Telecommunications (3.49%)			
BT Group	462,875	1,051,253	0.23
Deutsche Telekom - Registered	182,724	2,662,289	0.58
Elsa	7,698	379,126	0.08
Eutelsat Communications	9,539	138,220	0.03
Koninklijke KPN	205,310	540,171	0.12
Millicom International Cellular - SDR	5,316	226,952	0.05
Nokia - FI	268,496	884,963	0.19
Nokia - FR	48,390	160,026	0.03
Orange	109,380	1,435,065	0.31
Proimus	8,977	229,093	0.05
SES - FDR	20,298	253,725	0.05
Swisscom - Registered	1,451	684,270	0.15
Tele2 - Class B	27,085	350,169	0.08
Telecom Italia	487,460	271,223	0.06
Telefonaktiebolaget LM Ericsson - Class B	166,711	1,293,969	0.28
Telefonica	259,099	1,813,409	0.35
Telefonica Deutschland Holding	49,565	128,076	0.03
Telenor	39,190	625,570	0.14
Telia	147,652	565,581	0.12
Vodafone Group	1,481,359	2,565,760	0.56
Transportation (1.08%)			
AP Moller - Maersk - Class A	211	254,980	0.06
AP Moller - Maersk - Class B	368	473,169	0.10
Deutsche Post - Registered	54,370	1,849,124	0.40
DSV	12,123	1,245,643	0.27
Getlink	23,900	370,689	0.08
Kuehne + Nagel International - Registered	3,097	464,969	0.10
Poste Italiane	30,330	306,939	0.07

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

UBS ETF – MSCI Europe UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets	
Water (0.39%)				
Severn Trent	12,546	372,384	0.08	
Suez	18,067	243,634	0.05	
United Utilities Group	39,224	436,713	0.10	
Veolia Environnement	30,685	727,541	0.16	
Total Common Stocks		455,984,164	99.11	
Preferred Stocks				
Auto Manufacturers (0.55%)				
Bayerische Motoren Werke	2,652	145,993	0.03	
Porsche Automobil Holding	8,260	550,446	0.12	
Volkswagen	10,340	1,822,322	0.40	
Chemicals (0.04%)				
Fuchs Petrolub	4,041	178,450	0.04	
Electronics (0.08%)				
Sartorius	2,014	384,271	0.08	
Household Products (0.19%)				
Henkel & Co	9,663	890,929	0.19	
Telecommunications (0.03%)				
Telecom Italia - Rsp	284,490	155,275	0.03	
Total Preferred Stocks		4,127,686	0.89	
Rights				
Oil & Gas (0.01%)				
Repsol - Rights	80,091	33,878	0.01	
Total Rights		33,878	0.01	
TOTAL INVESTMENTS (Cost EUR 413,160,174)		460,065,728	100.01	
Other net liabilities		(58,810)	(0.01)	
TOTAL NET ASSETS		460,007,118	100.00	
Forward Foreign Exchange Contracts				
Purchases	Sales	Maturity Date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR	% of Net Assets
CHF 247,532	DKK 1,678,800	03 January 2020	3,062	0.00
CHF 4,324,852	EUR 3,926,800	03 January 2020	52,006	0.01
CHF 2,210,610	GBP 1,712,800	03 January 2020	12,320	0.00
CHF 367,200	GBP 286,455	03 January 2020	(249)	(0.00)
CHF 82,350	NOK 760,800	03 January 2020	(1,370)	(0.00)
CHF 357,836	SEK 3,430,100	03 January 2020	2,770	0.00
CHF 48,821	USD 49,000	03 January 2020	1,262	0.00
CHF 230,300	USD 235,099	03 January 2020	2,430	0.00
DKK 491,500	GBP 56,028	03 January 2020	(348)	(0.00)
DKK 308,200	USD 45,784	03 January 2020	457	0.00
EUR 7,953,745	CHF 8,760,000	03 January 2020	(105,358)	(0.02)
EUR 1,569,857	DKK 11,727,000	03 January 2020	499	0.00
EUR 14,021,523	GBP 11,965,000	03 January 2020	(99,323)	(0.02)
EUR 1,149,700	GBP 979,143	03 January 2020	(5,865)	(0.00)
EUR 522,271	NOK 5,314,500	03 January 2020	(16,521)	(0.00)
EUR 2,269,563	SEK 23,960,800	03 January 2020	(10,730)	(0.00)
EUR 309,365	USD 342,000	03 January 2020	4,708	0.00
EUR 721,000	USD 800,275	03 January 2020	8,060	0.00
GBP 284,510	CHF 367,200	03 January 2020	(2,047)	(0.00)
GBP 56,146	DKK 491,500	03 January 2020	488	0.00
GBP 981,160	EUR 1,148,800	03 January 2020	8,145	0.00
GBP 18,683	NOK 222,800	03 January 2020	(538)	(0.00)
GBP 81,173	SEK 1,004,300	03 January 2020	222	0.00
GBP 314,500	USD 407,972	03 January 2020	7,717	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 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in EUR)
Forward Foreign Exchange Contracts

Purchases	Sales	Maturity Date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR	% of Net Assets
GBP 11,039	USD 14,300	03 January 2020	289	0.00
NOK 222,700	GBP 18,877	03 January 2020	299	0.00
NOK 139,700	USD 15,873	03 January 2020	200	0.00
SEK 1,004,300	GBP 81,733	03 January 2020	(863)	(0.00)
SEK 629,800	USD 86,921	03 January 2020	319	0.00
USD 369,649	CHF 368,300	03 January 2020	(9,522)	(0.00)
USD 72,652	DKK 493,000	03 January 2020	(985)	(0.00)
USD 1,274,678	EUR 1,153,300	03 January 2020	(17,550)	(0.01)
USD 651,579	GBP 503,000	03 January 2020	(13,159)	(0.00)
USD 14,300	GBP 10,931	03 January 2020	(181)	(0.00)
USD 24,268	NOK 223,400	03 January 2020	(1,029)	(0.00)
USD 105,475	SEK 1,007,400	03 January 2020	(1,908)	(0.00)
Total Forward Foreign Exchange Contracts			(182,273)	(0.04)

*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 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
Common Stocks			
Advertising (0.25%)			
JCDecaux	56,446	1,551,136	0.05
Publicis Groupe	164,409	6,635,547	0.20
Aerospace & Defense (3.52%)			
Airbus	439,141	57,299,118	1.76
Dassault Aviation	1,955	2,287,350	0.07
Leonardo	307,087	3,209,059	0.10
MTU Aero Engines	39,097	9,954,096	0.31
Safran	247,356	34,048,829	1.05
Thales	79,819	7,384,854	0.23
Airlines (0.09%)			
Deutsche Lufthansa - Registered	174,511	2,863,726	0.09
Apparel (5.71%)			
adidas	136,237	39,481,482	1.22
Hermes International	23,983	15,977,475	0.49
Kering	57,116	33,424,283	1.03
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	209,484	86,759,989	2.67
Moncler	135,996	5,449,360	0.17
Puma	63,231	4,321,839	0.13
Auto Manufacturers (2.97%)			
Bayerische Motoren Werke	249,729	18,285,179	0.56
Daimler - Registered	684,922	33,814,599	1.04
Ferrari	91,963	13,691,328	0.42
Fiat Chrysler Automobiles	819,713	10,815,293	0.34
Peugeot	440,387	9,380,243	0.29
Renault	144,017	6,074,637	0.19
Volkswagen	24,563	4,255,540	0.13
Auto Parts & Equipment (1.11%)			
Compagnie Generale des Etablissements Michelin	128,134	13,979,419	0.43
Continental	82,610	9,521,629	0.29
Faurecia	57,310	2,752,599	0.09
Nokian Renkaat	91,768	2,352,014	0.07
Pirelli	303,284	1,558,777	0.05
Valeo	184,580	5,797,658	0.18
Banks (9.29%)			
ABN AMRO Bank - CVA	318,044	5,158,674	0.16
AIB Group	685,590	2,067,229	0.06
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	5,032,454	25,076,718	0.77
Banco de Sabadell	4,388,684	4,564,439	0.14
Banco Espirito Santo - Registered*	1,188,858	0	0.00
Banco Santander	12,515,067	48,681,200	1.44
Bank of Ireland Group - GB	5,869	28,512	0.00
Bank of Ireland Group - IE	753,079	3,676,532	0.11
Bankia	901,612	1,715,317	0.05
Bankinter	507,546	3,315,290	0.10
BNP Paribas	846,079	44,698,354	1.38
CaixaBank	2,712,706	7,590,151	0.23
Commerzbank	743,564	4,102,243	0.13
Credit Agricole	863,684	11,165,701	0.34
Deutsche Bank - Registered	1,489,065	10,299,863	0.32
Erste Group Bank	226,291	7,594,326	0.23
FinecoBank Banca Fineco	450,434	4,815,139	0.15
ING Groep	2,937,554	31,396,577	0.97
Intesa Sanpaolo	11,268,355	26,463,732	0.82
Irish Bank Resolution*	22,720	0	0.00
KBC Group	169,538	12,710,418	0.39
Mediobanca Banca di Credito Finanziario	463,022	4,544,098	0.14
Natixis	706,229	2,795,254	0.09
Raffaelsen Bank International	112,316	2,514,755	0.08
Societe Generale	607,296	18,835,285	0.58
UniCredit	1,519,589	19,785,049	0.61

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

UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
Beverages (3.23%)			
Arheuser-Busch In Bev	574,939	41,803,815	1.29
Coca-Cola European Partners - NL	107,384	4,794,696	0.15
Coca-Cola European Partners - US	69,376	3,144,635	0.10
Daive Campan-Milano	435,543	3,545,320	0.11
Heineken	194,962	18,505,793	0.57
Heineken Holding	88,194	7,619,961	0.23
Pernod Ricard	160,173	25,531,576	0.78
Remy Cointreau	17,530	1,919,535	0.06
Building Materials (1.50%)			
Compagnie de Saint-Gobain	368,412	13,447,038	0.41
CRH	600,867	21,432,926	0.66
HeidelbergCement	112,835	7,329,762	0.23
Kingspan Group	115,925	6,312,116	0.20
Chemicals (5.18%)			
Air Liquide	356,542	44,995,600	1.39
Akzo Nobel	171,897	15,580,744	0.48
Arkema	51,277	4,855,932	0.15
BASF	692,884	46,665,737	1.44
Brenntag	117,509	5,696,836	0.17
Covestro	132,010	5,471,815	0.17
Evonik Industries	140,181	3,814,325	0.12
Koninklijke DSM	136,382	15,833,950	0.49
LANXESS	63,184	3,779,667	0.11
Solvay	57,226	5,911,446	0.18
Symrise	96,706	9,071,623	0.28
Umicore	149,767	6,450,897	0.20
Commercial Services (2.01%)			
Adyen	7,785	5,690,835	0.18
Amadeus IT Group	325,239	23,677,399	0.73
Atlanba	374,887	7,793,901	0.24
Bureau Veritas	218,628	5,089,939	0.16
Edenred	184,423	8,501,901	0.26
Randstad	88,246	4,804,112	0.15
Wirecard	88,588	9,523,210	0.29
Computers (1.00%)			
Atos	74,463	5,534,090	0.17
Cappemini	119,775	13,043,498	0.40
Ingenico Group	45,064	4,362,195	0.14
Teleperformance	43,740	9,509,076	0.29
Cosmetics & Personal Care (3.55%)			
Beiersdorf	76,323	8,139,848	0.25
L'Oréal	190,956	50,412,384	1.56
Unilever	1,104,017	56,558,791	1.74
Diversified Financial Services (0.88%)			
AerCap Holdings	94,413	5,170,218	0.16
Amundi	46,726	3,266,148	0.10
Deutsche Boerse	143,849	20,160,437	0.62
Electric (5.47%)			
E.ON	1,693,327	16,127,246	0.50
EDP - Energias de Portugal	1,912,799	7,391,655	0.23
Electricite de France	461,581	4,582,576	0.14
Endesa	240,579	5,723,375	0.18
Enel	6,145,738	43,462,645	1.34
Engie	1,371,735	19,752,984	0.61
Fortum	332,379	7,312,338	0.23
Iberdrola	4,574,595	41,994,782	1.29
Red Electrica	332,390	5,958,091	0.18
RWE	442,088	12,091,107	0.37
Terna Rete Elettrica Nazionale	1,060,019	6,311,353	0.19
Uniper	150,600	4,444,206	0.14
Verbund	51,560	2,306,794	0.07

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

UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
Electrical Components & Equipment (1.74%)			
Legrand	200,585	14,570,494	0.45
Prysmian	178,187	3,029,239	0.12
Schneider Electric	417,414	38,193,381	1.17
Energy - Alternate Sources (0.09%)			
Siemens Gamesa Renewable Energy	160,318	2,819,272	0.09
Engineering & Construction (2.84%)			
ACS Actividades de Construcción y Servicios	195,695	6,976,527	0.22
Aena	51,195	8,728,747	0.27
Aéroports de Paris	22,710	3,999,231	0.12
Bouygues	166,651	6,312,740	0.19
Celnex Telecom	190,482	7,308,794	0.23
Eiffage	59,227	6,041,154	0.19
Ferrovial	372,379	10,043,062	0.31
Fraport Frankfurt Airport Services Worldwide	30,773	2,331,978	0.07
Hochtief	18,294	2,080,028	0.06
Vinci	385,542	38,168,658	1.18
Entertainment (0.19%)			
Flutter Entertainment	57,935	6,277,257	0.19
Food (2.77%)			
Carrefour	459,503	6,869,570	0.21
Casino Guichard Ferrachon	41,793	1,742,768	0.05
Cofrut	40,768	1,894,897	0.06
Danone	465,111	34,371,703	1.06
Jeronimo Martins	193,555	2,838,484	0.09
Kerry Group - Class A	119,144	13,236,898	0.41
Koninklijke Ahold Delhaize	890,720	19,858,603	0.61
Metro	136,038	1,952,145	0.06
Sodexo	68,702	7,047,068	0.22
Forest Products & Paper (0.74%)			
Smurft Kappa Group	171,091	5,861,578	0.18
Stora Enso - Class R	443,427	5,749,031	0.18
UPM-Kymmene	404,044	12,489,000	0.38
Gas (0.51%)			
Enagas	185,871	4,226,708	0.13
Naturgy Energy Group	228,445	5,072,368	0.16
Snam	1,523,182	7,137,631	0.22
Healthcare Products (2.32%)			
Carl Zeiss Medtec	29,814	3,389,852	0.10
EssilorLuxottica	213,571	29,002,942	0.89
Koninklijke Philips	682,944	29,721,725	0.92
QIAGEN	171,004	5,208,782	0.16
Sartorius Stedim Biotech	21,062	3,110,857	0.10
Siemens Healthineers	114,362	4,896,981	0.15
Healthcare Services (1.02%)			
BioMérieux	31,041	2,483,103	0.07
Eurofins Scientific	8,555	4,227,881	0.13
Fresenius & Co	314,384	15,775,789	0.49
Fresenius Medical Care & Co	161,838	10,674,835	0.33
Home Furnishings (0.07%)			
SEB	17,329	2,294,360	0.07
Household Products (0.20%)			
Henkel & Co	78,755	6,615,420	0.20
Insurance (5.18%)			
Aegon	1,356,992	5,518,886	0.17
Aegon	136,699	7,201,303	0.22
Allianz - Registered	320,320	69,957,888	2.16
Assicurazioni Generali	828,577	15,241,674	0.47
AXA	1,458,543	36,624,015	1.13

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

UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
Insurance (5.18%) (continued)			
CNP Assurances	130,539	2,314,457	0.07
Hannover Rueck	45,965	7,919,770	0.24
Mazfite	802,556	1,894,032	0.06
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft in Muenchen - Registered	108,850	28,627,550	0.88
NN Group	231,006	7,812,623	0.24
Sampo - Class A	334,032	12,997,185	0.40
SCOR	117,684	4,403,735	0.14
Internet (1.10%)			
Delivery Hero	84,477	5,960,697	0.18
liad	20,213	2,335,612	0.07
Prosus	368,789	24,535,533	0.76
United Internet - Registered	95,061	2,783,386	0.09
Investment Companies (0.42%)			
EXOR	81,680	5,642,454	0.17
Groupe Bruxelles Lambert	59,928	5,630,835	0.17
Wendel	20,500	2,429,250	0.08
Iron & Steel (0.42%)			
ArcelorMittal	498,919	7,804,091	0.24
thyssenkrupp	307,011	3,696,412	0.11
Voestalpine	87,625	2,178,358	0.07
Lodging (0.17%)			
Accor	131,947	5,508,787	0.17
Machinery - Diversified (1.04%)			
ANDRITZ	56,259	2,160,346	0.07
CNH Industrial	759,180	7,432,372	0.23
GEA Group	117,660	3,474,513	0.11
KION Group	48,966	3,014,347	0.09
Kone - Class B	255,548	14,893,337	0.46
Mitsubishi	79,686	2,602,650	0.08
Media (1.15%)			
Alfina Europe - Class A	515,339	2,982,169	0.09
Bollore	665,838	2,590,110	0.08
Telenor Group Holding	34,791	1,393,727	0.04
Vivendi	643,630	16,618,527	0.51
Wolters Kluwer	213,726	13,696,464	0.43
Metal Fabricate & Hardware (0.11%)			
Tenaris	364,403	3,662,250	0.11
Miscellaneous Manufacturers (2.36%)			
Alstom	142,653	6,024,236	0.19
Knorr-Bremse	36,261	3,290,686	0.10
Siemens - Registered	577,676	67,322,361	2.07
Oil & Gas (4.67%)			
Eni	1,914,175	26,503,667	0.82
Galp Energia	374,578	5,581,212	0.17
Neste	316,210	9,808,834	0.30
OMV	110,663	5,542,003	0.17
Repsol	1,082,041	15,072,831	0.47
Total	1,809,302	69,017,659	2.74
Pharmaceuticals & Biotechnology (5.12%)			
Bayer - Registered	703,972	51,256,201	1.58
Galapagos - BE	32,765	6,110,672	0.19
Galapagos - NL	189	35,246	0.00
Grifols	223,755	7,032,620	0.22
Isen	28,281	2,234,199	0.07
Merck	98,236	10,349,163	0.32
Orion - Class B	77,166	3,184,641	0.10
Recordati	79,708	2,994,630	0.09
Sanofi	849,042	76,091,144	2.34
UCB	96,011	6,807,160	0.21

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

UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
Pipelines (0.08%)			
Koninklijke Vopak	53,528	2,587,008	0.08
Private Equity (0.06%)			
Eurazeo	31,092	1,896,612	0.06
Real Estate (1.05%)			
Aroundtown	684,203	5,462,677	0.17
Deutsche Wohnen	268,409	9,775,456	0.30
Vonovia	389,014	18,672,672	0.58
Real Estate Investment Trusts (0.96%)			
Covivio - REIT	35,280	3,566,312	0.11
Geina - REIT	34,659	5,531,576	0.17
ICADE - REIT	22,878	2,220,310	0.07
Klepierre - REIT	150,331	5,088,704	0.16
Unibail-Rodamco-Westfield - REIT	105,013	14,770,079	0.45
Retail (0.94%)			
Industria de Diseno Textil	821,633	25,840,358	0.79
Zalando	105,052	4,746,249	0.15
Semiconductors (4.32%)			
ASML Holding	321,522	84,785,351	2.61
Infineon Technologies	941,091	19,113,558	0.59
NXP Semiconductors	209,978	23,805,624	0.74
STMicroelectronics	516,128	12,371,588	0.38
Shipping (0.10%)			
Wartsila	339,426	3,343,346	0.10
Software (3.47%)			
Dassault Systemes	99,882	14,637,707	0.45
SAP	742,030	89,281,049	2.75
Ubisoft Entertainment	62,546	3,851,583	0.12
Worldline	76,653	4,840,837	0.15
Telecommunications (3.86%)			
Deutsche Telekom - Registered	2,516,775	26,689,412	1.13
Elisa	110,569	5,445,523	0.17
Eutelsat Communications	128,697	1,864,820	0.06
Koninklijke KPN	2,726,224	7,172,695	0.22
Nokia - FI	3,336,803	10,996,103	0.34
Nokia - FR	939,189	3,105,898	0.10
Orange	1,502,844	19,717,313	0.61
Proximus	113,018	2,884,219	0.09
SES - FR	272,690	3,408,825	0.10
Telecom Italia	6,770,754	3,787,248	0.12
Telefonica	3,520,838	21,924,258	0.67
Telefonica Deutschland Holding	668,176	1,726,567	0.05
Transportation (1.06%)			
Deutsche Post - Registered	746,845	25,400,198	0.78
Getlink	330,166	5,120,875	0.16
Poste Italiane	391,386	3,960,826	0.12
Water (0.40%)			
Suez	254,406	3,430,665	0.10
Veolia Environnement	406,312	9,633,657	0.30
Total Common Stocks		3,152,678,018	97.15
Preferred Stocks			
Auto Manufacturers (1.07%)			
Bayerische Motoren Werke	43,237	2,380,197	0.07
Porsche Automobil Holding	117,415	7,824,535	0.24
Volkswagen	139,753	24,630,069	0.76

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

UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets		
Chemicals (0.07%)					
Fuchs Petrolub	52,415	2,314,646	0.07		
Electronics (0.16%)					
Sartorius	26,913	5,135,001	0.16		
Household Products (0.38%)					
Henkel & Co	133,917	12,347,148	0.38		
Telecommunications (0.68%)					
Telecom Italia - Rsp	4,404,211	2,403,818	0.08		
Total Preferred Stocks		57,035,414	1.76		
Rights					
Oil & Gas (0.01%)					
Repsol - Rights	1,084,578	458,776	0.01		
Total Rights		458,776	0.01		
TOTAL INVESTMENTS (Cost EUR 2,897,485,612)		3,210,172,208	98.92		
Other net assets		35,145,531	1.08		
TOTAL NET ASSETS		3,245,317,739	100.00		
Forward Foreign Exchange Contracts					
Purchases	Sales	Maturity Date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR	% of Net Assets	
EUR 4,492,400	GBP 3,825,957	03 January 2020	(22,915)	(0.00)	
GBP 551,629,127	EUR 646,477,000	03 January 2020	4,544,302	0.14	
GBP 3,497,199	EUR 4,150,200	03 January 2020	(22,878)	(0.00)	
GBP 17,257,182	EUR 20,311,600	03 January 2020	34,970	0.00	
GBP 1,649,219	EUR 1,934,000	03 January 2020	12,374	0.00	
GBP 74,312,501	EUR 87,085,200	03 January 2020	616,879	0.02	
GBP 6,222,689	USD 8,060,000	03 January 2020	162,776	0.01	
GBP 39,213	USD 51,700	03 January 2020	221	0.00	
GBP 192,592	USD 253,200	03 January 2020	1,725	0.00	
GBP 18,405	USD 24,100	03 January 2020	251	0.00	
GBP 838,129	USD 1,085,700	03 January 2020	21,926	0.00	
SGD 1,719,852	EUR 1,138,100	03 January 2020	1,351	0.00	
SGD 19,413	USD 14,200	03 January 2020	211	0.00	
USD 56,000	GBP 42,806	03 January 2020	(633)	(0.00)	
Total Forward Foreign Exchange Contracts			5,370,560	0.17	
Future Contracts					
Underlying	Counterparty	Gross exposure	Quantity	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR	% of Net Assets
MSCI EMU Index Futures 20/03/2020	UBS AG	28,406,400	1,320	175,560	0.00
Total Future Contracts		28,406,400	1,320	175,560	0.00

*Investment which has less than 0.5 shares and/or less than 0.5 EUR has been rounded down to zero.

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

UBS ETF – MSCI EMU hedged to CHF UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in CHF)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value CHF	% of Net Assets
Common Stocks			
Advertising (0.25%)			
JCDecaux	13,537	404,350	0.05
Publicis Groupe	37,030	1,624,514	0.20
Aerospace & Defense (3.50%)			
Airbus	98,334	13,946,530	1.75
Dassault Aviation	430	546,856	0.07
Leonardo	67,989	772,050	0.10
MTU Aero Engines	9,030	2,498,991	0.31
Safran	55,017	8,231,740	1.04
Thales	18,020	1,812,211	0.23
Airlines (0.09%)			
Deutsche Lufthansa - Registered	39,314	701,252	0.09
Apparel (5.69%)			
adidas	30,792	9,699,622	1.22
Hermes International	5,287	3,628,534	0.46
Kering	12,603	8,143,940	1.03
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	46,902	21,116,404	2.66
Moncler	31,378	1,366,668	0.17
Puma	14,114	1,048,593	0.13
Auto Manufacturers (2.97%)			
Bayerische Motoren Werke	56,675	4,521,626	0.57
Daimler - Registered	155,034	8,319,718	1.05
Ferrari	20,953	3,368,472	0.42
Fiat Chrysler Automobiles	184,049	2,639,541	0.33
Peugeot	97,787	2,264,015	0.29
Renault	32,013	1,467,748	0.18
Volkswagen	5,523	1,040,060	0.13
Auto Parts & Equipment (1.11%)			
Compagnie Generale des Etablissements Michelin	29,026	3,442,155	0.44
Continental	18,505	2,318,389	0.29
Faurecia	12,500	652,591	0.08
Nokian Renkaat	22,943	639,171	0.08
Pirelli	72,783	406,641	0.05
Valeo	40,129	1,370,077	0.17
Banks (9.26%)			
ABN AMRO Bank - CVA	73,468	1,295,644	0.16
AIB Group	151,123	510,212	0.07
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	1,122,002	6,077,193	0.77
Banco de Sabadell	967,300	1,116,095	0.14
Banco Espirito Santo - Registered*	60,484	0	0.00
Banco Santander	2,791,702	11,318,696	1.42
Bank of Ireland Group - GB	1	5	0.00
Bank of Ireland Group - IE	165,269	877,016	0.11
Bankia	225,418	466,157	0.06
Bankinter	114,032	809,639	0.10
BNP Paribas	168,921	10,848,741	1.37
CaixaBank	609,279	1,853,030	0.23
Commerzbank	172,012	1,031,526	0.13
Credit Agricole	193,073	2,712,505	0.34
Deutsche Bank - Registered	339,342	2,551,373	0.32
Erste Group Bank	51,168	1,666,547	0.24
FinecoBank Banca Fineco	105,782	1,229,159	0.16
ING Groep	652,028	7,574,975	0.95
Intesa Sanpaolo	2,543,746	6,493,559	0.82
KBC Group	42,096	3,068,623	0.39
Mediobanca Banca di Credito Finanziario	106,579	1,136,937	0.14
Natixis	155,028	686,967	0.08
Raffesien Bank International	24,090	586,286	0.07
Societe Generale	137,158	4,623,932	0.58
UniCredit	344,647	4,880,406	0.61

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 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in CHF)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value CHF	% of Net Assets
Beverages (3.26%)			
Anheuser-Busch InBev	128,077	10,122,407	1.27
Coca-Cola European Partners	38,926	1,917,870	0.24
Daive Campari-Milano	97,546	863,083	0.11
Heineken	43,596	4,486,035	0.57
Heineken Holding	19,641	1,844,573	0.23
Pernod Ricard	35,596	6,167,484	0.78
Remy Cointreau	4,167	495,971	0.06
Building Materials (1.50%)			
Compagnie de Saint-Gobain	63,095	3,296,752	0.42
CRH	134,916	5,231,004	0.66
HeidelbergCement	25,232	1,781,624	0.22
Kingspan Group	26,904	1,592,331	0.20
Chemicals (5.15%)			
Air Liquide	79,412	10,893,414	1.37
Alzo Nobel	38,526	3,795,704	0.48
Arkema	11,198	1,152,680	0.15
BASF	156,253	11,438,905	1.44
Brenntag	26,816	1,413,107	0.18
Covestro	26,778	1,296,593	0.16
Evonik Industries	31,563	933,524	0.12
Koninklijke DSM	30,643	3,867,070	0.49
LANXESS	13,684	889,770	0.11
Solvay	12,924	1,451,162	0.18
Symrise	21,870	2,229,822	0.28
Unicore	32,787	1,545,288	0.19
Commercial Services (2.00%)			
Adyen	1,698	1,349,191	0.17
Amadeus IT Group	73,128	5,786,735	0.73
Atlanta	84,991	1,920,640	0.24
Bureau Veritas	50,166	1,268,346	0.16
Edenred	41,078	2,058,395	0.26
Randstad	20,523	1,214,444	0.15
Wirecard	19,752	2,308,012	0.29
Computers (1.00%)			
Atos	16,240	1,311,929	0.16
Capgemini	27,028	3,199,339	0.40
Ingenico Group	10,410	1,095,329	0.14
Teleperformance	9,977	2,357,643	0.30
Cosmetics & Personal Care (3.52%)			
Beiersdorf	17,201	1,994,036	0.25
L'Oreal	42,614	12,228,544	1.54
Unilever	247,373	13,775,113	1.73
Diversified Financial Services (0.88%)			
AerCap Holdings	20,532	1,222,157	0.15
Amundi	10,184	773,774	0.10
Deutsche Boerse	32,580	4,963,210	0.63
Electric (5.47%)			
E.ON	388,240	4,019,187	0.50
EDP - Energias de Portugal	433,057	1,818,866	0.23
Electricite de France	105,202	1,135,263	0.14
Endesa	52,677	1,362,178	0.17
Enel	1,393,644	10,713,037	1.35
Engie	310,953	4,867,161	0.61
Fortum	75,337	1,801,563	0.23
Iberdrola	1,026,464	10,242,475	1.29
Red Electrica	72,131	1,405,399	0.18
RWE	98,386	2,924,887	0.37
Terna Rete Elettrica Nazionale	234,921	1,520,370	0.19
Uniper	34,573	1,108,983	0.14
Verbund	11,236	546,420	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 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in CHF)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value CHF	% of Net Assets
Electrical Components & Equipment (1.74%)			
Legrand	44,984	3,551,832	0.45
Prysmian	40,958	956,740	0.12
Schneider Electric	93,485	9,298,823	1.17
Energy - Alternate Sources (0.08%)			
Siemens Gamesa Renewable Energy	39,175	665,772	0.08
Engineering & Construction (2.89%)			
ACS Actividades de Construcción y Servicios	44,389	1,720,099	0.22
Aena	11,198	2,075,312	0.26
Aéroports de Paris	5,059	968,373	0.12
Bouygues	37,535	1,545,485	0.20
Cellnex Telecom	42,472	1,771,385	0.22
Eiffage	13,088	1,451,082	0.18
Ferrovial	82,529	2,419,391	0.31
Fraport Frankfurt Airport Services Worldwide	6,693	551,307	0.07
Hochtief	4,015	496,209	0.06
Vinci	85,925	9,246,412	1.16
Entertainment (0.19%)			
Flutter Entertainment	13,044	1,536,237	0.19
Food (2.75%)			
Carrefour	100,117	1,626,925	0.20
Casino Guichard Ferrachon	8,767	397,380	0.05
Cohyut	8,792	444,194	0.06
Danone	104,174	8,368,012	1.05
Jerónimo Martins	41,727	665,147	0.08
Kerry Group - Class A - GB	231	27,620	0.00
Kerry Group - Class A - IE	27,082	3,270,493	0.41
Koninklijke Ahold Delhaize	200,527	4,859,581	0.61
Metro	33,590	523,939	0.07
Sodexo	14,927	1,714,196	0.22
Forest Products & Paper (0.75%)			
Smurfit Kappa Group	37,332	1,390,232	0.18
Stora Enso - Class R	101,409	1,429,116	0.18
UPM-Kymmene	93,272	3,133,762	0.39
Gas (0.49%)			
Enagas	38,840	960,038	0.12
Naturgy Energy Group	49,122	1,196,031	0.15
Snam	344,617	1,755,325	0.22
Healthcare Products (2.32%)			
Carl Zeiss Medtec	8,792	839,415	0.11
EssilorLuxottica	48,043	7,091,668	0.89
Koninklijke Philips	153,296	7,261,673	0.91
QIAGEN	39,138	1,296,827	0.16
Sartorius Stedim Biotech	4,673	750,231	0.10
Siemens Healthineers	25,861	1,203,678	0.15
Healthcare Services (1.03%)			
BioMérieux	6,705	578,315	0.07
Eurofins Scientific	1,972	1,059,323	0.13
Fresenius & Co	72,148	3,935,260	0.50
Fresenius Medical Care & Co	36,122	2,589,828	0.33
Home Furnishings (0.07%)			
SEB	3,645	524,571	0.07
Household Products (0.20%)			
Henkel & Co	17,632	1,609,902	0.20
Insurance (5.18%)			
Aegon	296,931	1,312,648	0.16
Aegon	30,262	1,732,854	0.22
Allianz - Registered	72,245	17,150,585	2.16
Assicurazioni Generali	168,412	3,727,281	0.47

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 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in CHF)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value CHF	% of Net Assets
Insurance (6.18%) (continued)			
AXA	326,921	8,922,941	1.12
CNP Assurances	31,030	596,011	0.08
Hannover Rueck	10,153	1,901,508	0.24
Mafife	196,079	502,993	0.06
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft in Muenchen - Registered	24,740	7,072,516	0.89
NN Group	50,925	1,872,075	0.24
Sampo - Class A	76,144	3,220,441	0.40
SCOR	27,531	1,119,810	0.14
Internet (1.09%)			
Delivery Hero	19,272	1,478,100	0.19
liad	4,210	528,775	0.07
Prosus	82,676	5,978,820	0.75
United Internet - Registered	20,475	651,649	0.08
Investment Companies (0.42%)			
EXOR	18,111	1,359,920	0.17
Groupe Bruxelles Lambert	13,300	1,358,354	0.17
Wendel	4,959	638,750	0.08
Iron & Steel (0.42%)			
ArcelorMittal	112,685	1,915,918	0.24
thyssenkrupp	68,034	890,371	0.11
Voestalpine	19,152	517,528	0.07
Lodging (0.17%)			
Accor	30,125	1,387,106	0.17
Machinery - Diversified (1.05%)			
ANDRITZ	13,238	552,551	0.07
CNH Industrial	172,408	1,834,873	0.23
GEA Group	26,094	833,271	0.11
KION Group	10,676	714,374	0.09
Kone - Class B	58,854	3,728,327	0.47
Metso	17,450	667,282	0.08
Media (1.15%)			
Alice Europe - Class A	110,171	688,339	0.09
Bolloré	160,342	677,878	0.08
Telenet Group Holding	8,532	371,518	0.05
Vivendi	144,271	4,049,056	0.51
Wolters Kluwer	47,503	3,357,272	0.42
Metal Fabricate & Hardware (0.11%)			
Tenaris	79,402	867,393	0.11
Miscellaneous Manufacturers (2.36%)			
Alstom	31,352	1,439,146	0.18
Knorr-Bremse	8,098	798,809	0.10
Siemens - Registered	130,602	16,544,108	2.08
Oil & Gas (4.67%)			
Eni	436,134	6,563,912	0.82
Galp Energia	83,063	1,345,279	0.17
Neste	73,271	2,470,543	0.31
OMV	25,782	1,403,458	0.18
Repsol	244,812	3,706,827	0.47
Total	404,716	21,643,824	2.72
Pharmaceuticals & Biotechnology (5.09%)			
Bayer - Registered	159,132	12,594,098	1.58
Galapagos	7,288	1,477,426	0.19
Grifols	50,223	1,715,796	0.22
Isen	6,056	520,034	0.06
Merck	21,862	2,503,473	0.31
Orion - Class B	17,537	786,898	0.10
Recordati	17,121	699,180	0.09
Sanofi	190,104	18,518,879	2.33
UCB	21,375	1,647,293	0.21

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 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in CHF)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value CHF	% of Net Assets
Pipelines (0.07%)			
Koninklijke Vopak	11,340	595,728	0.07
Private Equity (0.05%)			
Eurazeo	6,434	426,606	0.05
Real Estate (1.04%)			
Aroundtown	158,559	1,376,037	0.17
Deutsche Wohnen	59,905	2,371,491	0.30
Vonovia	87,348	4,557,249	0.57
Real Estate Investment Trusts (0.96%)			
Covivio - REIT	8,431	927,423	0.12
Geina - REIT	7,976	1,383,683	0.17
ICADE - REIT	5,385	588,067	0.07
Kleppierre - REIT	32,431	1,193,267	0.15
Unibail-Rodamco-Westfield - REIT	23,382	3,571,645	0.45
Retail (0.94%)			
Industria de Diseno Textil	184,705	6,314,193	0.80
Zalando	23,216	1,140,124	0.14
Semiconductors (4.29%)			
ASML Holding	71,747	20,565,174	2.58
Infineon Technologies	215,053	4,747,598	0.60
NXP Semiconductors	47,257	5,823,585	0.73
STMicroelectronics	115,252	3,002,859	0.38
Shipping (0.10%)			
Wartsila	74,305	795,560	0.10
Software (3.47%)			
Dassault Systemes	22,290	3,550,703	0.45
SAP	167,556	21,913,731	2.76
Ubisoft Entertainment	14,183	948,011	0.12
Worldline	16,585	1,137,060	0.14
Telecommunications (3.85%)			
Deutsche Telekom - Registered	570,396	9,033,468	1.14
Elisa	24,821	1,328,752	0.17
Eutelsat Communications	27,726	436,891	0.05
Koninklijke KPN	607,801	1,738,204	0.22
Nokia - FI	773,772	2,772,163	0.35
Nokia - FR	161,389	651,952	0.08
Orange	336,084	4,792,920	0.60
Proximus	25,078	695,652	0.09
SES - FR	61,140	830,719	0.10
Telecom Italia	1,537,472	929,850	0.12
Telefonica	791,539	5,357,593	0.67
Telefonica Deutschland Holding	163,549	459,368	0.06
Transportation (1.07%)			
Deutsche Post - Registered	168,965	6,246,287	0.79
Getlink	76,370	1,287,517	0.16
Poste Italiane	69,394	983,348	0.12
Water (0.40%)			
Suez	57,327	840,289	0.11
Veolia Environnement	69,478	2,306,037	0.29
Total Common Stocks		769,685,059	96.82
Preferred Stocks			
Auto Manufacturers (1.08%)			
Bayerische Motoren Werke	10,617	635,296	0.08
Porsche Automobil Holding	26,159	1,694,849	0.24
Volkswagen	31,727	6,077,879	0.76

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 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in CHF)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value CHF	% of Net Assets		
Chemicals (0.08%)					
Fuchs Petrolub	12,535	601,669	0.08		
Electronics (0.16%)					
Sartorius	6,220	1,289,993	0.16		
Household Products (0.38%)					
Henkel & Co	30,336	3,040,239	0.38		
Telecommunications (0.68%)					
Telecom Italia - Rsp	991,995	588,520	0.08		
Total Preferred Stocks		14,128,467	1.78		
Rights					
Oil & Gas (0.01%)					
Repsol - Rights	244,794	112,554	0.01		
Total Rights		112,554	0.01		
TOTAL INVESTMENTS (Cost CHF 738,110,880)		783,926,080	98.61		
Other net assets		11,013,066	1.39		
TOTAL NET ASSETS		794,939,146	100.00		
Forward Foreign Exchange Contracts					
Purchases	Sales	Maturity Date	Unrealised appreciation/ (depreciation) CHF	% of Net Assets	
CHF 824,491,269	EUR 748,614,000	03 January 2020	10,768,525	1.36	
CHF 9,298,944	USD 9,333,000	03 January 2020	261,333	0.03	
EUR 1,702,800	CHF 1,861,159	03 January 2020	(10,262)	(0.00)	
EUR 3,845,100	CHF 4,214,202	03 January 2020	(34,885)	(0.00)	
EUR 8,230,100	CHF 8,997,812	03 January 2020	(51,921)	(0.01)	
EUR 22,776,400	CHF 24,899,821	03 January 2020	(140,329)	(0.02)	
EUR 3,376,900	CHF 3,675,121	03 January 2020	(4,524)	(0.00)	
USD 21,200	CHF 20,857	03 January 2020	(328)	(0.00)	
USD 47,900	CHF 47,230	03 January 2020	(848)	(0.00)	
USD 102,800	CHF 100,962	03 January 2020	(1,609)	(0.00)	
USD 284,000	CHF 279,509	03 January 2020	(4,498)	(0.00)	
USD 42,100	CHF 41,282	03 January 2020	(514)	(0.00)	
Total Forward Foreign Exchange Contracts			10,780,342	1.36	
Future Contracts					
Underlying	Counterparty	Gross exposure	Quantity	Unrealised appreciation/ (depreciation) CHF	% of Net Assets
MSCI EMU Index Futures 20/03/2020	UBS AG	3,859,622	165	23,854	0.00
Total Future Contracts		3,859,622	165	23,854	0.00

*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 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Common Stocks			
Advertising (0.27%)			
JCDecaux	17,788	548,694	0.06
Publicis Groupe	45,952	2,081,813	0.21
Aerospace & Defense (3.58%)			
Airbus	122,203	17,898,308	1.80
Dassault Aviation	522	685,555	0.07
Leonardo	83,481	979,242	0.10
MTU Aero Engines	10,782	3,081,370	0.31
Safran	68,454	10,576,968	1.07
Thales	21,950	2,279,588	0.23
Airlines (0.10%)			
Deutsche Lufthansa - Registered	52,334	964,004	0.10
Apparel (5.81%)			
adidas	37,163	12,089,137	1.22
Hermes International	8,667	4,985,644	0.50
Kering	15,909	10,450,410	1.06
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	58,081	27,004,139	2.73
Moncler	37,045	1,666,230	0.17
Puma	17,348	1,330,988	0.13
Auto Manufacturers (2.99%)			
Bayerische Motoren Werke	68,578	5,630,227	0.57
Daimler - Registered	187,661	10,399,760	1.05
Ferrari	24,592	4,082,707	0.41
Fiat Chrysler Automobiles	221,290	3,276,029	0.33
Peugeot	124,866	2,985,451	0.30
Renault	40,189	1,902,830	0.19
Volkswagen	6,974	1,356,255	0.14
Auto Parts & Equipment (1.13%)			
Compagnie Generale des Etablissements Michelin	35,687	4,394,691	0.44
Continental	22,911	2,964,209	0.30
Faurecia	15,466	833,938	0.08
Nokian Renkaat	27,571	793,208	0.08
Pirelli	83,250	480,323	0.05
Valeo	49,695	1,759,184	0.18
Banks (9.44%)			
ABN AMRO Bank - CVA	88,214	1,606,107	0.16
AIB Group	171,049	596,359	0.06
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	1,398,649	7,823,224	0.79
Banco de Sabadell	1,223,822	1,428,669	0.14
Banco Espirito Santo - Registered*	307,066	0	0.00
Banco Santander	3,479,777	14,569,559	1.47
Bank of Ireland Group	197,137	1,080,319	0.11
Bankia	271,406	579,602	0.06
Bankinter	150,370	1,102,538	0.11
BNP Paribas	235,526	13,967,199	1.41
CaixaBank	739,290	2,321,926	0.24
Commerzbank	211,206	1,307,963	0.13
Credit Agricole	239,640	3,479,672	0.35
Deutsche Bank - Registered	404,062	3,137,270	0.32
Erste Group Bank	62,242	2,344,724	0.24
FinecoBank Banca Fineco	125,028	1,500,276	0.15
ING Groep	815,493	9,783,693	0.99
Intesa Sanpaolo	3,057,952	8,061,343	0.81
KBC Group	51,717	3,692,968	0.39
Mediobanca Banca di Credito Finanziario	129,833	1,430,266	0.14
Natixis	166,123	826,917	0.08
Raffesens Bank International	30,213	759,336	0.08
Societe Generale	170,197	5,925,293	0.60
UniCredit	410,766	6,003,322	0.61

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 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Beverages (3.37%)			
Arheuser-Busch In Bev	159,581	13,024,513	1.31
Coca-Cola European Partners - NL	692	34,683	0.00
Coca-Cola European Partners - US	47,938	2,439,085	0.25
Daive Campan-Milano	125,400	1,145,798	0.12
Heineken	54,359	5,791,824	0.58
Heineken Holding	24,384	2,362,917	0.24
Pernod Ricard	44,610	7,981,907	0.81
Remy Cointreau	4,440	545,737	0.06
Building Materials (1.51%)			
Compagnie de Saint-Gobain	104,062	4,283,548	0.43
CRH	164,113	6,571,012	0.66
HeidelbergCement	30,657	2,235,434	0.23
Kingspan Group	30,755	1,879,748	0.19
Chemicals (5.25%)			
Air Liquide	98,913	14,011,960	1.42
Akzo Nobel	47,182	4,800,455	0.48
Arkema	14,402	1,530,943	0.15
BASF	189,573	14,331,783	1.45
Brenntag	32,403	1,763,332	0.18
Covestro	36,242	1,686,253	0.17
Evonik Industries	38,055	1,162,322	0.12
Koninklijke DSM	38,342	4,996,813	0.50
LANXESS	17,733	1,190,734	0.12
Solvay	15,658	1,815,611	0.18
Symrise	26,231	2,781,874	0.28
Umicore	40,725	1,982,150	0.20
Commercial Services (2.03%)			
Adyen	2,175	1,784,890	0.18
Amadeus IT Group	69,800	7,338,273	0.74
Atlanba	102,390	2,389,451	0.24
Bureau Veritas	62,547	1,633,061	0.17
Edeiried	50,381	2,606,042	0.26
Randstad	24,370	1,489,223	0.15
Wirecard	24,123	2,910,891	0.29
Computers (1.03%)			
Atos	21,271	1,774,516	0.18
Cappemini	33,074	4,042,972	0.41
Ingenico Group	12,398	1,347,141	0.14
Teleperformance	12,382	3,016,718	0.30
Cosmetics & Personal Care (3.61%)			
Beiersdorf	20,642	2,471,148	0.25
L'Oréal	52,668	15,666,896	1.58
Unilever	307,036	17,656,305	1.78
Diversified Financial Services (0.88%)			
AerCap Holdings	25,925	1,593,610	0.16
Amundi	12,418	974,350	0.10
Deutsche Boerse	39,302	6,182,924	0.62
Electric (5.52%)			
E.ON	460,278	4,920,687	0.50
EDP - Energias de Portugal	528,920	2,294,105	0.23
Electricite de France	125,540	1,399,040	0.14
Endesa	65,989	1,782,187	0.18
Enel	1,688,900	13,232,380	1.34
Engie	382,756	6,186,865	0.62
Fortum	92,465	2,283,422	0.23
Iberdrola	1,265,794	13,043,432	1.32
Red Electrica	69,855	1,807,955	0.18
RWE	119,151	3,657,979	0.37
Terna Rete Elettrica Nazionale	298,427	1,994,496	0.20
Uniper	41,686	1,387,472	0.14
Verbund	13,618	683,904	0.07

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 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Electrical Components & Equipment (1.78%)			
Legrand	55,699	4,541,605	0.46
Prysmian	50,790	1,225,183	0.12
Schneider Electric	115,295	11,841,800	1.20
Energy - Alternate Sources (0.09%)			
Siemens Gamesa Renewable Energy	49,694	875,654	0.09
Engineering & Construction (2.90%)			
ACS Actividades de Construcción y Servicios	53,894	2,156,682	0.22
Aena	14,310	2,736,736	0.28
Aéroports de Paris	6,087	1,203,230	0.12
Bouygues	46,186	1,963,842	0.20
Celnex Telecom	53,606	2,317,527	0.23
Effage	16,536	1,893,288	0.19
Ferrovial	104,153	3,153,108	0.32
Fraport Frankfurt Airport Services Worldwide	8,644	755,295	0.08
Hochtief	4,486	700,168	0.07
Vinci	106,275	11,810,070	1.19
Entertainment (0.19%)			
Flutter Entertainment	15,257	1,855,599	0.19
Food (2.82%)			
Carrefour	127,209	2,134,741	0.22
Casino Guichard Perrachon	10,605	496,401	0.05
Cohyut	11,830	617,216	0.06
Danone	129,371	10,731,675	1.08
Jeronimo Martins	51,414	846,349	0.08
Kerry Group - Class A	32,285	4,026,252	0.41
Koninklijke Ahold Delhaize	248,713	6,224,323	0.63
Metro	36,237	583,701	0.06
Sodexo	18,926	2,244,474	0.23
Forest Products & Paper (0.74%)			
Smurft Kappa Group	44,392	1,707,175	0.17
Stora Enso - Class R	120,677	1,759,146	0.18
UPM-Kymmene	110,636	3,845,617	0.39
Gas (0.51%)			
Enagas	49,950	1,275,006	0.13
Naturgy Energy Group	60,562	1,522,770	0.15
Snam	423,611	2,228,208	0.23
Healthcare Products (2.36%)			
Carl Zeiss Meditec	8,096	1,033,278	0.11
EssilorLuxottica	59,450	9,062,286	0.92
Koninklijke Philips	169,085	9,237,025	0.93
QIAGEN	47,218	1,614,446	0.16
Sartorius Stedim Biotech	5,611	930,286	0.09
Siemens Healthineers	30,432	1,462,727	0.15
Healthcare Services (1.03%)			
BioMérieux	8,324	741,422	0.07
Eurofins Scientific	2,504	1,389,067	0.14
Fresenius & Co	86,226	4,856,967	0.49
Fresenius Medical Care & Co	43,936	3,253,024	0.33
Home Furnishings (0.07%)			
SEB	4,638	689,295	0.07
Household Products (0.20%)			
Henkel & Co	21,232	2,001,964	0.20
Insurance (6.23%)			
Aegon	374,124	1,707,953	0.17
Aegon	38,869	2,298,451	0.23
Allianz - Registered	67,655	21,488,964	2.17
Assicurazioni Generali	226,475	4,676,341	0.47
AXA	404,260	11,394,457	1.15

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 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Insurance (6.23%) (continued)			
CNP Assurances	36,185	720,151	0.07
Hannover Rueck	12,468	2,411,394	0.24
Mafpe	215,382	570,568	0.06
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft in Muenchen - Registered	29,673	8,759,985	0.88
NN Group	64,050	2,431,526	0.25
Sampo - Class A	90,145	3,937,214	0.40
SCOR	32,179	1,351,645	0.14
Internet (1.10%)			
Delivery Hero	23,229	1,839,820	0.19
liad	5,298	687,176	0.07
Prosus	101,559	7,584,415	0.77
United Internet - Registered	22,368	735,164	0.07
Investment Companies (0.44%)			
EXOR	22,148	1,717,406	0.17
Groupe Bruxelles Lambert	17,684	1,885,133	0.19
Wendel	5,623	774,553	0.08
Iron & Steel (0.43%)			
ArcelorMittal	139,394	2,447,499	0.25
thyssenkrupp	86,558	1,169,822	0.12
Voestalpine	23,279	649,608	0.06
Lodging (0.18%)			
Accor	37,857	1,774,144	0.18
Machinery - Diversified (1.04%)			
ANDRITZ	14,742	635,439	0.07
CNH Industrial	208,620	2,292,562	0.23
GEA Group	30,622	1,019,940	0.10
KION Group	13,074	903,427	0.09
Kone - Class B	70,148	4,589,031	0.46
Metso	21,595	852,776	0.09
Media (1.17%)			
Alfice Europe - Class A	142,851	921,693	0.09
Bollore	179,153	782,276	0.08
Telenor Group Holding	9,107	409,517	0.04
Vivendi	179,802	5,211,190	0.53
Wolters Kluwer	57,911	4,226,829	0.43
Metal Fabricate & Hardware (0.11%)			
Tenaris	96,727	1,091,189	0.11
Miscellaneous Manufacturers (2.37%)			
Astom	38,984	1,847,965	0.19
Knorr-Bremse	9,680	986,071	0.10
Siemens - Registered	157,821	20,645,528	2.08
Oil & Gas (4.74%)			
Eni	519,226	8,089,877	0.81
Galp Energia	104,834	1,753,374	0.18
Neste	86,296	3,004,821	0.30
OMV	31,043	1,745,075	0.18
Repsol	301,288	4,711,034	0.48
Total	500,974	27,667,279	2.79
Pharmaceuticals & Biotechnology (5.17%)			
Bayer - Registered	192,200	15,708,350	1.59
Galapagos	9,090	1,902,957	0.19
Grifols	62,497	2,204,904	0.22
IpSEN	8,247	731,323	0.07
Merck	26,287	3,108,578	0.31
Orion - Class B	20,426	946,246	0.10
Recordati	21,434	903,921	0.09
Sanofi	234,907	23,631,269	2.39
UCB	26,427	2,103,198	0.21

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 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Pipelines (0.09%)			
Koninklijke Vopak	15,649	859,815	0.09
Private Equity (0.06%)			
Eurazeo	8,192	560,926	0.06
Real Estate (1.05%)			
Aroundtown	166,779	1,673,920	0.17
Deutsche Wohnen	75,326	3,079,435	0.31
Vonovia	105,359	5,676,740	0.57
Real Estate Investment Trusts (0.98%)			
Covivio - REIT	9,474	1,076,217	0.11
Geina - REIT	9,716	1,740,989	0.18
ICADE - REIT	5,620	634,022	0.06
Klepierre - REIT	43,140	1,839,174	0.17
Unibail-Rodamco-Westfield - REIT - FR	767	121,094	0.01
Unibail-Rodamco-Westfield - REIT - NL	26,186	4,449,993	0.45
Retail (0.96%)			
Industria de Diseno Textil	229,350	8,096,653	0.82
Zalando	28,368	1,438,670	0.14
Semiconductors (4.39%)			
ASML Holding	88,887	26,310,829	2.66
Infineon Technologies	258,518	5,893,684	0.59
NXP Semiconductors	58,119	7,396,224	0.75
STMicroelectronics	144,492	3,887,747	0.39
Shipping (0.10%)			
Wartsila	67,397	966,315	0.10
Software (3.50%)			
Dassault Systemes	27,804	4,573,822	0.46
SAP	202,730	27,380,539	2.77
Ubisoft Entertainment	17,077	1,180,422	0.12
Worldline	20,689	1,480,735	0.15
Telecommunications (3.70%)			
Deutsche Telekom - Registered	666,117	11,221,318	1.13
Elisa	29,941	1,655,231	0.17
Eutelsat Communications	36,203	588,842	0.06
Koninklijke KPN	760,626	2,246,354	0.23
Nokia - FI	966,116	3,574,396	0.36
Nokia - FR	199,955	742,254	0.07
Orange	418,711	6,166,438	0.62
Prosimus	32,383	927,850	0.09
SES - FDR	74,595	1,046,661	0.11
Telecom Italia	1,879,148	1,173,638	0.12
Telefonica	979,318	6,845,241	0.69
Telefonica Deutschland Holding	172,951	501,651	0.05
Transportation (1.07%)			
Deutsche Post - Registered	204,687	7,814,174	0.79
Getlink	89,722	1,562,057	0.15
Poste Italiane	111,651	1,268,321	0.13
Water (0.41%)			
Suez	70,082	1,060,522	0.11
Veolia Environnement	114,233	3,040,250	0.30
Total Common Stocks		975,532,667	98.50
Preferred Stocks			
Auto Manufacturers (1.07%)			
Bayerische Motoren Werke	11,760	727,167	0.07
Porsche Automobil Holding	31,591	2,363,113	0.24
Volkswagen	37,956	7,506,809	0.76

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 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in USD)
 Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets		
Chemicals (0.07%)					
Fuchs Petrolub	13,607	684,407	0.07		
Electronics (0.16%)					
Sartorius	7,389	1,582,524	0.16		
Household Products (0.39%)					
Henkel & Co	36,636	3,812,322	0.39		
Telecommunications (0.07%)					
Telecom Italia - Rsp	1,170,342	717,022	0.07		
Total Preferred Stocks		17,395,384	1.76		
Rights					
Oil & Gas (0.01%)					
Repsol - Rights	301,257	143,042	0.01		
Total Rights		143,042	0.01		
TOTAL INVESTMENTS (Cost USD 918,718,093)		993,071,093	100.27		
Other net liabilities		(2,683,829)	(0.27)		
TOTAL NET ASSETS		990,387,264	100.00		
Forward Foreign Exchange Contracts					
Purchases	Sales	Maturity Date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	% of Net Assets	
EUR 7,063,000	USD 7,878,113	03 January 2020	50,101	0.01	
EUR 4,237,700	USD 4,733,341	03 January 2020	23,475	0.00	
EUR 2,825,300	USD 3,135,546	03 January 2020	35,852	0.00	
USD 981,772,224	EUR 886,173,000	03 January 2020	(15,201,518)	(1.53)	
USD 5,330,273	EUR 4,802,100	03 January 2020	(60,082)	(0.01)	
Total Forward Foreign Exchange Contracts			(15,152,172)	(1.53)	
Future Contracts					
Underlying	Counterparty	Gross exposure	Quantity	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	% of Net Assets
MSCI EMU Index Futures 20/03/2020	UBS AG	6,642,952	275	41,056	0.00
Total Future Contracts		6,642,952	275	41,056	0.00

*Investment which has less than 0.5 shares and/or less than 0.5 USD has been rounded down to zero.

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

UBS ETF – MSCI EMU Select Factor Mix UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
Common Stocks			
Advertising (0.35%)			
IPSO	2,846	82,392	0.03
JCDecaux	2,808	77,164	0.03
Publicis Groupe	13,281	536,021	0.21
Stroer & Co	2,649	190,860	0.08
Aerospace & Defense (3.24%)			
Airbus	27,950	3,646,916	1.42
Dassault Aviation	346	404,820	0.16
FACC	1,353	15,072	0.01
FIGEAC-AERO	1,439	13,383	0.01
Latecoere	7,014	27,039	0.01
LISI	2,041	61,332	0.02
MTU Aero Engines	5,276	1,343,269	0.52
OHB	318	13,833	0.01
Rheinmetall	3,752	384,205	0.15
Safran	10,065	1,385,447	0.54
Thales	10,782	997,551	0.39
Agriculture (0.03%)			
BayWa	913	25,792	0.01
ForFarmers	2,425	13,920	0.01
Origin Enterprises	8,180	30,348	0.01
Airlines (0.08%)			
Air France-KLM	18,133	179,952	0.07
Finnair	3,366	19,792	0.01
Apparel (5.51%)			
adidas	13,138	3,607,392	1.49
Brunello Cucinelli	3,369	106,326	0.04
Geox	5,317	6,285	0.00
Hermes International	3,428	2,283,734	0.89
Kering	4,973	2,910,200	1.14
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	10,424	4,317,621	1.68
Mondcler	11,265	451,388	0.18
Puma	2,483	169,713	0.07
SMCP	2,534	23,946	0.01
Tod's	942	38,829	0.01
Van de Velde	409	12,229	0.00
Auto Manufacturers (1.31%)			
Ferrari	9,350	1,382,865	0.54
Fiat Chrysler Automobiles	41,626	549,214	0.21
Peugeot	67,087	1,428,953	0.56
Auto Parts & Equipment (1.99%)			
AKWEL	1,471	29,714	0.01
Bertrandt	367	20,662	0.01
CIR-Compagnie Industrielle Riunite	20,813	22,644	0.01
Compagnie Automobile	5,795	122,159	0.05
Compagnie Generale des Etablissements Michelin	17,506	1,909,905	0.74
Compagnie Plastic Omnium	4,825	120,142	0.05
Continental	14,045	1,618,827	0.63
EhringKlinger	1,955	15,953	0.01
Faurecia	11,091	532,701	0.21
Freni Brembo	12,693	140,385	0.05
Gestamp Automocion	16,505	70,740	0.03
JOST Werke	973	36,293	0.01
Kendion	872	18,268	0.01
MBS	126	8,959	0.00
Nokian Renkaat	15,819	405,441	0.16
SAF-Holland	2,995	22,163	0.01
Banks (3.98%)			
ABN AMRO Bank - CVA	21,612	350,547	0.14
Aktia Bank	4,256	39,751	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 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
Banks (3.98%) (continued)			
Banca Carige*	807,546	0	0.00
Banca Generali	4,731	137,010	0.05
Banca IFIS	3,279	45,906	0.02
Banca Mediolanum	12,352	109,377	0.04
Banca Monte dei Paschi di Siena	25,318	35,395	0.01
Banca Popolare di Sondrio	46,470	97,959	0.04
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	252,308	1,257,251	0.49
Banco BPM	134,615	272,999	0.11
Banco Comercial Portugues - Class R	674,926	136,875	0.05
Banco de Sabadell	145,166	150,973	0.06
Bankia	55,108	104,843	0.04
Bankinter	56,314	367,843	0.14
BAWAG Group	5,320	215,992	0.09
BNP Paribas	40,549	2,142,204	0.84
BPER Banca	34,787	155,950	0.06
CaixaBank	161,791	452,691	0.18
Credito Emiliano	5,368	27,860	0.01
Credito Valtellinese	434,219	30,916	0.01
Deutsche Pfandbriefbank	10,822	157,568	0.06
doValue	2,691	31,992	0.01
FinecoBank Banca Fineco	32,078	342,914	0.13
Slimy Bank	5,101	52,081	0.02
ING Groep	103,440	1,105,567	0.43
KBC Group	11,197	750,871	0.29
Liberbank	180,522	60,475	0.02
Mediobanca Banca di Credito Finanziario	38,035	373,275	0.15
NIBC Holding	2,277	17,123	0.01
Societe Generale	27,960	867,179	0.34
Unicaja Banco	62,015	60,030	0.02
Unione di Banche Italiane	66,696	252,459	0.10
Beverages (2.50%)			
Anheuser-Busch In Bev	23,036	1,674,947	0.65
Coca-Cola European Partners	40,660	1,843,013	0.72
Davide Campani-Milano	41,597	338,600	0.13
Heineken	6,523	619,163	0.24
Heineken Holding	7,430	641,952	0.25
Pernod Ricard	8,145	1,296,313	0.51
Building Materials (0.97%)			
Buzzi Unicem	5,719	128,392	0.05
Cementir Holding	2,649	17,812	0.01
CRH	36,981	1,319,112	0.51
Imerys	2,638	99,400	0.04
Kingspan Group	9,246	503,445	0.20
Oeneo	4,285	59,047	0.02
Tarkett	2,648	41,011	0.02
Vicat	1,635	65,972	0.02
Wienerberger	9,351	247,053	0.10
Chemicals (4.08%)			
Air Liquide	16,512	2,083,815	0.81
Akzo Nobel	4,785	433,712	0.17
Arkema	4,345	411,472	0.16
BASF	29,996	2,019,557	0.79
Brenntag	15,272	740,387	0.29
Covestro	41,769	1,731,325	0.68
Evonik Industries	11,944	374,996	0.15
IMCD	4,549	353,912	0.14
K+S - Registered	15,551	172,849	0.07
Kemira	10,317	136,804	0.05
Koninklijke DSM	7,533	674,561	0.26
KWS Saat	1,002	57,815	0.02
Lenzing	1,050	86,940	0.03
OCI	6,837	128,194	0.05
Reclitel	2,516	20,906	0.01
SGL Carbon	3,833	18,169	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 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
Chemicals (4.08%) (continued)			
Symrise	7,678	720,196	0.28
Tessenderlo Group	1,716	53,968	0.02
Wacker Chemie	1,291	87,323	0.03
Commercial Services (2.26%)			
Adyen	555	405,705	0.16
ALD	7,830	106,367	0.04
Amadeus Fire	437	64,569	0.02
Amadeus IT Group	27,406	1,995,302	0.78
Applus Services	10,835	123,519	0.05
ASTM	2,901	78,211	0.03
Brunel International	1,425	12,839	0.00
Bureau Veritas	17,347	403,491	0.16
Caverion	9,612	69,110	0.03
Cramo	2,607	34,517	0.01
CTT-Correios de Portugal	8,116	25,896	0.01
Devoteam	464	43,848	0.02
Edenred	7,007	323,023	0.13
Elis	15,341	283,809	0.11
Europcar Mobility Group	9,141	39,617	0.01
GL Events	1,165	28,018	0.01
Global Dominion Access	7,112	25,959	0.01
Groupe Crit	362	26,643	0.01
Gruppo MutuiOnline	1,527	30,616	0.01
Hamburger Hafen und Logistik	2,135	52,393	0.02
Prosegur Cash	35,797	48,612	0.02
Prosegur Companhia de Seguridade	22,510	82,837	0.03
Randstad	13,226	720,024	0.28
Sist	1,026	91,981	0.04
Societa Iniziative Autostradali e Servizi	4,500	67,230	0.03
Synergie	845	34,674	0.01
Wirecard	5,415	582,113	0.23
Computers (1.17%)			
Atos	7,057	524,476	0.21
Aubay	654	28,566	0.01
Bechtle	2,584	323,517	0.13
CANCOM	2,587	136,076	0.05
Capgemini	5,664	616,809	0.24
Datagroup	409	26,749	0.01
Econocom Group	8,833	21,482	0.01
F-Secure	6,225	18,955	0.01
Indra Sistemas	10,850	110,453	0.04
Ingenico Group	1,907	194,598	0.07
Jenoptik	4,439	113,106	0.05
Kapsch TrafficCom	318	9,127	0.00
S&T	3,665	77,991	0.03
Solutions 30	6,187	61,622	0.02
Sopra Steria Group	1,308	187,698	0.07
Teleperformance	1,737	377,624	0.15
TietoEVRY	6,846	189,771	0.07
Cosmetics & Personal Care (3.17%)			
Beiersdorf	9,813	1,046,556	0.41
Interparfums	920	34,040	0.01
L'Oréal	17,308	4,589,312	1.79
Unilever	48,108	2,464,573	0.96
Distribution & Wholesale (0.18%)			
Dieteren	2,105	131,773	0.05
Jacquet Metal Service	1,549	23,886	0.01
MARR	2,786	56,736	0.02
Rexel	21,558	255,354	0.10
Diversified Financial Services (1.23%)			
Aareal Bank	4,660	140,965	0.06
ABC arbitrage	4,612	30,900	0.01
Amundi	1,979	138,332	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 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
Diversified Financial Services (1.23%) (continued)			
Anima Holding	24,495	112,726	0.04
Azmut Holding	8,735	185,881	0.07
Banca Farmaceutica	8,985	47,980	0.02
Bolsas y Mercados Espanoles	6,707	230,587	0.09
Deutsche Boerse	9,277	1,300,172	0.51
Euronext	4,797	348,502	0.14
Flow Traders	3,858	83,101	0.03
GRENKE	2,260	206,485	0.08
Hypoport	289	84,735	0.03
Intertrust	6,729	116,479	0.05
MLP	3,955	22,148	0.01
Tamburi Investment Partners	6,597	44,991	0.02
Wuestenrot & Wuernttembergische	2,827	54,731	0.02
Electric (7.32%)			
ADA	142,668	238,541	0.09
ACEA	4,354	80,288	0.03
Abioma	2,286	59,436	0.02
EDP - Energias de Portugal	216,249	835,586	0.33
Ela System Operator	2,523	199,569	0.08
Endesa	63,995	1,522,441	0.59
Enel	595,474	4,211,192	1.64
Engie	122,266	1,780,630	0.69
EVN	3,084	53,353	0.02
Fortum	37,254	819,588	0.32
Hera	72,894	284,267	0.11
Iberdrola	550,438	5,053,021	1.97
Iren	48,556	134,112	0.05
Red Electrica	60,898	1,091,597	0.43
REN - Redes Energeticas Nacionales	32,703	88,952	0.04
RWE	17,218	470,912	0.18
Terna Rete Elettrica Nazionale	179,475	1,068,594	0.42
Uniper	23,782	701,217	0.27
Verbund	2,030	90,822	0.04
Electrical Components & Equipment (2.11%)			
Bekaert	2,930	77,645	0.03
Legrand	19,224	1,396,431	0.54
Leoni	2,103	21,756	0.01
Nexans	2,127	92,503	0.03
OSRAM Licht	4,517	199,426	0.08
OSRAM Licht - TEND	3,886	157,577	0.06
Schneider Electric	32,156	2,942,274	1.15
Signify	11,201	312,060	0.12
SMA Solar Technology	687	23,743	0.01
Varta	1,220	148,108	0.06
Vossloh	574	21,238	0.01
Zumtobel Group	1,900	17,386	0.01
Electronics (0.20%)			
AT&S Austria Technologie & Systemtechnik	2,459	49,327	0.02
Barco	749	164,031	0.06
Carel Industries	2,180	29,938	0.01
El.En.	1,126	37,203	0.02
Isra Vision	1,070	41,580	0.02
Sesa	518	24,683	0.01
TKH Group - CVA	3,286	163,971	0.06
Energy - Alternate Sources (0.15%)			
Bio On	448	4,668	0.00
CropEnergies	3,939	43,250	0.02
Encavis	6,824	64,077	0.02
ERG	5,032	96,715	0.04
Falck Renewables	10,502	49,990	0.02
Nordex	5,326	64,338	0.03
SIF Holding	706	8,825	0.00
Solaria Energia y Medio Ambiente	4,615	31,382	0.01
VERBIO Vereinigte BioEnergie	1,358	15,916	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 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
Engineering & Construction (5.42%)			
Accona	2,043	191,633	0.07
Ackermans & van Haaren	2,122	296,443	0.12
ACS Actividades de Construcción y Servicios	29,467	1,050,499	0.41
Aena	8,881	1,514,210	0.59
Aéroports de Paris	1,859	327,370	0.13
Akka Technologies	930	60,915	0.02
Alten	2,269	255,262	0.10
Altran Technologies	20,272	287,052	0.11
Arcadis	6,169	129,607	0.05
Bilfinger	2,446	84,583	0.03
Boskalis Westminster	6,413	146,216	0.06
Bouygues	26,959	1,021,207	0.40
Celnex Telecom	12,762	489,678	0.19
Compagnie d'Entreprises CFE	640	62,272	0.02
Eiffage	4,890	496,760	0.19
Enav	22,441	119,386	0.05
Ferrovial	65,243	1,759,604	0.69
Fomento de Construcciones y Contratas	5,150	56,236	0.02
Fraport Frankfurt Airport Services Worldwide	7,161	542,661	0.21
Gaztransport Et Technigaz	1,774	151,500	0.06
Grupo Empresarial San Jose	2,339	13,974	0.01
Hochtief	2,678	304,469	0.12
Infrastructure Wireless Italiana	19,144	167,127	0.07
Koninklijke BAM Groep	22,533	60,524	0.02
Koninklijke Vloerwessels	2,678	63,172	0.02
Mota-Engil	4,550	6,506	0.00
Obrascon Huarte Lain	22,216	23,549	0.01
Porr	714	11,024	0.00
Sacyr	38,946	101,260	0.04
Salmi Impregilo	25,762	41,346	0.02
SPR	10,601	192,614	0.08
Técnicas Reunidas	2,904	69,115	0.03
Vinci	38,234	3,785,166	1.48
Entertainment (0.34%)			
bet-at-home.com	205	10,845	0.00
Bonussia Dortmund & Co	4,949	43,551	0.02
Compagnie des Alpes	1,106	33,014	0.01
Futler Entertainment	5,452	590,724	0.23
Gamnet Group	1,833	23,829	0.01
Juventus Football Club	48,001	59,857	0.02
Kinepolis Group	1,233	72,994	0.03
RAI Way	6,173	37,840	0.02
Environmental Control (0.65%)			
BEFESA	1,261	47,918	0.02
Derichebourg	9,392	34,281	0.01
Fluidra	3,259	39,760	0.02
Food (4.53%)			
Agrana Beteiligungs	826	15,364	0.01
Autogrill	10,765	100,437	0.04
Bonduelle	1,478	34,437	0.01
Casino Guichard Perrachon	3,987	166,256	0.07
Colruyt	15,204	706,682	0.28
Corbion	4,748	133,514	0.05
Danone	19,622	1,464,846	0.57
Distribuidora Internacional de Alimentación	222,349	22,702	0.01
DO & Co	592	50,853	0.02
Ebro Foods	5,392	104,012	0.04
Elior Group	7,857	102,927	0.04
Glanbia	16,546	169,762	0.07
HelloFresh	12,473	232,746	0.09
Jeronimo Martins	38,333	562,153	0.22
Kerry Group - Class A	14,694	1,632,503	0.64
Kesko - Class B	5,655	356,717	0.14
Koninklijke Ahold Delhaize	162,976	4,079,450	1.59

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 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
Food (4.53%) (continued)			
La Doria	672	6,270	0.00
Sodexo	10,016	1,056,190	0.41
Sonae	93,990	85,531	0.03
Suedzucker	5,543	90,961	0.04
Takeaway.com	3,256	267,643	0.10
Viscotan	3,256	153,311	0.06
Forest Products & Paper (1.17%)			
Altri	6,708	38,102	0.02
Corticeira Amorim	2,616	29,561	0.01
Ence Energia y Celulosa	12,328	45,244	0.02
Miguel y Costas & Miguel	1,248	20,467	0.01
Navigator	17,708	63,536	0.02
Semapa-Sociedade de Investimento e Gestao	1,588	21,787	0.01
Smurfit Kappa Group	11,031	377,922	0.15
Stora Enso - Class R	18,259	236,728	0.09
UPM-Kymmene	69,858	2,159,311	0.84
Gas (1.39%)			
Ascopiave	4,774	16,213	0.01
Enagas	37,522	853,250	0.33
Galgas	39,976	217,629	0.09
Naturgy Energy Group	45,939	1,029,034	0.40
Rubis	7,422	406,354	0.16
Sham	219,147	1,026,923	0.40
Hand & Machine Tools (0.10%)			
IMA Industria Macchine Automatiche	1,713	109,803	0.04
Konecranes	5,176	141,823	0.06
Healthcare Products (1.18%)			
Biocartis	2,320	13,270	0.01
Carl Zeiss Meditec	1,163	132,233	0.05
DiaSorin	2,224	256,650	0.10
Draegerwerk & Co	184	7,286	0.00
EssilorLuxottica	11,367	1,543,639	0.60
Guerbet	658	27,175	0.01
Ion Beam Applications	1,377	17,956	0.01
Koninklijke Philips	8,817	383,716	0.15
Sartorius Stedim Biotech	1,993	294,366	0.12
Siemens Healthineers	7,366	315,498	0.12
STRATEC	309	18,849	0.01
Healthcare Services (1.35%)			
Evotec	11,486	264,752	0.10
Fresenius & Co	23,670	1,187,761	0.46
Fresenius Medical Care & Co	20,376	1,344,001	0.53
Korian	4,384	183,777	0.07
LNA Sante	630	31,217	0.01
Orpea	3,615	436,054	0.17
Rhoen-Klinikum	1,279	22,357	0.01
Home Builders (0.11%)			
Caim Homes	57,276	72,168	0.03
Glenveagh Properties	54,304	47,407	0.02
Kaufman & Broad	2,165	80,105	0.03
YIT	12,354	73,630	0.03
Home Furnishings (0.22%)			
De'Longhi	5,381	101,432	0.04
Rational	315	225,855	0.09
SEB	1,789	236,863	0.09
Household Products (0.57%)			
Fila	1,412	20,276	0.01
Henkel & Co	13,659	1,164,156	0.45
Ontex Group	5,653	105,994	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 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
Household Products (0.57%) (continued)			
Orion - Class B	7,743	15,680	0.01
Societe	2,426	150,412	0.06
Insurance (9.67%)			
Aegon	63,320	338,862	0.13
Ageas	21,022	1,107,439	0.43
Allianz - Registered	29,719	6,490,630	2.53
ASR Nederland	12,132	434,724	0.16
Assicurazioni Generali	152,826	2,811,234	1.10
AXA	98,001	2,460,805	0.96
CNP Assurances	21,315	377,915	0.15
Coface	7,313	80,224	0.03
Grupo Catalana Occidente	3,138	97,749	0.04
Hannover Rueck	10,604	1,827,069	0.71
Mapfre	325,749	768,768	0.30
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft in Muenchen - Registered	13,083	3,440,829	1.34
NN Group	23,575	797,306	0.31
Sampo - Class A	70,066	2,726,268	1.07
SCOR	15,735	588,804	0.23
Societa Cattolica di Assicurazioni	14,783	107,472	0.04
Unipol Gruppo	35,196	179,922	0.07
UNIQA Insurance Group	11,106	101,009	0.04
Vienna Insurance Group Wiener Versicherung Gruppe	3,065	77,851	0.03
Internet (1.11%)			
Cervid Group	15,622	135,833	0.05
eCreams CGI/CEO	3,988	17,029	0.01
Flitex - Registered	743	18,203	0.01
Masmovil Ibercom	7,030	142,990	0.06
NewWork	238	69,498	0.03
Prosus	24,417	1,624,463	0.63
Reply	1,555	107,995	0.04
Rocket Internet	5,610	123,981	0.05
Scout24	9,045	533,203	0.21
Solocal Group	48,764	26,918	0.01
zooplus	459	39,199	0.01
Investment Companies (0.75%)			
DeA Capital	5,306	7,747	0.00
EXOR	2,992	206,687	0.08
FFP	356	37,024	0.01
Financiera Alba	1,054	51,172	0.02
Groupe Bruxelles Lambert	8,609	808,902	0.32
Italmobiliare	889	21,469	0.01
KBC Ancora	3,746	187,671	0.07
Sofina	1,358	281,551	0.10
Wendel	2,986	353,841	0.14
Iron & Steel (0.18%)			
Acerinox	13,860	139,224	0.05
APERAM	5,087	144,460	0.06
Kloeckner & Co	7,106	44,626	0.02
Outokumpu	24,374	68,393	0.03
Salzgitter	3,124	61,730	0.02
Leisure Time (0.27%)			
Accell Group	1,457	37,591	0.01
Basic-Fit	3,504	118,610	0.05
Benetton	3,651	39,540	0.02
CTS Eventim	5,113	286,584	0.11
Plaggio	15,239	41,877	0.02
Technogym	8,680	100,601	0.04
Trigano	678	63,800	0.02
Lodging (0.22%)			
Accor	9,924	414,327	0.16
Dalata Hotel Group	12,079	62,207	0.03
Melia Hotels International	10,622	83,489	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 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
Machinery - Construction & Mining (0.07%)			
Danielli & C Officine Meccaniche	756	12,383	0.00
Manitou	2,077	44,552	0.02
Outotec	12,151	69,965	0.03
Palfinger	827	24,190	0.01
Wacker Neuson	1,937	33,026	0.01
Machinery - Diversified (2.01%)			
ANDRITZ	6,538	251,059	0.10
Basler	226	12,294	0.01
Biesse	905	13,439	0.01
Deutz	10,520	58,596	0.02
Dueri	4,883	148,346	0.06
GEA Group	13,550	399,454	0.16
Heidelberger Druckmaschinen	17,936	20,826	0.01
Interpump Group	6,198	175,032	0.07
KION Group	3,076	189,359	0.07
Koenig & Bauer	927	25,900	0.01
Kone - Class B	48,280	2,813,759	1.10
Krones	1,248	84,240	0.03
Melco	8,084	284,395	0.11
Pfeiffer Vacuum Technology	384	61,056	0.02
Stabilus	2,323	140,890	0.06
Talgo	5,823	35,462	0.01
Valmet	12,150	259,524	0.10
Washtec	989	53,109	0.02
Zardoya Otis	15,948	112,035	0.04
Media (1.44%)			
Alice Europe - Class A	24,979	143,579	0.06
Arnoldo Mondadori Editore	8,074	16,832	0.01
Atresmedia Corp de Medios de Comunicacion	5,937	20,673	0.01
Cairo Communication	4,527	12,291	0.00
Euskaltel	7,546	67,688	0.03
Lagardere	3,902	75,816	0.03
Mediaset	29,309	77,962	0.03
Mediaset Espana Comunicacion	13,516	76,512	0.03
Metropole Television	1,649	27,870	0.01
NOS	22,197	106,545	0.04
Promotora de Informaciones - Class A	11,888	17,133	0.01
ProSiebenSat.1 Media	20,612	286,713	0.11
Sanoma	6,098	57,596	0.02
Television Francaise 1	4,210	31,154	0.01
Wolters Kluwer	41,153	2,675,768	1.04
Metal Fabricate & Hardware (0.14%)			
Aurubis	2,796	152,997	0.06
Norma Group	2,668	108,584	0.04
SAES Getters	168	5,099	0.00
Tubacex	7,422	21,004	0.01
Vellourec	24,534	66,990	0.03
Mining (0.06%)			
Constellium	10,076	120,284	0.05
Eramet	615	28,191	0.01
Miscellaneous Manufacturers (1.52%)			
Aalberts	8,783	351,408	0.14
AGFA-Gevaert	13,821	63,825	0.02
Aistom	11,334	476,835	0.19
AMG Advanced Metallurgical Group	3,406	74,319	0.03
Chargeurs	1,877	32,435	0.01
Indus Holding	1,271	49,378	0.02
Knopf-Bremse	2,746	249,199	0.10
Mersen	1,448	49,449	0.02
Sempert Holding	636	7,085	0.00
Siemens - Registered	21,309	2,483,351	0.97
Uponor	4,866	56,689	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 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
Office & Business Equipment (0.04%)			
Datalogic	1,337	22,555	0.01
Quadent	4,193	90,485	0.03
Oil & Gas (4.21%)			
Eni	114,415	1,584,190	0.62
Etablissements Maurel et Prom	3,060	8,629	0.00
Galp Energia	85,727	1,322,032	0.52
Neste	25,931	804,380	0.31
OMV	9,336	457,547	0.18
Repsol	139,590	1,944,489	0.76
Saras	48,992	67,386	0.03
Total	93,389	4,594,739	1.79
Oil & Gas Services (0.31%)			
CGG	52,446	151,831	0.06
Fugro - CVA	7,601	75,843	0.03
Maire Tecnimont	9,915	24,530	0.01
Saipem	54,284	236,461	0.09
SBM Offshore	15,490	256,979	0.10
Schoeller-Bleckmann Oilfield Equipment	974	48,992	0.02
Packaging & Containers (0.25%)			
Geneshermer	2,546	175,674	0.07
Groupe Guillin	1,061	17,252	0.01
Hultamaki	8,424	348,565	0.13
Metsa Board	14,431	86,514	0.03
Zignago Vetro	1,466	18,618	0.01
Pharmaceuticals & Biotechnology (2.76%)			
Aimiral	4,702	68,837	0.03
Amplifon	10,002	256,451	0.10
Argens - BE	878	120,081	0.05
Argens - NL	2,705	388,438	0.15
Boron	391	13,868	0.01
Collectis	3,088	48,577	0.02
DIV Technologies	3,650	71,850	0.03
Dermapharm Holding	1,284	51,039	0.02
Eckert & Ziegler Strahlen- und Medizintechnik	288	54,893	0.02
Faes Farma	22,506	112,530	0.04
Fagron	4,725	91,334	0.04
Galapagos - BE	682	127,193	0.05
Galapagos - NL	1,236	230,514	0.09
Genfit	3,542	62,516	0.02
Innate Pharma	8,393	50,022	0.02
Ipsen	1,853	146,387	0.06
Merck	6,592	694,467	0.27
Mithra Pharmaceuticals	1,408	36,974	0.01
MorphoSys	2,777	352,124	0.14
Orion - Class B	13,131	541,916	0.21
Pharma Mar	11,365	40,573	0.02
Pharming Group	46,874	73,475	0.03
Recordati	8,068	303,115	0.12
Sanofi	30,161	2,703,029	1.05
UCB	4,402	312,102	0.12
Vilmorin & Compagnie	429	20,699	0.01
Vivac	357	84,431	0.03
Pipelines (0.04%)			
Koninklijke Vopak	1,965	94,968	0.04
Private Equity (0.28%)			
AURELIUS Equity Opportunities	1,822	71,058	0.03
Deutsche Beteiligungs	808	31,876	0.01
Eurazeo	7,458	454,938	0.18
Gimv	1,688	92,502	0.03
PATRIZIA Immobilien	3,643	76,322	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 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
Real Estate (1.96%)			
ADLER Real Estate	3,549	48,267	0.02
ADO Properties	2,476	79,480	0.03
Aedias Homes	1,495	32,068	0.01
Aroundtown	145,919	1,165,017	0.48
CA Immobilien Anlagen	5,131	192,156	0.08
Citycon	7,557	70,771	0.03
Consus Real Estate	2,760	20,203	0.01
Corestate Capital Holding	844	31,650	0.01
Deutsche EuroShop	4,310	113,670	0.04
Deutsche Wohnen	10,746	391,370	0.15
DIC Asset	2,587	47,493	0.02
Grand City Properties	10,670	228,125	0.09
IMMOFINANZ	8,109	193,805	0.08
LEG Immobilien	5,587	589,708	0.23
Metrovacesa	3,047	26,661	0.01
Montea C.V.A. - REIT	846	68,526	0.03
Nenior Homes	6,295	69,245	0.03
Nexity	3,373	151,043	0.06
SIMMO	3,871	86,323	0.03
TAG Immobilien	11,851	282,618	0.10
TIG Immobilien	6,580	187,201	0.07
Vonovia	19,985	958,320	0.37
Real Estate Investment Trusts (2.25%)			
Aedifica - REIT	2,193	248,248	0.10
alstria office REIT - REIT	13,893	232,708	0.09
Befimmo - REIT	1,960	106,036	0.04
Carmila - REIT	3,933	78,660	0.03
Cofinimmo - REIT	2,185	283,615	0.11
Covivio - REIT	7,532	782,238	0.30
Eurocommercial Properties - CVA	3,708	92,700	0.04
Gecina - REIT	4,810	767,676	0.30
Hamborner REIT - REIT	5,545	54,119	0.02
Hibernia REIT - REIT	54,388	76,687	0.03
ICADE - REIT	7,771	754,175	0.29
Immobiliare Grande Distribuzione - REIT	3,615	22,413	0.01
Immobiliaria Colonial Sociimi - REIT	23,127	262,723	0.10
Interrest Offices & Warehouses - REIT	1,753	44,677	0.02
Irish Residential Properties REIT - REIT	34,662	55,431	0.02
Klepierre - REIT	13,899	470,481	0.18
Lar Espana Real Estate Sociimi - REIT	5,659	40,179	0.02
Mercialys - REIT	3,129	38,580	0.02
Merlin Properties Sociimi - REIT	30,329	387,908	0.15
NSI - REIT	1,579	68,529	0.03
Retail Estates - REIT	909	76,265	0.03
Unibail-Rodamco-Westfield - REIT - FR	2,454	345,155	0.13
Unibail-Rodamco-Westfield - REIT - NL	1,178	165,686	0.06
Vastned Retail - REIT	797	21,260	0.01
Warehouses De Pauw - REIT	1,555	252,221	0.10
Wereldhave - REIT	2,989	59,736	0.02
Retail (1.16%)			
CECONOMY	13,738	74,268	0.03
Cewe Stiftung & Co	475	50,255	0.02
Frac Darty	1,373	72,494	0.03
Hornbach Holding & Co	906	58,437	0.02
HUGO BOSS	5,703	246,712	0.10
Industria de Diseno Textil	68,499	2,154,294	0.84
Maisons du Monde	5,698	73,903	0.03
OVS	24,713	49,574	0.02
Salvatore Ferragamo	5,815	109,031	0.04
Shop Apotheke Europe	611	26,578	0.01
Takkt	2,210	27,802	0.01
Tokmanni Group	3,131	39,513	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 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
Semiconductors (3.40%)			
AIXTRON	11,433	97,501	0.04
ASM International	3,827	383,274	0.15
ASML Holding	17,149	4,522,191	1.76
BE Semiconductor Industries	6,114	210,688	0.08
Dialog Semiconductor	6,703	302,372	0.12
Elmos Semiconductor	646	18,411	0.01
Infinion Technologies	49,296	1,001,202	0.39
Melexis	1,578	105,805	0.04
NXP Semiconductors	7,276	624,895	0.32
Siltronic	1,726	154,857	0.06
SOITEC	1,858	177,843	0.07
STMicroelectronics	37,553	900,145	0.35
X-Fab Silicon Foundries	3,740	15,596	0.01
Shipping (0.22%)			
Fincantieri	47,316	43,580	0.02
Wartsila	53,557	527,536	0.20
Software (1.86%)			
CompuGroup Medical	1,905	121,444	0.05
Dassault Systemes	7,668	1,123,746	0.44
InterXon Holding	6,588	491,885	0.19
Nemetschek	5,090	299,292	0.12
RIB Software	3,549	80,207	0.03
Rovio Entertainment	2,972	13,124	0.00
SAP	20,365	2,450,317	0.96
Software	4,104	127,634	0.05
TINEXTA	1,347	15,625	0.00
TomTom	5,758	54,240	0.02
Storage & Warehousing (0.02%)			
ID Logistics Group	249	44,920	0.02
Telecommunications (2.89%)			
ADVA Optical Networking	2,823	22,838	0.01
Deutsche Telekom - Registered	39,387	573,869	0.22
Elisa	27,566	1,357,625	0.53
Eutelsat Communications	9,105	131,931	0.05
Freenet	11,582	236,327	0.09
Koninklijke KPN	267,082	702,693	0.27
Orange	120,509	1,581,078	0.62
Orange Belgium	2,494	51,626	0.02
Prosimus	35,682	987,165	0.39
Technicolor - Registered	41,075	28,116	0.01
Telefonica	245,635	1,529,569	0.60
Telefonica Deutschland Holding	40,445	104,510	0.04
Telekom Austria	12,680	92,165	0.04
Textile (0.01%)			
Aquafil	1,000	6,300	0.00
Sioen Industries	424	9,667	0.01
Transportation (1.40%)			
bpost	8,086	83,286	0.03
Cargotec - Class B	3,457	104,540	0.04
Companhia de Distribucion Integral Logista Holdings	4,095	82,309	0.03
Construccion y Auxiliar de Ferrocarriles	1,598	65,518	0.03
Deutsche Post - Registered	59,389	2,019,820	0.79
Euronav	14,501	159,221	0.06
Eumar	1,838	9,705	0.00
Getlink	43,869	680,408	0.27
Oesterreichische Post	2,932	99,688	0.04
Poste Italiane	20,762	210,111	0.08
PostNL	35,973	72,378	0.03
Trucking & Leasing (0.00%)			
Sixt Leasing	764	8,648	0.00

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 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
Water (0.31%)			
Veolia Environnement	33,757	800,378	0.31
Total Common Stocks		253,820,041	99.07
Preferred Stocks			
Auto Manufacturers (0.12%)			
Bayrische Motoren Werke	5,330	293,416	0.12
Building Materials (0.02%)			
Buzzi Unicem - Rsp	2,622	36,288	0.01
STO	156	17,784	0.01
Chemicals (0.07%)			
Fuchs Petrolub	3,891	171,827	0.07
Commercial Services (0.03%)			
Sixt	1,159	75,683	0.03
Electronics (0.06%)			
Sartorius	819	156,265	0.06
Healthcare Products (0.01%)			
Draegerwerk & Co	496	27,627	0.01
Household Products (0.43%)			
Henkel & Co	11,958	1,102,528	0.43
Machinery - Construction & Mining (0.01%)			
Danielli & C Officine Meccaniche - Rsp	2,483	25,078	0.01
Machinery - Diversified (0.03%)			
Jungheinrich	3,874	83,291	0.03
Telecommunications (0.06%)			
Telecom Italia - Rsp	266,170	156,192	0.06
Total Preferred Stocks		2,145,979	0.84
Rights			
Banks (0.00%)			
Banca Carige	807,546	0	0.00
Oil & Gas (0.03%)			
Repsol - Rights	139,590	59,047	0.03
Pharmaceuticals & Biotechnology (0.00%)			
Faes Farma - Rights	22,505	3,317	0.00
Total Rights		62,364	0.03
TOTAL INVESTMENTS (Cost EUR 242,917,281)		256,028,384	99.94
Other net assets		166,163	0.06
TOTAL NET ASSETS		256,194,547	100.00

*Investment which has less than 0.5 shares and/or less than 0.5 EUR has been rounded down to zero.

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

UBS ETF – MSCI EMU Value UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
Common Stocks			
Advertising (0.41%)			
Publicis Groupe	7,606	315,131	0.41
Aerospace & Defense (0.07%)			
Leonardo	5,200	54,340	0.07
Airlines (0.18%)			
Deutsche Lufthansa - Registered	8,436	136,466	0.18
Auto Manufacturers (4.83%)			
Bayerische Motoren Werke	11,911	871,171	1.13
Daimler - Registered	32,720	1,615,388	2.10
Fiat Chrysler Automobiles	38,949	513,893	0.67
Peugeot	10,704	227,995	0.29
Renault	6,944	292,898	0.38
Volkswagen	1,144	198,198	0.26
Auto Parts & Equipment (1.88%)			
Compagnie Generale des Etablissements Michelin	6,124	668,129	0.87
Continental	3,958	456,199	0.59
Faurecia	2,790	134,004	0.17
Nokian Renkaat	4,480	114,822	0.15
Pirelli	14,331	73,661	0.10
Banks (18.06%)			
ABN AMRO Bank - CVA	15,557	252,335	0.33
AIB Group	26,385	81,890	0.11
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	240,390	1,197,863	1.56
Banco de Sabadell	201,485	209,544	0.27
Banco Santander	598,045	2,230,708	2.90
Bank of Ireland Group	31,655	154,540	0.20
Bankia	45,645	86,840	0.11
Bankinter	24,019	156,892	0.20
BNP Paribas	40,433	2,136,075	2.78
CaixaBank	129,557	362,501	0.47
Commerzbank	37,045	204,377	0.27
Credit Agricole	41,531	536,788	0.70
Deutsche Bank - Registered	36,011	249,088	0.32
Erste Group Bank	10,839	363,757	0.47
ING Groep	140,393	1,500,520	1.95
Intesa Sanpaolo	533,291	1,252,434	1.63
KBC Group	9,012	604,345	0.79
Mediobanca Banca di Credito Finanziario	22,418	220,010	0.29
Natixis	33,157	131,235	0.17
Raffisen Bank International	5,313	118,958	0.15
Societe Generale	29,151	904,118	1.17
UniCredit	72,275	941,021	1.22
Building Materials (1.29%)			
Compagnie de Saint-Gobain	17,674	645,101	0.84
HeidelbergCement	5,390	350,134	0.45
Chemicals (4.31%)			
Arkema	2,502	236,939	0.31
BASF	33,022	2,224,032	2.89
Brenntag	2,838	137,586	0.18
Covestro	6,326	262,213	0.34
Evonik Industries	6,618	180,076	0.23
Solvay	2,693	278,167	0.36
Commercial Services (0.78%)			
Atlanta	17,810	370,270	0.48
Randstad	4,242	230,934	0.30
Computers (0.35%)			
Atos	3,571	285,397	0.35

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

UBS ETF – MSCI EMU Value UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
Diversified Financial Services (0.52%)			
AerCap Holdings	4,497	246,263	0.32
Amundi	2,174	151,963	0.20
Electric (9.64%)			
E.ON	80,812	769,654	1.00
EDP - Energias de Portugal	59,819	231,141	0.30
Electricite de France	21,523	213,680	0.28
Enpresa	11,589	279,227	0.36
Enel	292,205	2,056,474	2.68
Engie	65,575	944,280	1.23
Fortum	5,594	123,068	0.16
Iberdrola	217,478	1,996,448	2.59
Red Electrica	15,761	282,516	0.37
Terna Rete Elettrica Nazionale	50,208	298,938	0.39
Uniper	7,399	218,344	0.28
Electrical Components & Equipment (2.36%)			
Schneider Electric	19,857	1,816,915	2.36
Engineering & Construction (3.35%)			
ACS Actividades de Construcion y Servicios	9,528	339,673	0.44
Bouygues	8,087	306,336	0.40
Fraport Frankfurt Airport Services Worldwide	1,519	115,110	0.15
Vinci	18,344	1,816,056	2.36
Entertainment (0.38%)			
Flutter Entertainment	2,690	291,461	0.38
Food (1.95%)			
Carrefour	21,734	324,923	0.42
Casino Guichard Perrachon	2,018	84,151	0.11
Cornif	1,036	48,153	0.06
Koninklijke Ahold Delhaize	42,502	947,582	1.23
Metro	6,659	95,557	0.13
Forest Products & Paper (1.48%)			
Smurfit Kappa Group	7,619	267,679	0.35
Stora Enso - Class R	21,109	273,678	0.36
UPM-Kymmene	19,197	593,379	0.77
Gas (1.01%)			
Enagas	8,942	203,341	0.26
Naturgy Energy Group	10,482	234,349	0.31
Snam	72,882	341,525	0.44
Healthcare Services (0.98%)			
Fresenius & Co	15,023	753,854	0.98
Insurance (9.90%)			
Aegon	65,021	264,440	0.34
Ageas	6,454	339,997	0.44
Allianz - Registered	9,927	2,168,057	2.82
Assicurazioni Generali	39,230	721,636	0.94
AXA	69,375	1,742,006	2.26
CNP Assurances	5,689	100,511	0.13
Hannover Rueck	2,175	374,752	0.49
Mapfre	38,976	91,983	0.12
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft in Muenchen - Registered	2,599	683,537	0.89
NN Group	11,157	377,330	0.49
Sampo - Class A	15,936	620,070	0.81
SCOR	3,535	132,280	0.17
Internet (0.13%)			
Delivery Hero	1,458	102,876	0.13
Investment Companies (0.53%)			
EXOR	1,944	134,292	0.17
Groupe Bruxelles Lambert	2,947	276,900	0.36

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

UBS ETF – MSCI EMU Value UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
Iron & Steel (0.62%)			
ArcelorMittal	23,925	374,235	0.49
Voestalpine	4,111	102,199	0.13
Machinery - Diversified (0.78%)			
ANDRITZ	2,515	96,576	0.13
CNH Industrial	36,248	354,868	0.46
KION Group	2,357	145,097	0.19
Media (0.09%)			
Altice Europe - Class A	11,954	68,712	0.09
Metal Fabricate & Hardware (0.22%)			
Tenaris	16,658	169,423	0.22
Miscellaneous Manufacturers (4.16%)			
Siemens - Registered	27,502	3,205,003	4.16
Oil & Gas (8.43%)			
Eni	90,986	1,259,792	1.63
OMV	5,350	267,928	0.35
Repsol	51,860	722,410	0.94
Total	66,174	4,239,761	5.51
Pharmaceuticals & Biotechnology (3.09%)			
Bayer - Registered	33,521	2,440,664	3.17
Orion - Class B	3,785	156,207	0.20
Sanofi	40,475	3,627,369	4.72
Pipelines (0.05%)			
Koninklijke Vopak	930	44,947	0.06
Real Estate (1.56%)			
Deutsche Wohnen	8,516	310,153	0.40
Vonovia	18,549	890,352	1.16
Real Estate Investment Trusts (1.91%)			
Covivio - REIT	1,662	166,194	0.22
Gecina - REIT	1,603	255,839	0.33
ICADE - REIT	1,059	102,776	0.13
Klepierre - REIT	6,976	236,138	0.31
Unibail-Rodamco-Westfield - REIT - FR	647	91,000	0.12
Unibail-Rodamco-Westfield - REIT - NL	4,381	616,188	0.80
Shipping (0.21%)			
Wartsila	16,015	157,748	0.21
Telecommunications (5.81%)			
Deutsche Telekom - Registered	119,857	1,746,317	2.27
Elisa	1,819	89,586	0.12
Eutelsat Communications	6,274	90,910	0.12
Orange	71,308	935,561	1.21
Proximus	5,674	144,800	0.19
SES - FDR	12,793	159,913	0.21
Telecom Italia	320,886	178,541	0.23
Telefonica	168,116	1,046,858	1.36
Telefonica Deutschland Holding	31,349	81,006	0.10
Transportation (0.16%)			
Poste Italiane	12,319	124,668	0.16
Water (0.80%)			
Suez	12,025	162,157	0.21
Veolia Environnement	19,248	456,370	0.59
Total Common Stocks		74,873,934	97.29

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

UBS ETF – MSCI EMU Value UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
Preferred Stocks			
Auto Manufacturers (2.14%)			
Bayrische Motoren Werke	1,910	105,146	0.13
Porsche Automobil Holding	5,515	367,520	0.48
Volkswagen	6,681	1,177,459	1.53
Chemicals (0.08%)			
Fuchs Petrolub	1,295	57,187	0.08
Household Products (0.38%)			
Henkel & Co	3,153	290,707	0.38
Telecommunications (0.15%)			
Telecom Italia - Rsp	212,773	116,131	0.15
Total Preferred Stocks		2,114,150	2.75
Rights			
Oil & Gas (0.02%)			
Repsol - Rights	46,950	19,864	0.02
Total Rights		19,864	0.02
TOTAL INVESTMENTS (Cost EUR 75,636,263)		77,007,948	100.06
Other net liabilities		(46,797)	(0.06)
TOTAL NET ASSETS		76,961,151	100.00

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

UBS ETF – MSCI EMU Small Cap UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
Common Stocks			
Advertising (0.62%)			
IPSOS	7,555	218,717	0.21
Stroeer & Co	5,919	426,464	0.41
Aerospace & Defense (1.15%)			
FACC	3,606	40,171	0.04
FIGEAC-AERO	2,609	24,264	0.02
Latecoere	13,414	51,711	0.05
LISI	3,924	117,916	0.11
OHB	1,173	51,025	0.05
Rheinmetall	8,968	918,323	0.88
Agriculture (0.20%)			
BayWa	3,322	93,847	0.09
ForFarmers	6,876	39,468	0.04
Origin Enterprises	20,837	77,305	0.07
Airlines (0.83%)			
Air France-KLM	37,803	375,157	0.36
Finnair	12,435	73,118	0.07
Apparel (0.39%)			
Brunello Cucinelli	6,593	208,075	0.20
Geox	13,257	15,670	0.01
SMCP	5,443	51,438	0.05
Tod's	2,390	97,279	0.09
Van de Velde	1,295	38,721	0.04
Auto Parts & Equipment (1.48%)			
AKWEL	2,070	41,814	0.04
Bertrandt	1,315	74,035	0.07
CIR-Compagnie Industriale Runite	69,428	75,538	0.07
Compagnie Automotive	14,244	300,264	0.29
Compagnie Plastic Omnium	11,166	278,033	0.27
EhrigKlinger	5,676	47,948	0.05
Freni Brembo	28,474	314,922	0.30
Gestamp Automocion	32,597	139,711	0.13
JOST Werke	2,908	108,468	0.10
Kendrión	3,354	70,268	0.07
MBB	435	30,929	0.03
SAF-Holland	7,990	59,126	0.06
Banks (4.48%)			
Akta Bank	11,235	104,935	0.10
Banca Carige*	10,561,122	0	0.00
Banca Generali	12,020	348,099	0.33
Banca IFIS	3,588	50,204	0.05
Banca Mediolanum	31,038	274,841	0.26
Banca Monte dei Paschi di Siena	58,059	81,166	0.08
Banca Popolare di Sondrio	95,855	202,062	0.19
Banco BPM	312,885	634,531	0.61
Banco Comercial Portugues - Class R	1,616,889	327,905	0.31
BAWAG Group	12,265	497,959	0.48
BPER Banca	84,679	379,616	0.36
Credito Emiliano	20,030	103,958	0.10
Credito Valtellinese	1,738,984	123,816	0.12
Cyprus Popular Bank*	23,005	0	0.00
Deutsche Pfandbriefbank	27,768	404,302	0.39
doValue	8,514	104,722	0.10
Ilimity Bank	8,489	86,673	0.08
Liberbank	461,451	154,586	0.15
NIBC Holding	4,885	36,585	0.04
SNS REAAL*	1,785	0	0.00
Unicaja Banco	185,945	179,995	0.17
Unione di Banche Italiane	199,863	582,001	0.56

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 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
Building Materials (1.51%)			
Buzzi Unicem	13,715	307,902	0.29
Cementir Holding	10,510	70,669	0.07
Imerys	5,961	224,610	0.22
Oeneo	5,951	82,005	0.08
Tarkett	7,774	111,946	0.11
Vicat	3,674	148,246	0.14
Wienerberger	23,815	629,192	0.60
Chemicals (2.63%)			
IMCD	10,948	851,754	0.82
K+S - Registered	39,924	443,755	0.43
Kemira	20,441	271,046	0.26
KWS Saat	2,232	128,786	0.12
Lenzing	2,697	223,312	0.21
OCI	16,842	315,768	0.30
Recticel	8,603	71,491	0.07
SGL Carbon	14,655	89,465	0.07
Tessenderlo Group	5,309	166,968	0.16
Wacker Chemie	2,922	197,644	0.19
Commercial Services (3.27%)			
ALD	21,020	290,917	0.28
Amadeus Fire	1,219	180,168	0.17
Applus Services	27,433	312,736	0.30
ASTM	6,540	176,318	0.17
Brunel International	3,739	33,686	0.03
Cayanan	19,116	137,444	0.13
Cramo	8,182	108,330	0.10
CTT-Correios de Portugal	27,674	86,280	0.09
Devoteam	1,215	114,817	0.11
Ellis	35,822	662,707	0.64
Europcar Mobility Group	21,535	93,333	0.09
GL Events	2,500	60,125	0.06
Global Dominion Access	21,870	79,826	0.08
Groupe Crit	670	49,312	0.05
Gruppo MutuiOnline	5,193	104,120	0.10
Hamburger Hafen und Logistik	5,150	126,381	0.12
Prosegur Cash	86,742	117,796	0.11
Prosegur Companhia de Seguridade	57,541	211,751	0.20
Sixt	2,789	248,241	0.24
Societa Iniziative Autostradali e Servizi	11,252	168,105	0.16
Synergie	1,566	45,727	0.04
Computers (3.02%)			
Auby	1,268	43,084	0.04
Bechtle	6,166	771,963	0.74
CANCOM	6,690	351,894	0.34
Datagroup	345	22,563	0.02
Econocom Group	32,119	78,113	0.07
F-Secure	27,073	82,437	0.08
Indra Sistemas	27,563	280,591	0.27
Jenoptik	10,626	270,751	0.26
Kapsch TrafficCom	1,099	31,541	0.03
S&T	9,246	196,755	0.19
Solutions 30	14,648	145,894	0.14
Sopra Steria Group	3,184	456,904	0.44
TietoEVRY	15,068	416,022	0.40
Cosmetics & Personal Care (0.09%)			
Interparfums	2,675	98,975	0.09
Distribution & Wholesale (1.05%)			
Dietzen	5,293	331,342	0.32
Jacquet Metal Service	2,762	42,590	0.04
MARR	7,105	144,587	0.14
Rexel	48,609	575,773	0.55

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 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
Diversified Financial Services (3.98%)			
Aareal Bank	11,680	359,370	0.34
ABC arbitrage	6,147	41,185	0.04
Anima Holding	58,100	267,376	0.26
Azimut Holding	22,424	477,183	0.46
Banca Farmafactoring	20,754	110,826	0.11
Bolsas y Mercados Espanoles	15,745	541,313	0.52
Euronext	11,355	824,941	0.79
Flow Traders	7,615	168,335	0.16
GREINKE	5,658	521,951	0.50
Hypoport	739	232,785	0.22
Intertrust	17,540	303,617	0.29
MLP	12,181	68,214	0.06
Tamburi Investment Partners	20,064	136,836	0.13
Wuestenrot & Wuerttembergische	5,238	101,408	0.10
Electric (2.69%)			
AZA	323,217	540,419	0.52
ACEA	11,012	203,081	0.19
Alabama	5,042	131,092	0.12
Ela System Operator	5,685	465,503	0.45
EVN	8,383	145,026	0.14
Hera	170,188	663,733	0.64
Iren	118,659	327,736	0.31
REN - Redes Energeticas Nacionales	66,791	236,072	0.23
Electrical Components & Equipment (2.48%)			
Bekert	7,070	187,355	0.18
Leoni	6,765	69,504	0.07
Nexans	4,632	201,446	0.19
OSRAM Licht	9,999	441,456	0.42
OSRAM Licht - TEND	10,000	405,500	0.39
Signify	26,414	735,894	0.71
SMA Solar Technology	2,106	72,783	0.07
Varta	2,747	333,486	0.32
Vossloh	2,296	85,026	0.08
Zumtobel Group	6,147	56,163	0.05
Electronics (1.21%)			
AT&S Austria Technologie & Systemtechnik	4,809	96,469	0.09
Barco	1,818	398,142	0.38
Carel Industries	5,020	69,577	0.07
El En.	2,271	75,034	0.07
Isra Vision	3,246	126,140	0.12
Sesa	1,702	81,100	0.08
TKH Group - CVA	8,268	412,573	0.40
Energy - Alternate Sources (0.80%)			
Bio On	1,483	15,453	0.01
CropEnergies	4,140	45,457	0.04
Encavis	16,106	151,235	0.15
ERG	11,724	225,335	0.22
Falck Renewables	25,735	122,499	0.12
Nordex	12,376	149,526	0.14
SIF Holding	1,683	21,038	0.02
Solaria Energia y Medio Ambiente	11,003	74,820	0.07
VERBIO Vereinigte BioEnergie	2,273	26,640	0.03
Engineering & Construction (5.86%)			
Acciona	4,701	440,954	0.42
Ackermans & van Haaren	4,779	667,626	0.64
Akka Technologies	2,269	148,620	0.14
Altran	5,690	662,625	0.64
Altran Technologies	45,972	650,964	0.62
Arcadis	14,586	311,409	0.30
Bilfinger	5,482	189,568	0.18
Boskalis Westminster	16,849	384,157	0.37
Compagnie d'Entreprises CFE	1,675	162,977	0.16
Enav	54,360	289,195	0.28

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 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
Engineering & Construction (5.28%) (continued)			
Fomento de Construcciones y Contratas	15,330	167,404	0.16
Gaztransport Et Technigaz	4,412	376,785	0.36
Grupo Empresarial San Jose	4,275	25,650	0.02
Infrastrutture Wireless Italiane	48,703	425,177	0.41
Koninklijke BAM Groep	51,114	137,292	0.13
Koninklijke Voorkenswessels	6,889	151,214	0.14
Mota-Engil	6,760	12,641	0.01
Obrascon Huarte Lain	26,487	28,076	0.03
Porri	2,160	33,350	0.03
Sacyr	74,429	193,515	0.19
Salmi Impregilo	47,412	76,096	0.07
SPIE	23,448	425,616	0.41
Tecnicas Reunidas	6,484	153,843	0.15
Entertainment (0.64%)			
bet-at-home.com	623	32,967	0.03
Bonussia Dortmund & Co	11,047	97,213	0.09
Compagnie des Alpes	2,640	78,604	0.08
Gamemint Group	1,546	20,098	0.02
Juventus Football Club	112,671	140,501	0.13
Kinepolis Group	2,932	173,574	0.17
RAI Way	20,560	126,033	0.12
Environmental Control (0.36%)			
BEFESA	4,320	164,160	0.16
Derichebourg	20,065	73,237	0.07
Fluidra	11,402	139,105	0.13
Food (4.44%)			
Agrana Beteiligungs	2,592	48,211	0.05
Autogrill	25,237	235,461	0.23
Bonduelle	3,337	77,752	0.07
Corbion	12,032	336,340	0.32
Distribuidora Internacional de Alimentacion	558,976	57,071	0.06
DO & Co	1,547	132,887	0.13
Eltra Foods	13,845	267,070	0.26
Elcor Group	20,276	266,616	0.25
Glanbia	41,066	421,337	0.40
HelloFresh	27,947	521,491	0.50
Kesko - Class B	13,397	845,083	0.81
La Doria	1,473	13,743	0.01
Pescanova	144	58	0.00
Sonae	157,305	143,148	0.14
Suedzucker	14,124	231,775	0.22
Takeaway.com	7,692	632,282	0.61
Viscofan	8,433	397,194	0.38
Forest Products & Paper (0.59%)			
Altri	16,540	93,993	0.09
Corticeira Amorim	9,318	105,293	0.10
Ence Energia y Celulosa	29,481	108,195	0.10
Miguel y Costas & Miguel	3,671	63,484	0.06
Navigator	45,520	163,326	0.16
Sempap-Sociedade de Investimento e Gestao	5,676	77,875	0.08
Gas (1.51%)			
Ascopiave	13,416	51,182	0.05
Italgas	101,322	551,597	0.53
Rubis	17,668	976,273	0.93
Hand & Machine Tools (0.61%)			
IMA Industria Macchine Automatiche	4,182	268,066	0.26
Konecranes	13,345	365,653	0.35
Healthcare Products (0.79%)			
Biocartis	8,146	46,595	0.04
DiaSorin	5,201	600,196	0.58
Draegerwerk & Co	342	13,543	0.01

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 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
Healthcare Products (0.79%) (continued)			
Guerbet	929	38,368	0.04
Ion Beam Applications	4,281	55,824	0.05
STRATEC	1,119	68,259	0.07
Healthcare Services (2.14%)			
Evotec	27,007	622,511	0.60
Konin	10,543	441,962	0.42
LNA Sante	929	46,032	0.04
Orpea	9,202	1,051,789	1.01
Rhoen-Klinikum	4,081	71,336	0.07
Home Builders (0.63%)			
Caim Homes	151,561	190,967	0.18
Glenveagh Properties	145,981	127,441	0.12
Kaufman & Broad	4,104	151,848	0.15
YIT	32,158	191,682	0.18
Home Furnishings (0.72%)			
De'Longhi	13,417	252,910	0.24
Rational	690	494,730	0.48
Household Products (0.66%)			
Fila	4,601	66,070	0.06
Ontex Group	13,583	254,681	0.25
Oriola - Class B	31,657	64,108	0.06
Societe	4,939	306,218	0.29
Insurance (2.42%)			
ASR Nederland	28,984	966,906	0.93
Coface	18,000	197,480	0.19
Grupo Catalana Occidente	8,840	275,366	0.26
Societa Cattolica di Assicurazioni	29,819	216,784	0.21
Unipol Gruppo	88,827	454,084	0.43
UNIQA Insurance Group	22,603	205,574	0.20
Vienna Insurance Group Wiener Versicherung Gruppe	8,184	207,874	0.20
Internet (2.87%)			
Cerved Group	39,937	347,252	0.33
eDreams ODIGEO	7,739	33,045	0.03
Fiatex - Registered	1,627	39,861	0.04
Masmoov Ibercom	16,493	335,468	0.32
New Work	552	161,184	0.16
Reply	4,513	313,428	0.30
Rocket Internet	13,568	299,853	0.29
Scout24	22,006	1,297,254	1.24
Solocal Group	115,325	63,859	0.06
zooplus	1,219	104,103	0.10
Investment Companies (1.34%)			
DeA Capital	20,797	30,364	0.03
FFP	1,218	126,672	0.12
Financiera Alba	3,486	169,245	0.16
Italmobiliare	3,600	86,940	0.08
KBC Ancora	8,276	370,434	0.36
Sofina	3,189	614,201	0.59
Iron & Steel (1.04%)			
Acerinox	33,594	337,452	0.32
APERAM - LU	532	15,226	0.02
APERAM - NL	10,597	302,120	0.29
Kloeckner & Co	16,618	104,361	0.10
Outokumpu	59,948	168,214	0.16
Salzgitter	7,687	155,847	0.15
Leisure Time (1.52%)			
Accell Group	4,431	114,320	0.11
Basic-Fit	7,085	239,827	0.23
Benetton	7,890	85,449	0.08
CTS Eventim	11,829	663,015	0.64

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 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
Leisure Time (1.52%) (continued)			
Fiaggio	31,251	85,878	0.08
Technogym	20,392	236,343	0.23
Trigano	1,690	159,029	0.15
Lodging (0.37%)			
Dalata Hotel Group	38,390	187,409	0.18
Melia Hotels International	24,993	196,445	0.19
Machinery - Construction & Mining (0.43%)			
Danielli & C Officine Meccaniche	2,773	45,422	0.04
Manitou	2,424	51,995	0.05
Outotec	31,197	179,632	0.17
Palfinger	2,096	61,308	0.06
Wacker Neuson	6,403	109,171	0.11
Machinery - Diversified (2.73%)			
Basler	933	50,755	0.05
Biesse	2,904	43,124	0.04
Deutz	26,216	146,023	0.14
Duer	10,118	307,385	0.30
Heidelberger Druckmaschinen	47,366	54,471	0.05
Interpump Group	14,637	413,349	0.40
Koenig & Bauer	3,351	93,627	0.09
Krones	3,271	220,793	0.21
Pfeiffer Vacuum Technology	696	142,782	0.14
Stabilus	4,864	295,002	0.28
Talgo	16,168	98,463	0.09
Valmet	28,039	598,913	0.57
Washtec	2,329	125,067	0.12
Zardoya Otis	37,031	280,143	0.25
Media (2.06%)			
Arnoldo Mondadori Editore	19,191	39,533	0.04
Atresmedia Corp de Medios de Comunicacion	23,589	82,067	0.08
Cairo Communication	11,971	32,501	0.03
Euskaltel	17,562	157,531	0.15
Lagardere	10,799	209,825	0.20
Mediaset	66,701	177,425	0.17
Mediaset Espana Comunicacion	35,875	203,053	0.20
Metropole Television	4,516	75,779	0.07
NOS	49,366	236,966	0.23
Promotora de Informaciones - Class A	33,978	48,928	0.05
ProSiebenSat.1 Media	48,834	679,291	0.65
Sinoma	15,966	150,818	0.14
Television Francaise 1	7,331	54,249	0.05
Metal Fabricate & Hardware (0.85%)			
Aurubis	7,244	396,392	0.38
Norma Group	6,731	255,778	0.24
Tubacex	21,780	61,637	0.06
Vallourec	62,071	174,544	0.17
Mining (0.36%)			
Constellium	24,144	286,222	0.28
Eramet	1,803	82,650	0.08
Miscellaneous Manufacturers (1.55%)			
Alberts	20,461	818,645	0.78
AGFA-Gevaert	32,815	151,540	0.15
AMG Advanced Metallurgical Group	6,865	149,794	0.14
Chargeurs	3,715	64,195	0.06
Indus Holding	4,421	171,756	0.16
Mersen	3,244	110,783	0.11
Semperit Holding	2,407	26,814	0.03
Uponor	10,724	124,934	0.12

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 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
Office & Business Equipment (0.21%)			
Datalogic	3,641	61,424	0.06
Quadent	7,420	160,123	0.15
Oil & Gas (0.15%)			
Etablissements Maurel et Prom	949	2,676	0.00
Saras	111,227	159,500	0.15
Oil & Gas Services (1.81%)			
CGG	135,420	392,041	0.38
Fugro - CVA	15,502	154,679	0.15
Maire Tecnimont	36,508	90,321	0.09
Saipem	125,240	545,545	0.52
SBM Offshore	35,308	585,760	0.56
Schoeller-Bleckmann Oilfield Equipment	2,399	120,670	0.11
Packaging & Containers (1.57%)			
Gemshelmer	6,424	443,256	0.42
Groupe Guillin	1,698	27,610	0.03
Huhtamaki	19,906	823,710	0.79
Metsa Board	41,116	246,490	0.24
Zignago Vetro	7,651	97,168	0.09
Pharmaceuticals & Biotechnology (4.58%)			
Almiral	11,985	175,460	0.17
Amplifon	24,799	635,846	0.61
Argens - BE	8,024	665,046	0.83
Argens - NL	2,667	382,981	0.37
Boron	1,307	47,575	0.05
Cellectis	6,991	109,619	0.10
DBV Technologies	7,025	137,901	0.13
Dermapharm Holding	2,443	97,109	0.09
Eckert & Ziegler Strahlen- und Medizintechnik	691	129,799	0.12
Faes Farma	55,168	275,840	0.26
Fagron	12,660	248,584	0.24
Genfit	8,574	151,331	0.14
Innate Pharma	10,574	63,021	0.06
Mithra Pharmaceuticals	3,302	86,711	0.08
MorphoSys	6,382	809,238	0.78
Pharma Mar	33,735	120,434	0.12
Pharming Group	118,933	186,427	0.18
Vilmann & Compagnie	1,070	51,628	0.05
Vitbac	869	205,518	0.20
Private Equity (0.64%)			
AURELIUS Equity Opportunities	4,764	185,796	0.18
Deutsche Beteiligungs	2,350	92,708	0.09
Gimv	3,593	196,896	0.19
PATRIZIA Immobilien	9,836	195,343	0.18
Real Estate (5.75%)			
ADLER Real Estate	8,756	119,082	0.11
ADO Properties	5,550	178,155	0.17
Aedas Homes	4,295	92,128	0.09
CA Immobilien Anlagen	13,209	494,677	0.47
Citycon	13,212	123,730	0.12
Consus Real Estate	8,167	59,782	0.06
Corestate Capital Holding	2,699	101,213	0.10
Deutsche EuroShop	10,755	284,147	0.27
DIC Asset	8,659	140,858	0.13
Grand City Properties	24,227	517,973	0.50
IMMOFINANZ	18,564	443,680	0.43
LEG Immobilien	12,891	1,360,645	1.30
Metrovacesa	9,949	87,054	0.08
Montes C.V.A. - REIT	2,445	198,045	0.19
Neinor Homes	16,201	178,211	0.17
Nexity	8,386	374,629	0.36
SIMMO	8,767	195,504	0.19

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 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
Real Estate (5.75%) (continued)			
TAG Immobilien	27,455	608,403	0.58
TLG Immobilien	15,709	446,921	0.43
Real Estate Investment Trusts (5.71%)			
Aedifica - REIT	5,123	579,923	0.55
alstria office REIT - REIT	31,223	522,985	0.50
Befimmo - REIT	4,626	250,297	0.24
Carmila - REIT	8,723	174,460	0.17
Cofinimmo - REIT	5,135	672,665	0.64
Eurocommercial Properties - CVA	8,756	218,900	0.21
Hamborner REIT - REIT	13,239	129,213	0.12
Hibernia REIT - REIT	153,704	216,723	0.21
Immobiliare Grande Distribuzione - REIT	12,755	79,081	0.08
Immobiliaria Colonial Sociini - REIT	52,508	596,491	0.57
Intervest Offices & Warehouses - REIT	4,274	109,414	0.10
Insh Residential Properties REIT - REIT	67,197	130,643	0.13
Lar Espana Real Estate Sociini - REIT	18,567	131,626	0.13
Mercialys - REIT	9,003	111,007	0.11
Merlin Properties Sociini - REIT	73,123	935,243	0.90
NSI - REIT	3,591	155,849	0.15
Retail Estates - REIT	1,709	143,385	0.14
Vastned Retail - REIT	2,158	57,619	0.05
Warehouses De Pauw - REIT	3,656	593,003	0.57
Wereldhave - REIT	7,247	145,810	0.14
Retail (1.95%)			
CECONOMY	34,571	186,891	0.18
Crews Stiftung & Co	1,030	108,974	0.10
Fnac Darty	3,448	182,054	0.18
Hornbach Baumarkt	1,089	25,122	0.02
Hornbach Holding & Co	2,275	146,737	0.14
HUGO BOSS	12,632	546,460	0.52
Maisons du Monde	9,906	128,481	0.12
OVS	34,630	69,468	0.07
Salvatore Ferragamo	13,126	246,150	0.24
Shop Apotheke Europe	2,239	97,397	0.09
Takkt	6,178	77,719	0.08
Tokmanni Group	9,249	116,722	0.11
Semiconductors (3.37%)			
AIXTRON	22,859	194,942	0.19
ASM International	8,821	883,423	0.85
BE Semiconductor Industries	15,847	546,088	0.52
Dialog Semiconductor	15,902	717,339	0.69
Elmos Semiconductor	2,476	70,623	0.07
Melexis	3,964	265,786	0.25
Siltronic	4,336	389,026	0.37
SOITEC	4,196	393,165	0.38
X-Fab Silicon Foundries	13,211	55,090	0.05
Shipping (0.09%)			
Fincantieri	96,913	89,257	0.09
Software (2.77%)			
CompuGroup Medical	4,909	312,949	0.30
InterXon Holding	15,504	1,157,586	1.11
Nemetschek	12,001	705,659	0.68
RIB Software	8,976	202,858	0.20
Rovio Entertainment	7,611	33,610	0.03
Software	10,180	316,598	0.30
TINEXTA	2,547	29,545	0.03
TomTom	13,514	127,302	0.12
Storage & Warehousing (0.09%)			
ID Logistics Group	530	95,612	0.09

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 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
Telecommunications (1.01%)			
ADVA Optical Networking	9,854	79,719	0.07
Freenet	26,374	539,084	0.52
Let's GOWEX*	1,688	0	0.00
Orange Belgium	6,411	132,708	0.13
Technicolor - Registered	72,875	49,883	0.05
Telekom Austria	35,302	256,999	0.24
Textile (0.05%)			
Agufil	1,280	8,064	0.01
Sioen Industries	1,997	45,532	0.04
Transportation (1.61%)			
tpost	21,299	219,380	0.21
Cargotec - Class B	8,094	244,763	0.23
Companhia de Distribucao Integral Logista Holdings	9,922	199,432	0.19
Construccion y Auxiliar de Ferrocarriles	3,693	151,413	0.15
Euronav	37,528	412,058	0.40
Emnar	8,255	43,588	0.04
Oesterreichische Post	6,474	220,116	0.21
PostNL	93,119	187,355	0.18
Trucking & Leasing (0.02%)			
Sixt Leasing	2,039	23,081	0.02
Total Common Stocks		103,477,415	99.16
Preferred Stocks			
Building Materials (0.20%)			
Buzzi Unicem - Rsp	10,722	148,392	0.14
STO	582	84,068	0.08
Commercial Services (0.23%)			
Sixt	3,592	234,558	0.23
Healthcare Products (0.08%)			
Draegerwerk & Co	1,542	85,889	0.08
Machinery - Construction & Mining (0.07%)			
Danielli & C Officine Meccaniche - Rsp	7,328	74,013	0.07
Machinery - Diversified (0.21%)			
Jungheinrich	10,099	217,129	0.21
Total Preferred Stocks		824,049	0.79
Rights			
Banks (0.00%)			
Banca Carige	10,561,122	0	0.00
Pharmaceuticals & Biotechnology (0.01%)			
Faes Farma - Rights	55,160	8,130	0.01
Total Rights		8,130	0.01
Warrants			
Engineering & Construction (0.00%)			
Abengoa	55,998	560	0.00
Total Warrants		560	0.00
TOTAL INVESTMENTS (Cost EUR 99,512,495)		104,310,154	99.96
Other net assets		36,795	0.04
TOTAL NET ASSETS		104,346,949	100.00

*Investment which has less than 0.5 shares and/or less than 0.5 EUR has been rounded down to zero.

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

UBS ETF – Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
Common Stocks			
Aerospace & Defense (7.34%)			
Airbus	38,789	5,061,169	4.66
MTU Aero Engines	6,503	1,655,664	1.53
Thales	13,253	1,226,167	1.13
Apparel (19.52%)			
adidas	19,696	5,765,861	5.33
Hermes International	4,761	3,171,778	2.93
Kering	9,643	5,643,084	5.22
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	13,059	5,409,038	5.00
Moncler	28,147	1,127,850	1.04
Auto Manufacturers (2.08%)			
Ferrari	15,246	2,254,863	2.08
Auto Parts & Equipment (3.68%)			
Compagnie Generale des Etablissements Michelin	16,986	1,853,172	1.71
Continental	11,595	1,336,440	1.24
Faurecia	8,379	452,443	0.37
Nokian Renkaat	15,220	390,089	0.36
Banks (0.77%)			
FinecoBank Banca Fineco	78,249	636,462	0.77
Beverages (1.09%)			
Coca-Cola European Partners	26,000	1,178,513	1.09
Building Materials (0.86%)			
Kingspan Group	17,036	927,610	0.86
Chemicals (0.73%)			
Covestro	18,968	786,224	0.73
Commercial Services (6.79%)			
Adyen	1,383	996,353	0.92
Amadeus IT Group	56,589	4,119,679	3.81
Randstad	13,673	755,246	0.70
Wirecard	13,661	1,488,558	1.36
Cosmetics & Personal Care (10.62%)			
Beiersdorf	10,804	1,152,246	1.06
L'Oréal	20,064	5,296,896	4.90
Unilever	98,307	5,036,268	4.66
Electric (0.71%)			
Endesa	32,221	766,538	0.71
Electrical Components & Equipment (1.94%)			
Legrand	28,693	2,096,767	1.94
Engineering & Construction (1.55%)			
Aena	8,041	1,370,990	1.27
Hochtief	2,685	305,285	0.28
Food (3.38%)			
Colruyt	6,827	317,319	0.29
Jeronimo Martins	31,050	455,348	0.42
Kerry Group - Class A	18,072	2,007,799	1.86
Sodexo	8,263	872,966	0.81
Forest Products & Paper (1.66%)			
UPM-Kymmene	57,992	1,792,533	1.66
Healthcare Products (1.19%)			
Sartorius Stedim Biotech	3,547	523,692	0.48
Siemens Healthineers	17,652	764,422	0.71
Healthcare Services (1.35%)			
Fresenius Medical Care & Co	22,152	1,461,146	1.35

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 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
Home Furnishings (0.29%)			
SEB	2,368	313,523	0.29
Household Products (0.84%)			
Henkel & Co	10,849	911,316	0.84
Insurance (2.64%)			
Hannover Rueck	6,161	1,061,541	0.98
Sampo - Class A	46,186	1,797,097	1.66
Internet (3.73%)			
Prosus	60,686	4,036,109	3.73
Machinery - Diversified (3.44%)			
ANDRITZ	7,399	284,122	0.26
Kone - Class B	52,098	3,036,271	2.81
Metso	11,407	401,298	0.37
Media (2.10%)			
Wolters Kluwer	34,979	2,274,335	2.10
Miscellaneous Manufacturers (0.54%)			
Knorr-Bremse	6,480	588,060	0.54
Oil & Gas (0.78%)			
Galp Energia	56,285	838,646	0.78
Pharmaceuticals & Biotechnology (1.46%)			
Isen	4,971	392,709	0.36
Orion - Class B	15,525	640,717	0.59
Recordati	14,551	546,681	0.51
Real Estate (0.70%)			
Aroundtown	94,830	757,123	0.70
Retail (4.98%)			
Industria de Diseno Textil	171,239	5,385,467	4.98
Semiconductors (7.59%)			
ASML Holding	21,635	5,705,150	5.27
Infineon Technologies	123,343	2,505,096	2.32
Shipping (0.46%)			
Wartsila	50,286	495,120	0.46
Software (1.81%)			
Dassault Systemes	13,350	1,956,442	1.81
Telecommunications (1.26%)			
Elisa	19,059	938,656	0.87
Prosimus	16,702	426,235	0.39
Total Common Stocks		105,880,492	97.88
Preferred Stocks			
Chemicals (0.35%)			
Fuchs Petrolub	8,608	380,129	0.35
Household Products (1.60%)			
Henkel & Co	18,753	1,729,027	1.60
Total Preferred Stocks		2,109,156	1.95
TOTAL INVESTMENTS (Cost EUR 96,837,171)		107,989,648	99.83
Other net assets		182,301	0.17
TOTAL NET ASSETS		108,171,949	100.00

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 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in EUR)
Forward Foreign Exchange Contracts

Purchases	Sales	Maturity Date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR	% of Net Assets
CHF 20,835,570	EUR 18,917,900	03 January 2020	250,544	0.23
CHF 233,546	USD 234,400	03 January 2020	6,040	0.01
EUR 1,717,500	CHF 1,877,710	03 January 2020	(9,968)	(0.01)
EUR 564,000	GBP 480,331	03 January 2020	(2,877)	(0.00)
EUR 1,324,000	USD 1,489,575	03 January 2020	14,801	0.01
GBP 481,279	EUR 564,000	03 January 2020	3,995	0.00
GBP 5,404	USD 7,000	03 January 2020	141	0.00
USD 21,300	CHF 20,959	03 January 2020	(306)	(0.00)
USD 8,332,420	EUR 7,537,800	03 January 2020	(114,705)	(0.10)
USD 7,000	GBP 5,351	03 January 2020	(79)	(0.00)
Total Forward Foreign Exchange Contracts			147,586	0.14

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 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
Common Stocks			
Advertising (1.47%)			
JCDecaux	3,246	89,200	0.19
Publicis Groupe	15,048	607,337	1.28
Aerospace & Defense (0.25%)			
Dassault Aviation	101	118,170	0.25
Auto Manufacturers (3.39%)			
Peugeot	75,592	1,610,110	3.39
Auto Parts & Equipment (6.53%)			
Compagnie Generale des Etablissements Michelin	12,118	1,322,074	2.78
Continental	10,619	1,223,946	2.58
Faurecia	8,459	406,286	0.86
Nokian Renkaat	5,798	148,602	0.31
Beverages (0.83%)			
Coca-Cola European Partners	8,700	394,349	0.83
Building Materials (3.19%)			
CRH	42,486	1,515,476	3.19
Chemicals (4.41%)			
Arkema	4,700	445,090	0.94
Brenntag	8,588	416,346	0.87
Covestro	21,181	877,952	1.85
Evonik Industries	13,036	354,710	0.75
Commercial Services (1.02%)			
Randstad	8,922	485,714	1.02
Computers (2.71%)			
Atos	7,965	591,959	1.24
Cappgemini	6,396	696,524	1.47
Diversified Financial Services (0.34%)			
Amundi	2,335	163,217	0.34
Electric (3.93%)			
Endesa	15,804	375,977	0.79
Fortum	15,875	349,250	0.74
Red Electrica	19,704	353,194	0.74
Uniper	26,699	787,888	1.66
Electrical Components & Equipment (3.99%)			
Schneider Electric	20,697	1,893,775	3.99
Engineering & Construction (8.39%)			
ACS Actividades de Construccion y Servicios	21,795	776,992	1.64
Bouygues	19,986	757,069	1.59
Fraport Frankfurt Airport Services Worldwide	2,104	159,441	0.34
HOCHTIEF	1,841	209,322	0.44
Vinci	21,015	2,080,485	4.38
Food (5.83%)			
Colruyt	3,190	148,271	0.31
Jeronimo Martins	13,057	191,481	0.40
Koninklijke Ahold Delhaize	90,110	2,009,003	4.23
Sodexo	3,983	420,804	0.89
Forest Products & Paper (2.73%)			
Smurfit Kappa Group	12,428	425,783	0.90
UPM-Kymmene	28,149	870,086	1.83
Gas (1.39%)			
Enagas	12,556	285,523	0.60
Naturgy Energy Group	16,627	372,445	0.79

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 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
Healthcare Services (4.62%)			
Fresenius & Co	26,764	1,343,016	2.83
Fresenius Medical Care & Co	12,923	652,401	1.79
Home Furnishings (0.27%)			
SEB	979	129,620	0.27
Household Products (0.82%)			
Henkel & Co	4,608	387,072	0.82
Insurance (17.35%)			
Allianz - Registered	10,895	2,379,468	5.01
Assicurazioni Generali	102,661	1,692,126	3.99
AXA	93,969	2,359,561	4.97
Hannover Rueck	2,753	474,342	1.00
Magite	121,892	287,665	0.61
Sampo - Class A	21,658	842,713	1.77
Machinery - Diversified (1.22%)			
ANDRITZ	4,001	153,636	0.32
GEA Group	6,886	202,999	0.43
KION Group	3,637	223,894	0.47
Miscellaneous Manufacturers (5.07%)			
Siemens - Registered	20,634	2,404,686	5.07
Oil & Gas (6.95%)			
Galp Energia	27,170	404,633	0.85
OMV	10,415	521,563	1.10
Total	48,186	2,370,751	5.00
Pharmaceuticals & Biotechnology (6.22%)			
Sanofi	28,969	2,596,202	5.47
UCB	5,054	358,326	0.75
Real Estate (1.09%)			
Aroundtown	64,582	515,623	1.09
Semiconductors (1.10%)			
STMicroelectronics	21,832	523,313	1.10
Shipping (0.49%)			
Watania	23,455	231,032	0.49
Telecommunications (0.45%)			
Prosimus	8,277	211,229	0.45
Transportation (3.88%)			
Deutsche Post - Registered	54,181	1,642,696	3.88
Total Common Stocks		47,642,646	99.93
TOTAL INVESTMENTS (Cost EUR 44,963,772)		47,642,646	99.93
Other net assets		34,351	0.07
TOTAL NET ASSETS		47,476,997	100.00
Forward Foreign Exchange Contracts			
Purchases	Sales	Maturity Date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR
CHF 6,424,170	EUR 5,832,900	03 January 2020	77,250
CHF 54,002	USD 54,200	03 January 2020	1,396
EUR 1,351,700	CHF 1,477,768	03 January 2020	(7,845)
EUR 1,540,800	GBP 1,296,368	03 January 2020	6,494
EUR 496,700	GBP 424,718	03 January 2020	(2,544)
GBP 1,740,369	EUR 2,039,500	03 January 2020	14,447
GBP 14,590	USD 18,900	03 January 2020	382
USD 12,600	CHF 12,398	03 January 2020	(181)
USD 4,663,405	EUR 4,417,700	03 January 2020	(67,226)
			% of Net Assets
			0.16
			0.00
			(0.02)
			0.02
			(0.00)
			0.03
			0.00
			(0.00)
			(0.14)

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 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in EUR)
Forward Foreign Exchange Contracts

Purchases	Sales	Maturity Date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR	% of Net Assets
USD 14,300	GBP 10,846	03 January 2020	(61)	(0.00)
USD 4,600	GBP 3,516	03 January 2020	(52)	(0.00)
Total Forward Foreign Exchange Contracts			24,060	0.05

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 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
Common Stocks			
Aerospace & Defense (3.59%)			
Dassault Aviation	544	636,460	0.76
MTU Aero Engines	2,630	669,598	0.79
Safran	5,109	703,254	0.83
Thales	10,993	1,017,072	1.21
Apparel (1.29%)			
Hermès International	1,627	1,083,907	1.29
Banks (0.82%)			
Bankinter	105,288	687,741	0.82
Beverages (5.82%)			
Coca-Cola European Partners	17,900	811,361	0.96
DaVide Campari-Milano	60,243	653,176	0.77
Heineken	12,512	1,187,639	1.41
Heineken Holding	14,324	1,237,593	1.47
Perrier	6,367	1,016,088	1.21
Chemicals (5.92%)			
Air Liquide	8,840	1,115,608	1.32
Akzo Nobel	9,097	624,552	0.98
BASF	9,203	619,822	0.74
Brenntag	14,702	712,753	0.85
Koninklijke DSM	6,035	700,664	0.83
Symrise	10,629	1,015,760	1.20
Commercial Services (1.74%)			
Amadeus IT Group	9,642	701,936	0.83
Bureau Veritas	32,793	762,765	0.91
Cosmetics & Personal Care (3.79%)			
Beiersdorf	10,778	1,149,474	1.36
L'Oréal	4,262	1,125,168	1.34
Unilever	17,967	921,474	1.09
Diversified Financial Services (1.24%)			
Deutsche Boerse	7,426	1,040,754	1.24
Electric (6.55%)			
EDP - Energias de Portugal	209,010	807,615	0.96
Endesa	33,667	805,696	0.96
Enel	121,245	857,445	1.02
Iberdrola	116,660	1,070,939	1.27
Red Electrica	51,245	918,566	1.09
Terna Rete Elettrica Nazionale	177,242	1,055,299	1.25
Electrical Components & Equipment (1.32%)			
Legrand	15,278	1,109,794	1.32
Engineering & Construction (7.40%)			
Aena	6,511	1,110,125	1.32
Aéroports de Paris	3,776	664,954	0.79
Bouygues	18,192	689,113	0.82
Eiffage	9,614	980,628	1.16
Ferrovial	37,161	1,002,232	1.19
Fraport Frankfurt Airport Services Worldwide	10,291	779,652	0.92
Vinci	10,194	1,009,206	1.20
Food (4.83%)			
Cofuvt	15,380	714,863	0.85
Danone	15,212	1,124,167	1.33
Kerry Group - Class A	8,261	917,797	1.09
Koninklijke Ahold Delhaize	26,781	641,672	0.76
Sodexo	6,336	669,396	0.80

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 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
Gas (2.92%)			
Enagas	32,674	743,007	0.88
Naturgy Energy Group	38,061	852,566	1.01
Snam	165,449	669,014	1.03
Healthcare Products (1.84%)			
EssilorLuxotica	5,785	785,603	0.93
Koninklijke Philips	17,543	763,471	0.91
Household Products (1.02%)			
Henkel & Co	10,273	862,932	1.02
Insurance (12.67%)			
Ageas	21,638	1,139,890	1.35
Allianz - Registered	5,121	1,118,426	1.33
Assicurazioni Generali	37,849	696,232	0.83
AXA	29,363	737,305	0.87
CNP Assurances	44,142	782,638	0.93
Hannover Rueck	6,785	1,169,056	1.39
Mapfre	332,384	784,426	0.93
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft in Muenchen - Registered	5,162	1,357,606	1.61
NN Group	23,788	604,510	0.72
Sampo - Class A	33,698	1,311,189	1.56
SCOR	20,788	777,887	0.92
Investment Companies (2.70%)			
Groupe Bruxelles Lambert	16,666	1,565,937	1.86
Wendel	5,988	709,578	0.84
Lodging (0.97%)			
Accor	19,602	816,364	0.97
Machinery - Diversified (0.99%)			
Kone - Class B	14,267	631,481	0.75
Media (1.25%)			
Wolters Kluwer	16,232	1,055,405	1.25
Miscellaneous Manufacturers (1.96%)			
Astom	22,823	963,815	1.14
Siemens - Registered	5,913	689,101	0.82
Oil & Gas (3.74%)			
Eni	56,821	786,744	0.93
Galp Energia	49,047	730,800	0.87
Repsol	52,074	725,391	0.86
Total	18,530	911,676	1.08
Pharmaceuticals & Biotechnology (1.94%)			
Merck	7,583	796,869	0.95
Sanofi	9,330	836,155	0.99
Private Equity (1.06%)			
Eurazeo	14,673	895,053	1.06
Real Estate (2.87%)			
Aroundtown	98,506	796,472	0.93
Deutsche Wohnen	20,594	750,033	0.89
Vonovia	18,370	681,760	0.81
Real Estate Investment Trusts (6.88%)			
Covivio - REIT	13,594	1,375,713	1.63
Gecina - REIT	7,124	1,136,990	1.35
ICADE - REIT	14,296	1,387,427	1.65
Klepierre - REIT	27,687	937,205	1.11
Unibail-Rodamco-Westfield - REIT - FR	464	85,261	0.08
Unibail-Rodamco-Westfield - REIT - NL	6,372	896,222	1.06
Software (1.63%)			
Dassault Systemes	4,693	687,759	0.81
SAP	5,722	688,471	0.82

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 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
Telecommunications (6.21%)			
Deutsche Telekom - Registered	75,033	1,093,231	1.30
Elisa	17,598	866,702	1.03
Koninklijke KPN	261,682	688,485	0.82
Orange	89,882	1,178,989	1.40
Prosimus	28,624	730,484	0.86
Telefonica	107,902	671,906	0.80
Transportation (2.06%)			
Deutsche Post - Registered	21,973	747,302	0.89
Getlink	63,477	984,528	1.17
Water (1.07%)			
Veolia Environnement	38,160	904,774	1.07
Total Common Stocks		82,659,865	98.09
Preferred Stocks			
Auto Manufacturers (0.72%)			
Bayerische Motoren Werke	11,033	607,367	0.72
Household Products (0.98%)			
Henkel & Co	8,911	821,594	0.98
Total Preferred Stocks		1,428,961	1.70
Rights			
Oil & Gas (0.02%)			
Repsol - Rights	51,084	21,609	0.02
Total Rights		21,609	0.02
TOTAL INVESTMENTS (Cost EUR 76,847,058)		84,110,435	99.81
Other net assets		156,576	0.19
TOTAL NET ASSETS		84,267,011	100.00
Forward Foreign Exchange Contracts			
Purchases	Sales	Maturity Date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR
CHF 6,546,756	EUR 6,035,000	03 January 2020	79,926
CHF 65,659	USD 65,900	03 January 2020	1,698
EUR 1,347,600	GBP 1,134,567	03 January 2020	8,607
EUR 727,800	GBP 619,832	03 January 2020	(3,712)
GBP 1,771,003	EUR 2,075,400	03 January 2020	14,701
GBP 17,524	USD 22,700	03 January 2020	458
USD 3,220,304	EUR 2,913,200	03 January 2020	(44,331)
USD 14,700	GBP 11,143	03 January 2020	(55)
USD 7,900	GBP 6,039	03 January 2020	(89)
Total Forward Foreign Exchange Contracts			57,203
			0.07

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 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
Common Stocks			
Auto Manufacturers (1.26%)			
Fiat Chrysler Automobiles	7,666	103,764	1.26
Auto Parts & Equipment (0.29%)			
Nokian Renkaat	918	23,528	0.29
Banks (17.62%)			
ABN AMRO Bank - CVA	4,110	66,664	0.81
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	45,741	242,676	2.96
Banco de Sabadell	29,738	30,528	0.38
Bankia	9,428	17,937	0.22
BNP Paribas	8,029	424,172	5.17
CaixaBank	31,154	87,169	1.06
ING Groep	20,312	217,095	2.64
KBC Group	2,137	143,307	1.75
MedioBanca Banca di Credito Finanziario	4,514	44,300	0.54
Societe Generale	5,542	171,885	2.09
Beverages (5.00%)			
Anheuser-Busch InBev	4,484	326,032	3.97
Coca-Cola European Partners	1,665	84,535	1.03
Chemicals (5.56%)			
BASF	4,921	331,429	4.04
Covestro	3,011	124,806	1.52
Electric (15.75%)			
EDP - Energias de Portugal	21,070	81,415	0.99
Endesa	2,230	53,052	0.65
Enel	44,829	317,031	3.86
Engie	15,195	218,808	2.66
Fortum	2,459	54,098	0.66
Iberdrola	49,085	450,600	5.49
Red Electrica	3,427	81,429	0.75
Terna Rete Elettrica Nazionale	9,538	56,789	0.69
Engineering & Construction (3.28%)			
ACS Actividades de Construcion y Servicios	1,877	66,915	0.81
Aena	446	76,043	0.93
Ferrovial	4,614	124,440	1.52
Entertainment (0.95%)			
Flüster Entertainment	723	78,337	0.95
Food (4.55%)			
Casino Guichard Perrachon	511	21,309	0.26
Cofrut	437	20,312	0.25
Jerónimo Martins	1,719	25,209	0.31
Koninklijke Ahold Delhaize	13,746	306,467	3.73
Forest Products & Paper (2.09%)			
Stora Enso - Class R	3,363	43,601	0.53
UPM-Kymmene	4,147	128,184	1.56
Gas (2.08%)			
Enagas	1,935	44,002	0.53
Naturgy Energy Group	2,331	52,214	0.64
Snam	15,877	74,400	0.91
Insurance (15.54%)			
Aegon	15,914	64,722	0.79
Ageas	1,919	101,093	1.23
Allianz - Registered	1,904	415,834	5.07
Assicurazioni Generali	8,185	150,563	1.83
Mapfre	9,232	21,788	0.27
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft in Muenchen - Registered	1,102	289,826	3.53
NN Group	2,210	74,742	0.91

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 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets	
Insurance (15.54%) (continued)				
Sampo - Class A	2,962	115,251	1.40	
SCOR	1,112	41,611	0.51	
Machinery - Diversified (2.09%)				
GEA Group	1,427	42,068	0.51	
Kone - Class B	1,869	106,926	1.33	
Metso	596	20,967	0.25	
Media (1.78%)				
Wolters Kluwer	2,251	146,360	1.78	
Oil & Gas (13.22%)				
Eni	16,847	233,264	2.84	
Galp Energia	3,138	46,756	0.57	
Neste	3,292	101,808	1.24	
Repsol	21,906	305,151	3.72	
Total	8,102	398,618	4.85	
Pharmaceuticals & Biotechnology (0.41%)				
Orion - Class B	811	33,470	0.41	
Shipping (0.29%)				
Wartsila	2,419	23,827	0.29	
Telecommunications (7.69%)				
Elisa	1,014	49,940	0.61	
Eutelsat Communications	1,952	26,284	0.34	
Koninklijke KPN	26,363	69,361	0.85	
Orange	15,068	197,692	2.41	
Prosimus	1,312	33,482	0.41	
Telefonica	37,242	231,906	2.82	
Telefonica Deutschland Holding	8,089	20,902	0.25	
Total Common Stocks		8,163,314	99.43	
Preferred Stocks				
Telecommunications (0.35%)				
Telecom Italia - Rsp	53,232	29,054	0.35	
Total Preferred Stocks		29,054	0.35	
Rights				
Oil & Gas (0.12%)				
Repsol - Rights	23,232	9,827	0.12	
Total Rights		9,827	0.12	
TOTAL INVESTMENTS (Cost EUR 7,903,703)		8,202,195	99.90	
Other net assets		7,904	0.10	
TOTAL NET ASSETS		8,210,099	100.00	
Forward Foreign Exchange Contracts				
Purchases	Sales	Maturity Date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR	% of Net Assets
CHF 1,616,350	EUR 1,469,400	03 January 2020	19,461	0.24
CHF 16,639	USD 16,700	03 January 2020	430	0.01
EUR 477,700	GBP 406,833	03 January 2020	(2,437)	(0.03)
GBP 407,636	EUR 477,700	03 January 2020	3,384	0.04
GBP 4,169	USD 5,400	03 January 2020	109	0.00
USD 1,774,306	EUR 1,605,100	03 January 2020	(24,425)	(0.30)
USD 5,400	GBP 4,128	03 January 2020	(61)	(0.00)
Total Forward Foreign Exchange Contracts			(3,539)	(0.04)

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

UBS ETF – FTSE 100 UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in GBP)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value GBP	% of Net Assets
Common Stocks			
Advertising (0.69%)			
WPP	42,136	449,360	0.69
Aerospace & Defense (1.84%)			
BAE Systems	110,336	623,176	0.95
Meggitt	26,604	176,049	0.27
Rolls-Royce Holdings	59,702	407,884	0.62
Agriculture (4.83%)			
British American Tobacco	78,687	2,549,233	3.89
Imperial Brands	32,623	613,462	0.94
Airlines (0.71%)			
easyJet	8,541	121,667	0.19
International Consolidated Airlines Group	54,649	341,556	0.52
Apparel (0.47%)			
Burberry Group	14,066	310,155	0.47
Banks (11.81%)			
Barclays	592,138	1,063,717	1.62
HSBC Holdings	699,290	4,139,098	6.32
Lloyds Banking Group	2,421,660	1,513,537	2.31
Royal Bank of Scotland Group	156,772	376,723	0.57
Standard Chartered	90,696	646,118	0.99
Beverages (4.17%)			
Coca-Cola HBC	6,669	176,190	0.27
Diageo	79,765	2,552,879	3.90
Building Materials (1.28%)			
CRH	27,484	636,063	1.28
Chemicals (0.64%)			
Croda International	4,298	220,056	0.33
Johnson Matthey	6,694	200,552	0.31
Commercial Services (4.63%)			
Ashtead Group	15,838	382,329	0.58
Experian	31,273	796,087	1.22
Intertek Group	5,573	326,132	0.50
RELX	64,817	1,235,086	1.89
Rentokil Initial	63,780	288,924	0.44
Cosmetics & Personal Care (2.49%)			
Unilever	37,539	1,633,134	2.49
Distribution & Wholesale (1.19%)			
Bunzl	11,619	239,932	0.36
Ferguson	7,910	541,835	0.83
Diversified Financial Services (2.48%)			
Hargreaves Lansdown	9,255	179,084	0.27
London Stock Exchange Group	10,794	636,535	1.28
Schroders	3,659	128,659	0.20
St James's Place	18,020	209,843	0.32
Standard Life Aberdeen	81,828	268,478	0.41
Electric (0.79%)			
SSE	35,822	515,300	0.79
Electronics (0.42%)			
Halma	13,086	276,900	0.42
Entertainment (0.37%)			
Flutter Entertainment	2,646	244,067	0.37

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

UBS ETF – FTSE 100 UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in GBP)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value GBP	% of Net Assets
Food (4.08%)			
Associated British Foods	12,001	311,786	0.47
Compass Group	54,614	1,032,204	1.57
J Sainsbury	55,841	128,378	0.20
Ocado Group	15,519	198,488	0.30
Tesco	333,041	849,921	1.30
Wm Morrison Supermarkets	77,656	155,157	0.24
Forest Products & Paper (0.82%)			
Mondi	16,713	296,238	0.45
Smurfit Kappa Group	8,248	240,842	0.37
Gas (2.00%)			
Centrica	200,764	179,282	0.27
National Grid	119,809	1,131,357	1.73
Healthcare Products (0.84%)			
Smith & Nephew	30,146	552,425	0.84
Healthcare Services (0.08%)			
NMC Health	3,034	53,611	0.08
Home Builders (1.48%)			
Barratt Developments	34,689	258,839	0.40
Berkeley Group Holdings	4,099	199,170	0.30
Persimmon	10,893	293,566	0.45
Taylor Wimpey	111,790	216,202	0.33
Household Products (2.03%)			
Reckitt Benckiser Group	21,682	1,328,890	2.03
Insurance (4.88%)			
Admiral Group	7,246	167,310	0.26
Aviva	135,027	565,358	0.86
Legal & General Group	203,752	617,369	0.94
M&G	89,601	212,534	0.32
Phoenix Group Holdings	18,208	136,378	0.21
Prudential	89,697	1,299,709	1.98
RSA Insurance Group	35,482	200,686	0.31
Internet (0.82%)			
Auto Trader Group	31,023	184,463	0.28
Just Eat	19,072	159,213	0.25
Rightmove	30,284	191,879	0.29
Investment Companies (0.61%)			
Melrose Industries	165,772	398,019	0.61
Iron & Steel (0.12%)			
Evrast	19,699	79,584	0.12
Leisure Time (0.52%)			
Carnival	5,498	200,347	0.30
TUI	14,948	142,555	0.22
Lodging (0.84%)			
InterContinental Hotels Group	6,285	326,261	0.50
Whitbread	4,596	222,722	0.34
Machinery - Diversified (0.34%)			
Spirax-Sarco Engineering	2,533	225,184	0.34
Media (1.12%)			
Informa	43,027	368,741	0.56
ITV	128,025	193,318	0.30
Pearson	26,622	170,856	0.26
Mining (7.68%)			
Anglo American	43,112	936,824	1.43
Antofagasta	11,764	107,852	0.16
BHP Group	71,683	1,273,864	1.94

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

UBS ETF – FTSE 100 UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in GBP)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value GBP	% of Net Assets		
Mining (7.68%) (continued)					
Glencore	374,784	882,054	1.35		
Polymetal International	10,612	126,813	0.19		
Rio Tinto	37,923	1,707,673	2.61		
Miscellaneous Manufacturers (0.35%)					
Smiths Group	13,668	230,579	0.35		
Oil & Gas (14.67%)					
BP	688,564	3,247,268	4.96		
DCC	3,394	222,103	0.34		
Royal Dutch Shell - Class A	145,430	3,250,361	4.96		
Royal Dutch Shell - Class B	129,201	2,893,456	4.41		
Packaging & Containers (0.25%)					
DS Smith	43,339	166,508	0.25		
Pharmaceuticals & Biotechnology (10.01%)					
AstraZeneca	45,339	3,448,938	5.27		
GlaxoSmithKline	168,991	3,006,350	4.59		
Hikma Pharmaceuticals	5,029	100,127	0.15		
Private Equity (0.55%)					
3i Group	32,645	360,638	0.55		
Real Estate Investment Trusts (1.20%)					
British Land - REIT	31,925	203,937	0.31		
Land Securities Group - REIT	24,558	243,124	0.37		
Segro - REIT	37,570	337,078	0.52		
Retail (0.88%)					
JD Sports Fashion	12,617	105,655	0.16		
Kingsfisher	74,486	161,591	0.25		
Next	4,385	307,739	0.47		
Software (0.59%)					
AVEVA Group	2,224	103,550	0.16		
Sage Group	37,492	280,815	0.43		
Telecommunications (2.96%)					
BT Group	300,800	578,860	0.89		
Vodafone Group	924,724	1,357,125	2.07		
Water (0.65%)					
Severn Trent	8,244	207,336	0.31		
United Utilities Group	23,428	221,020	0.34		
Total Common Stocks		64,979,726	99.18		
Funds					
Investment Companies (0.46%)					
Scottish Mortgage Investment Trust	52,177	302,105	0.46		
Total Funds		302,105	0.46		
TOTAL INVESTMENTS (Cost GBP 55,100,292)		65,281,831	99.64		
Other net assets		234,596	0.36		
TOTAL NET ASSETS		65,516,427	100.00		
Future Contracts					
Underlying	Counterparty	Gross exposure	Quantity	Unrealised appreciation/ (depreciation) GBP	% of Net Assets
FTSE 100 Index Futures 20/03/2020	UBS AG	224,970	3	4,110	0.01
Total Future Contracts		224,970	3	4,110	0.01

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

UBS ETF – MSCI United Kingdom UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in GBP)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value GBP	% of Net Assets
Common Stocks			
Advertising (0.72%)			
WPP	1,336,677	14,257,793	0.72
Aerospace & Defense (1.89%)			
BAE Systems	3,404,700	19,229,746	0.98
Meggitt	813,690	5,345,629	0.27
Rolls-Royce Holdings	1,844,858	12,604,070	0.64
Agriculture (4.95%)			
British American Tobacco	2,435,508	78,703,441	3.99
Imperial Brands	1,010,448	18,885,273	0.96
Airlines (0.12%)			
easyJet	167,190	2,381,622	0.12
Apparel (0.49%)			
Burberry Group	438,127	9,660,700	0.49
Banks (12.14%)			
Barclays	18,350,425	32,964,704	1.67
HSBC Holdings	21,430,581	126,847,609	6.43
Lloyds Banking Group	74,626,329	46,641,456	2.37
Royal Bank of Scotland Group	5,069,710	12,182,513	0.62
Standard Chartered	2,907,099	20,710,173	1.05
Beverages (4.34%)			
Coca-Cola HBC	208,234	5,341,202	0.27
Diageo	2,507,664	80,264,167	4.07
Chemicals (0.67%)			
Croda International	137,727	7,051,623	0.36
Johnson Matthey	202,996	6,081,760	0.31
Commercial Services (4.99%)			
Ashtead Group	494,050	11,926,367	0.60
Experian	966,091	24,654,643	1.25
G4S	1,626,412	3,545,576	0.18
Intertek Group	171,614	10,042,851	0.51
RELX	2,067,678	39,403,415	2.00
Restek International	1,938,596	8,781,849	0.45
Cosmetics & Personal Care (2.60%)			
Unilever	1,179,336	51,307,013	2.60
Distribution & Wholesale (1.22%)			
Bunzl	353,157	7,292,692	0.37
Ferguson	244,604	16,755,374	0.85
Diversified Financial Services (2.58%)			
Hargreaves Lansdown	297,944	5,785,216	0.29
London Stock Exchange Group	334,043	25,888,332	1.31
Schroders	130,503	4,350,970	0.22
St James's Place	555,733	6,471,511	0.33
Standard Life Aberdeen	2,581,631	8,470,988	0.43
Electric (0.80%)			
SSE	1,091,944	15,707,614	0.80
Electronics (0.44%)			
Halma	405,884	8,588,505	0.44
Entertainment (0.27%)			
GVC Holdings	611,755	5,409,138	0.27
Food (4.26%)			
Associated British Foods	378,665	9,837,717	0.50
Compass Group	1,686,745	31,879,480	1.62
J Sainsbury	1,843,394	4,237,963	0.21
Ocado Group	492,090	6,293,831	0.32

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

161

[次へ](#)

UBS ETF – MSCI United Kingdom UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in GBP)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value GBP	% of Net Assets
Food (4.26%) (continued)			
Tesco	10,399,677	26,539,976	1.35
Wm Morrison Supermarkets	2,579,185	5,153,212	0.26
Forest Products & Paper (0.47%)			
Mondi	518,417	9,188,941	0.47
Gas (2.05%)			
Centrica	6,185,020	5,523,223	0.28
National Grid	3,702,555	34,963,227	1.77
Healthcare Products (0.86%)			
Smith & Nephew	925,980	16,968,584	0.86
Healthcare Services (0.09%)			
NMC Health	97,988	1,731,448	0.09
Home Builders (1.53%)			
Barratt Developments	1,063,556	7,940,509	0.40
Berkeley Group Holdings	130,594	6,345,562	0.32
Persimmon	339,880	9,159,766	0.47
Taylor Wimpey	3,433,552	6,640,490	0.34
Household Products (2.34%)			
Reckitt Benckiser Group	753,622	46,189,492	2.34
Insurance (4.99%)			
Admiral Group	198,384	4,580,687	0.23
Aviva	4,172,571	17,470,555	0.89
Direct Line Insurance Group	1,438,696	4,495,925	0.23
Legal & General Group	6,372,049	19,307,308	0.98
M&G	2,679,116	6,354,863	0.32
Prudential	2,754,138	39,907,460	2.02
RSA Insurance Group	1,104,636	6,247,821	0.32
Internet (0.29%)			
Auto Trader Group	973,607	5,789,067	0.29
Investment Companies (0.63%)			
Melrose Industries	5,171,553	12,416,899	0.63
Iron & Steel (0.11%)			
Evsaz	533,030	2,153,441	0.11
Leisure Time (0.54%)			
Carnival	170,810	6,224,316	0.32
TUI	463,448	4,420,367	0.22
Lodging (0.83%)			
InterContinental Hotels Group	164,473	9,607,354	0.49
Whitbread	140,914	6,828,692	0.34
Machinery - Diversified (0.56%)			
Spirax-Sarco Engineering	77,071	6,651,612	0.35
Weir Group	271,772	4,102,398	0.21
Media (1.13%)			
Informa	1,331,640	11,412,155	0.58
ITV	3,789,303	5,721,847	0.29
Pearson	819,688	5,221,413	0.26
Mining (7.54%)			
Anglo American	1,106,394	24,041,942	1.22
Antofagasta	413,654	3,792,380	0.19
BHP Group	2,241,399	39,625,177	2.02
Glencore	11,527,335	27,129,583	1.37
Rio Tinto	1,199,304	54,004,659	2.74
Miscellaneous Manufacturers (0.36%)			
Smiths Group	423,198	7,139,350	0.36

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

UBS ETF – MSCI United Kingdom UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in GBP)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value GBP	% of Net Assets			
Oil & Gas (15.16%)						
BP	21,620,257	101,961,132	5.17			
DCC	102,984	6,739,273	0.34			
Royal Dutch Shell - Class A	4,543,488	101,546,957	5.15			
Royal Dutch Shell - Class B	3,959,782	88,679,318	4.50			
Pharmaceuticals & Biotechnology (10.14%)						
AstraZeneca	1,392,630	105,937,364	5.37			
GlaxoSmithKline	5,291,243	94,131,213	4.77			
Private Equity (0.57%)						
3i Group	1,031,247	11,323,092	0.57			
Real Estate Investment Trusts (1.20%)						
British Land - REIT	941,096	6,011,721	0.30			
Land Securities Group - REIT	737,586	7,302,102	0.37			
Segro - REIT	1,164,537	10,448,226	0.53			
Retail (1.17%)						
JD Sports Fashion	464,402	3,888,902	0.20			
Kingfisher	2,201,359	4,776,949	0.24			
Marks & Spencer Group	2,046,278	4,388,804	0.22			
Next	143,721	10,086,340	0.51			
Software (0.79%)						
AVEVA Group	68,329	3,181,398	0.16			
Micro Focus International	358,061	3,809,053	0.19			
Sage Group	1,158,159	8,674,611	0.44			
Telecommunications (2.98%)						
BT Group	8,890,790	17,109,436	0.87			
Vodafone Group	26,361,573	41,623,445	2.11			
Water (0.66%)						
Severn Trent	247,883	6,234,257	0.32			
United Utilities Group	714,110	6,736,914	0.34			
Total Common Stocks						
		1,961,726,756	99.47			
TOTAL INVESTMENTS (Cost GBP 1,894,812,778)						
		1,961,726,756	99.47			
Other net assets						
		10,375,770	0.53			
TOTAL NET ASSETS						
		1,972,102,526	100.00			
Forward Foreign Exchange Contracts						
Purchases	Sales	Maturity Date	Unrealised appreciation/ (depreciation) GBP	% of Net Assets		
SGD 2,037,139	GBP 1,150,400	03 January 2020	(6,792)	(0.00)		
Total Forward Foreign Exchange Contracts				(6,792)	(0.00)	
Future Contracts						
Underlying	Counterparty	Gross exposure	Quantity	Unrealised appreciation/ (depreciation) GBP	% of Net Assets	
FTSE 100 Index Futures 20/03/2020	UBS AG	9,898,680	132	137,335	0.01	
Total Future Contracts				132	137,335	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 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in CHF)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value CHF	% of Net Assets
Common Stocks			
Advertising (0.71%)			
WPP	24,090	329,563	0.71
Aerospace & Defense (1.86%)			
BAE Systems	61,329	444,352	0.96
Meggitt	14,604	124,732	0.27
Rolls-Royce Holdings	33,096	290,062	0.63
Agriculture (4.89%)			
British American Tobacco	44,078	1,027,227	3.95
Imperial Brands	18,258	437,753	0.94
Airlines (0.12%)			
easyJet	3,040	55,552	0.12
Apparel (0.48%)			
Burberry Group	7,674	222,726	0.48
Banks (11.98%)			
Barclays	330,385	761,360	1.64
HSBC Holdings	367,461	2,942,001	6.35
Lloyds Banking Group	1,349,223	1,081,758	2.34
Royal Bank of Scotland Group	92,770	285,975	0.62
Standard Chartered	52,222	477,248	1.03
Beverages (4.30%)			
Coca-Cola HBC	3,609	125,333	0.27
Diageo	45,459	1,066,398	4.03
Chemicals (0.65%)			
Croda International	2,442	160,392	0.35
Johnson Matthey	3,683	141,550	0.30
Commercial Services (4.94%)			
Ashtead Group	8,605	272,667	0.59
Experian	17,440	570,944	1.23
G4S	32,376	90,547	0.20
Intertek Group	3,111	233,545	0.50
RELX	37,441	915,215	1.98
Restek International	35,425	205,801	0.44
Cosmetics & Personal Care (2.58%)			
Unilever	21,367	1,192,475	2.58
Distribution & Wholesale (1.20%)			
Bunzl	6,454	170,968	0.37
Ferguson	4,377	384,622	0.83
Diversified Financial Services (2.56%)			
Hargreaves Lansdown	5,374	133,397	0.29
London Stock Exchange Group	6,035	599,992	1.30
Schroders	2,487	106,367	0.23
St James's Place	10,313	154,060	0.33
Standard Life Aberdeen	45,726	192,458	0.41
Electric (0.78%)			
SSE	19,528	360,358	0.78
Electronics (0.43%)			
Halma	7,272	197,395	0.43
Entertainment (0.27%)			
GVC Holdings	11,079	125,666	0.27
Food (4.19%)			
Associated British Foods	6,606	220,629	0.49
Compass Group	30,379	736,549	1.59
J Sainsbury	35,457	104,570	0.23
Ocado Group	8,745	143,462	0.31

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 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in CHF)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value CHF	% of Net Assets
Food (4.19%) (continued)			
Tesco	167,363	613,362	1.32
Wim Morrison Supermarkets	45,459	116,515	0.25
Forest Products & Paper (0.47%)			
Mondi	9,642	219,240	0.47
Gas (2.02%)			
Cembra	111,710	127,971	0.28
National Grid	66,726	608,298	1.74
Healthcare Products (0.85%)			
Smith & Nephew	16,756	393,895	0.85
Healthcare Services (0.09%)			
NMC Health	1,784	40,439	0.09
Home Builders (1.51%)			
Barratt Developments	19,439	196,176	0.40
Berkeley Group Holdings	2,270	141,494	0.31
Persimmon	6,143	212,376	0.46
Taylor Wimpey	64,141	159,133	0.34
Household Products (2.31%)			
Reckitt (Benckiser Group)	13,591	1,068,561	2.31
Insurance (4.92%)			
Admiral Group	3,606	106,611	0.23
Aviva	74,772	401,614	0.87
Direct Line Insurance Group	27,470	110,122	0.24
Legal & General Group	114,204	443,906	0.96
M&G	48,331	147,064	0.32
Prudential	49,646	926,542	2.00
RSA Insurance Group	19,477	141,316	0.30
Internet (0.30%)			
Auto Trader Group	18,019	137,443	0.30
Investment Companies (0.63%)			
Melrose Industries	94,872	292,211	0.63
Iron & Steel (0.11%)			
Evsaz	10,149	52,598	0.11
Leisure Time (0.53%)			
Carnival	3,046	142,386	0.31
TUI	8,380	102,534	0.22
Lodging (0.83%)			
InterContinental Hotels Group	3,331	222,542	0.48
Whitbread	2,587	160,822	0.35
Machinery - Diversified (0.56%)			
Spirax-Sarco Engineering	1,415	161,371	0.35
Weir Group	4,996	96,743	0.21
Media (1.13%)			
Informa	23,938	263,169	0.57
ITV	71,103	137,731	0.30
Pearson	15,130	123,636	0.26
Mining (7.45%)			
Anglo American	19,848	553,276	1.20
Antofagasta	7,934	93,311	0.20
BHP Group	40,445	921,670	1.99
Glencore	207,423	626,235	1.35
Rio Tinto	21,719	1,254,609	2.71
Miscellaneous Manufacturers (0.35%)			
Smiths Group	7,555	163,499	0.35

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 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in CHF)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value CHF	% of Net Assets		
Oil & Gas (14.99%)					
BP	391,515	2,368,584	5.11		
DCC	1,853	155,555	0.34		
Royal Dutch Shell - Class A	82,130	2,354,756	5.09		
Royal Dutch Shell - Class B	71,717	2,060,344	4.45		
Pharmaceuticals & Biotechnology (10.03%)					
AstraZeneca	25,190	2,458,149	5.31		
GlaxoSmithKline	95,810	2,186,519	4.72		
Private Equity (0.57%)					
3i Group	18,735	263,890	0.57		
Real Estate Investment Trusts (1.20%)					
British Land - REIT	17,485	143,284	0.31		
Land Securities Group - REIT	13,294	168,833	0.36		
Segro - REIT	21,130	243,195	0.53		
Retail (1.15%)					
JD Sports Fashion	8,395	90,162	0.19		
Kingfisher	39,473	109,882	0.24		
Marks & Spencer Group	37,113	101,646	0.22		
Next	2,559	230,383	0.50		
Software (0.78%)					
AVEVA Group	1,223	73,048	0.16		
Micro Focus International	6,451	88,035	0.19		
Sage Group	20,798	199,834	0.43		
Telecommunications (2.95%)					
BT Group	161,041	397,556	0.86		
Vodafone Group	515,254	970,053	2.09		
Water (0.66%)					
Severn Trent	4,587	147,990	0.32		
United Utilities Group	13,092	156,442	0.34		
Total Common Stocks		45,532,998	98.33		
TOTAL INVESTMENTS (Cost CHF 43,177,725)		45,532,998	98.33		
Other net assets		774,810	1.67		
TOTAL NET ASSETS		46,307,808	100.00		
Forward Foreign Exchange Contracts					
Purchases	Sales	Maturity Date	Unrealised appreciation/ (depreciation) CHF	% of Net Assets	
CHF 304,427,365	GBP 235,873,000	03 January 2020	1,844,207	3.99	
GBP 3,455,000	CHF 4,482,593	03 January 2020	(50,442)	(0.11)	
GBP 196,965,000	CHF 255,736,992	03 January 2020	(3,065,887)	(6.62)	
Total Forward Foreign Exchange Contracts			(1,272,122)	(2.74)	
Future Contracts					
Underlying	Counterparty	Gross exposure	Quantity	Unrealised appreciation/ (depreciation) CHF	% of Net Assets
FTSE 100 Index Futures 20/03/2020	UBS AG	577,193	6	10,545	0.02
Total Future Contracts		577,193	6	10,545	0.02

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 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
Common Stocks			
Advertising (0.72%)			
WPP	79,505	1,000,699	0.72
Aerospace & Defense (1.88%)			
BAE Systems	199,645	1,330,764	0.96
Meggitt	50,670	382,765	0.28
Rolls-Royce Holdings	110,470	890,718	0.64
Agriculture (4.93%)			
British American Tobacco	144,334	5,504,537	3.96
Imperial Brands	60,942	1,344,232	0.97
Airlines (0.12%)			
easyJet	9,855	165,679	0.12
Apparel (0.50%)			
Burberry Group	26,484	689,192	0.50
Banks (12.08%)			
Barclays	1,069,253	2,309,297	1.67
HSBC Holdings	1,272,247	8,887,256	6.40
Lloyds Banking Group	4,406,637	3,250,389	2.34
Royal Bank of Scotland Group	301,760	855,763	0.62
Standard Chartered	173,591	1,459,483	1.05
Beverages (4.33%)			
Coca-Cola HBC	12,977	382,834	0.28
Diageo	148,841	5,621,969	4.05
Chemicals (0.67%)			
Croda International	8,010	484,006	0.35
Johnson Matthey	12,566	444,311	0.32
Commercial Services (4.97%)			
Ashtead Group	29,551	841,894	0.61
Experian	57,871	1,742,969	1.25
G4S	100,295	256,036	0.18
Intertek Group	9,972	688,707	0.50
RELX	122,603	2,757,135	1.99
Restek International	113,533	606,972	0.44
Cosmetics & Personal Care (2.59%)			
Unilever	70,014	3,594,776	2.59
Distribution & Wholesale (1.22%)			
Bunzl	21,449	522,727	0.38
Ferguson	14,394	1,163,644	0.84
Diversified Financial Services (2.61%)			
Hargreaves Lansdown	17,465	388,839	0.29
London Stock Exchange Group	20,011	1,830,284	1.32
Schroders	8,055	316,942	0.23
St James's Place	34,472	473,755	0.34
Standard Life Aberdeen	153,798	595,532	0.43
Electric (0.80%)			
SSE	65,145	1,105,959	0.80
Electronics (0.44%)			
Halma	24,335	607,708	0.44
Entertainment (0.28%)			
GVC Holdings	37,578	382,132	0.28
Food (4.24%)			
Associated British Foods	22,415	687,266	0.50
Compass Group	100,395	2,239,349	1.61
J Sainsbury	113,657	308,378	0.22
Ocado Group	27,619	416,895	0.30

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 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
Food (4.24%) (continued)			
Tesco	620,702	1,869,441	1.35
Wm Morrison Supermarkets	153,090	360,586	0.26
Forest Products & Paper (0.47%)			
Mondi	31,147	651,554	0.47
Gas (2.04%)			
Cembra	353,176	372,212	0.27
National Grid	220,490	2,457,236	1.77
Healthcare Products (0.85%)			
Smith & Nephew	54,590	1,180,606	0.85
Healthcare Services (0.08%)			
NMC Health	5,572	116,197	0.08
Home Builders (1.50%)			
Barratt Developments	62,482	550,542	0.40
Berkeley Group Holdings	7,581	434,732	0.31
Persimmon	20,309	645,945	0.46
Taylor Wimpey	199,399	455,122	0.33
Household Products (2.33%)			
Reckitt (Benckiser Group)	44,698	3,233,149	2.33
Insurance (4.99%)			
Admiral Group	12,226	333,163	0.24
Aviva	248,215	1,226,532	0.88
Direct Line Insurance Group	87,229	321,706	0.23
Legal & General Group	377,717	1,350,695	0.97
M&G	165,679	464,359	0.34
Prudential	163,695	2,802,735	2.02
RSA Insurance Group	63,339	422,794	0.31
Internet (0.29%)			
Auto Trader Group	58,194	408,367	0.29
Investment Companies (0.62%)			
Melrose Industries	303,371	859,635	0.62
Iron & Steel (0.10%)			
Evsaz	30,247	144,215	0.10
Leisure Time (0.55%)			
Carnival	10,240	440,379	0.32
TUI	28,595	321,881	0.23
Lodging (0.83%)			
InterContinental Hotels Group	11,118	683,354	0.49
Whitbread	8,243	471,429	0.34
Machinery - Diversified (0.56%)			
Spirax-Sarco Engineering	4,549	477,272	0.34
Weir Group	16,685	300,803	0.22
Media (1.12%)			
Informa	77,083	779,628	0.56
ITV	238,296	424,660	0.30
Pearson	47,338	355,875	0.26
Mining (7.54%)			
Anglo American	65,972	1,691,671	1.22
Antofagasta	25,334	274,003	0.20
BHP Group	133,135	2,791,765	2.01
Glencore	687,650	1,910,539	1.38
Rio Tinto	71,321	3,790,246	2.73
Miscellaneous Manufacturers (0.34%)			
Smiths Group	23,998	477,791	0.34

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 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets			
Oil & Gas (15.11%)						
BP	1,285,899	7,156,961	5.16			
DCC	6,211	479,681	0.35			
Royal Dutch Shell - Class A	269,650	7,112,560	5.12			
Royal Dutch Shell - Class B	235,300	6,219,007	4.48			
Pharmaceuticals & Biotechnology (10.12%)						
AstraZeneca	62,722	7,426,470	5.35			
GlaxoSmithKline	315,001	6,613,569	4.77			
Private Equity (0.56%)						
3i Group	60,322	781,675	0.56			
Real Estate Investment Trusts (1.21%)						
British Land - REIT	56,318	424,580	0.31			
Land Securities Group - REIT	43,185	504,564	0.36			
Segro - REIT	70,651	748,093	0.54			
Retail (1.17%)						
JD Sports Fashion	29,504	291,583	0.21			
Kingfisher	131,520	336,821	0.24			
Marks & Spencer Group	127,250	320,630	0.23			
Next	8,198	678,999	0.49			
Software (0.79%)						
AVEVA Group	3,901	214,357	0.16			
Micro Focus International	21,177	265,872	0.19			
Sage Group	69,710	616,204	0.44			
Telecommunications (2.98%)						
BT Group	536,877	1,219,321	0.88			
Vodafone Group	1,686,762	2,921,525	2.10			
Water (0.67%)						
Severn Trent	15,365	456,056	0.33			
United Utilities Group	42,064	466,333	0.34			
Total Common Stocks						
		137,684,101	99.20			
TOTAL INVESTMENTS (Cost EUR 128,304,119)						
		137,684,101	99.20			
Other net assets						
		1,109,512	0.80			
TOTAL NET ASSETS						
		138,793,613	100.00			
Forward Foreign Exchange Contracts						
Purchases	Sales	Maturity Date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR	% of Net Assets		
EUR 339,535,303	GBP 289,736,000	03 January 2020	(2,405,139)	(1.73)		
EUR 1,747,803	GBP 1,472,800	03 January 2020	9,635	0.01		
GBP 4,965,000	EUR 5,864,505	03 January 2020	(5,315)	(0.01)		
GBP 161,350,000	EUR 191,666,914	03 January 2020	(1,244,577)	(0.90)		
GBP 8,274,000	EUR 9,738,449	03 January 2020	26,355	0.02		
Total Forward Foreign Exchange Contracts				(3,619,441)	(2.61)	
Future Contracts						
Underlying	Counterparty	Gross exposure	Quantity	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR	% of Net Assets	
FTSE 100 Index Futures 20/03/2020	UBS AG	2,124,040	24	36,237	0.03	
Total Future Contracts				24	36,237	0.03

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 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Common Stocks			
Advertising (0.74%)			
WPP	61,616	870,540	0.74
Aerospace & Defense (1.92%)			
BAE Systems	156,563	1,171,434	0.99
Meggitt	37,353	325,007	0.28
Rolls-Royce Holdings	84,395	763,834	0.65
Agriculture (5.04%)			
British American Tobacco	111,833	4,787,495	4.06
Imperial Brands	48,502	1,151,370	0.98
Airlines (0.13%)			
easyJet	7,851	148,157	0.13
Apparel (0.50%)			
Burberry Group	20,070	586,260	0.50
Banks (12.37%)			
Barclays	841,229	2,001,942	1.70
HSBC Holdings	985,025	7,723,776	6.56
Lloyds Banking Group	3,419,490	2,831,232	2.40
Royal Bank of Scotland Group	236,502	752,875	0.64
Standard Chartered	132,923	1,254,464	1.07
Beverages (4.44%)			
Coca-Cola HBC	9,947	337,996	0.29
Diageo	115,363	4,891,235	4.15
Chemicals (0.68%)			
Croda International	6,374	432,331	0.36
Johnson Matthey	9,423	373,994	0.32
Commercial Services (5.09%)			
Ashtead Group	22,508	719,794	0.61
Experian	44,450	1,502,750	1.28
G4S	75,466	217,943	0.19
Intertek Group	7,895	612,055	0.52
RELX	94,834	2,393,906	2.03
Restek International	90,362	542,273	0.46
Cosmetics & Personal Care (2.65%)			
Unilever	54,153	3,121,015	2.65
Distribution & Wholesale (1.24%)			
Bunzl	16,361	447,573	0.38
Ferguson	11,170	1,013,627	0.86
Diversified Financial Services (2.64%)			
Hargreaves Lansdown	13,722	351,749	0.30
London Stock Exchange Group	15,340	1,574,930	1.34
Schroders	6,076	268,360	0.23
St James's Place	25,819	398,302	0.34
Standard Life Aberdeen	117,145	509,172	0.43
Electric (0.81%)			
SSE	49,937	951,626	0.81
Electronics (0.44%)			
Halma	18,567	520,465	0.44
Entertainment (0.28%)			
GVC Holdings	27,930	327,157	0.28
Food (4.34%)			
Associated British Foods	17,401	598,890	0.51
Compass Group	77,369	1,937,149	1.65
J Sainsbury	66,747	264,197	0.23
Ocado Group	22,507	381,349	0.32

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 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Food (4.34%) (continued)			
Tesco	477,424	1,614,056	1.37
Wm Morrison Supermarkets	116,434	306,163	0.26
Forest Products & Paper (0.47%)			
Mondi	23,691	556,293	0.47
Gas (2.09%)			
Centrica	263,908	335,864	0.29
National Grid	169,860	2,124,884	1.80
Healthcare Products (0.88%)			
Smith & Nephew	42,681	1,036,126	0.88
Healthcare Services (0.09%)			
NMC Health	4,507	105,501	0.09
Home Builders (1.56%)			
Barratt Developments	49,722	491,760	0.42
Berkeley Group Holdings	5,837	375,726	0.32
Persimmon	15,517	553,988	0.47
Taylor Wimpey	160,283	410,656	0.35
Household Products (2.39%)			
Reckitt (Benckiser Group)	34,588	2,808,337	2.39
Insurance (5.19%)			
Admiral Group	9,350	286,003	0.24
Aviva	191,283	1,060,995	0.90
Direct Line Insurance Group	66,817	276,612	0.24
Legal & General Group	290,844	1,167,448	0.99
M&G	127,435	400,440	0.34
Prudential	126,901	2,435,946	2.07
RSA Insurance Group	49,880	373,740	0.32
Internet (0.30%)			
Auto Trader Group	44,625	351,510	0.30
Investment Companies (0.64%)			
Melrose Industries	237,440	755,232	0.64
Iron & Steel (0.11%)			
Evsaz	23,990	128,442	0.11
Leisure Time (0.55%)			
Carnival	7,827	377,840	0.32
TUI	21,607	273,015	0.23
Lodging (0.85%)			
InterContinental Hotels Group	8,443	582,508	0.50
Whitbread	6,492	416,770	0.35
Machinery - Diversified (0.57%)			
Spirax-Sarco Engineering	3,550	418,085	0.35
Weir Group	12,738	254,723	0.22
Media (1.16%)			
Informa	61,181	694,595	0.59
ITV	176,124	352,314	0.30
Pearson	37,917	319,968	0.27
Mining (7.69%)			
Anglo American	50,611	1,456,930	1.24
Antofagasta	19,670	238,898	0.20
BHP Group	103,014	2,424,761	2.06
Glencore	528,990	1,649,286	1.40
Rio Tinto	55,086	3,286,074	2.79
Miscellaneous Manufacturers (0.36%)			
Smiths Group	19,184	428,734	0.36

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 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Oil & Gas (15.47%)			
BP	993,975	6,209,883	5.28
DCC	4,755	412,219	0.35
Royal Dutch Shell - Class A	208,666	6,178,220	5.25
Royal Dutch Shell - Class B	182,202	5,405,531	4.59
Pharmaceuticals & Biotechnology (10.35%)			
AstraZeneca	63,976	6,447,104	5.48
GlaxoSmithKline	243,405	5,736,402	4.87
Private Equity (0.59%)			
3i Group	47,508	691,040	0.59
Real Estate Investment Trusts (1.23%)			
British Land - REIT	43,360	366,605	0.31
Land Securities Group - REIT	34,183	448,311	0.38
Segro - REIT	53,377	634,421	0.54
Retail (1.20%)			
JD Sports Fashion	21,428	237,711	0.20
Kingfisher	102,755	295,391	0.25
Marks & Spencer Group	95,573	270,313	0.23
Next	6,503	604,590	0.52
Software (0.81%)			
AVEVA Group	3,179	196,682	0.16
Micro Focus International	16,587	233,755	0.20
Sage Group	53,136	527,236	0.45
Telecommunications (3.04%)			
BT Group	409,600	1,044,214	0.89
Vodafone Group	1,305,612	2,538,376	2.15
Water (0.68%)			
Severn Trent	11,670	388,815	0.33
United Utilities Group	33,078	413,399	0.35
Total Common Stocks		119,470,439	101.49
TOTAL INVESTMENTS (Cost USD 111,391,626)		119,470,439	101.49
Other net liabilities		(1,753,056)	(1.49)
TOTAL NET ASSETS		117,717,383	100.00
Forward Foreign Exchange Contracts			
Purchases	Sales	Maturity Date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
GBP 214,945,000	USD 293,562,097	03 January 2020	1,166,445
GBP 3,132,000	USD 4,113,265	03 January 2020	35,854
USD 398,564,057	GBP 307,660,000	03 January 2020	(9,035,243)
Total Forward Foreign Exchange Contracts			(7,832,944)
Future Contracts			
Underlying	Counterparty	Gross exposure	Quantity
FTSE 100 Index Futures 20/03/2020	UBS AG	993,430	10
Total Future Contracts		993,430	10
			Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
			15,268
			0.01
			0.01

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

UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in JPY)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value JPY	% of Net Assets
Common Stocks			
Advertising (0.31%)			
Dentsu Group	191,400	722,535,000	0.21
Hakuhodo DY Holdings	207,500	366,660,000	0.10
Aerospace & Defense (0.18%)			
IHI	123,400	317,631,600	0.09
Kawasaki Heavy Industries	129,399	311,592,792	0.09
Agriculture (0.73%)			
Japan Tobacco	1,060,500	2,579,666,250	0.73
Airlines (0.20%)			
ANA Holdings	100,700	366,749,400	0.10
Japan Airlines	99,000	336,303,000	0.10
Auto Manufacturers (7.38%)			
Hino Motors	262,800	305,373,600	0.09
Honda Motor	1,447,900	4,487,042,100	1.27
Isuzu Motors	484,300	629,105,700	0.18
Mazda Motor	494,100	463,465,800	0.13
Mitsubishi Motors	638,699	292,524,142	0.08
Nissan Motor	2,029,700	1,291,092,170	0.36
Subaru	553,900	1,503,007,650	0.42
Suzuki Motor	330,400	1,508,936,800	0.43
Toyota Motor	2,025,900	15,627,792,600	4.42
Auto Parts & Equipment (2.51%)			
Aisin Seiki	143,100	582,417,000	0.17
Bridgestone	507,200	2,064,304,000	0.59
Denso	386,900	1,921,345,400	0.54
JTEKT	190,100	247,320,100	0.07
Kato Manufacturing	92,500	471,750,000	0.13
NGK Insulators	240,600	458,102,400	0.13
NGK Spark Plug	133,200	284,248,800	0.08
Stanley Electric	113,500	360,930,000	0.10
Sumitomo Electric Industries	856,000	1,083,712,000	0.31
Sumitomo Rubber Industries	150,800	201,619,600	0.06
Toyoda Gosei	55,200	151,524,000	0.04
Toyota Industries	129,300	818,469,000	0.23
Yokohama Rubber	103,900	221,410,900	0.06
Banks (5.65%)			
AECN Financial Service	102,300	176,672,100	0.05
Aozora Bank	110,199	318,585,309	0.09
Bank of Kyoto	48,400	227,480,000	0.06
Chiba Bank	532,000	336,756,000	0.10
Concordia Financial Group	1,002,200	452,994,400	0.13
Fukuoka Financial Group	144,800	304,604,000	0.09
Japan Post Bank	346,400	363,720,000	0.10
Mitsubishi UFJ Financial Group	10,900,300	6,486,057,960	1.83
Mizuho Financial Group	21,494,900	3,617,591,670	1.02
Resona Holdings	1,859,500	890,700,500	0.25
Seven Bank	512,600	183,510,800	0.05
Shinsei Bank	162,600	272,355,000	0.08
Shizuoka Bank	413,500	338,243,000	0.10
Sumitomo Mitsui Financial Group	1,175,500	4,746,669,000	1.34
Sumitomo Mitsui Trust Holdings	290,999	1,262,062,663	0.36
Beverages (1.20%)			
Asahi Group Holdings	319,700	1,593,065,100	0.45
Coca-Cola Bottlers Japan Holdings	115,100	321,244,100	0.09
Kirin Holdings	727,100	1,737,769,000	0.49
Suntory Beverage & Food	126,100	573,124,500	0.17
Building Materials (1.61%)			
AGC	156,600	615,438,000	0.17
Daikin Industries	221,300	3,419,085,000	0.97

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

UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in JPY)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value JPY	% of Net Assets
Building Materials (1.61%) (continued)			
LIXIL Group	226,000	426,914,000	0.12
Rinnai	32,300	276,165,000	0.08
Taiheiyō Cement	111,400	358,151,000	0.10
TOTO	127,400	591,136,000	0.17
Chemicals (3.86%)			
Air Water	160,600	256,960,000	0.07
Asahi Kasei	1,120,400	1,362,573,600	0.39
Daiichi	229,200	240,430,800	0.07
Hitachi Chemical	95,500	436,912,500	0.12
JSR	171,500	345,058,000	0.10
Kansai Paint	154,500	413,596,500	0.12
Kuraray	292,900	389,849,900	0.11
Mitsubishi Chemical Holdings	1,128,500	922,548,750	0.26
Mitsubishi Gas Chemical	143,800	240,721,200	0.07
Mitsui Chemicals	156,499	419,417,320	0.12
Nippon Paint Holdings	131,750	743,070,000	0.21
Nissan Chemical	112,400	516,478,000	0.15
Nitto Denko	140,400	807,072,000	0.24
Shin-Etsu Chemical	322,600	3,890,556,000	1.10
Showa Denko	120,200	348,459,800	0.10
Sumitomo Chemical	1,356,200	675,387,600	0.19
Taiyo Nippon Sanso	119,100	289,174,800	0.08
Toray Industries	1,221,600	905,475,960	0.26
Tosoh	218,700	370,696,500	0.10
Commercial Services (2.65%)			
Benesse Holdings	63,700	163,073,800	0.05
Dai Nippon Printing	211,100	624,856,000	0.18
GMO Payment Gateway	32,800	245,344,000	0.07
Park24	98,000	261,562,000	0.07
Person Holdings	158,400	324,878,400	0.09
Recruit Holdings	1,205,100	4,939,704,900	1.40
Secom	185,500	1,813,633,500	0.51
Sohgo Security Services	67,000	396,640,000	0.11
Toppan Printing	256,500	579,946,500	0.17
Computers (1.65%)			
Fujitsu	176,800	1,815,736,000	0.51
Itochu Techno-Solutions	88,000	270,600,000	0.08
NEC	219,200	990,784,000	0.28
Nomura Research Institute	296,451	693,102,438	0.20
NTT Data	555,600	815,065,200	0.23
Obic	57,200	844,272,000	0.24
Otsuka	92,100	402,937,500	0.11
Cosmetics & Personal Care (2.68%)			
Kao	426,200	3,846,455,000	1.09
Kose	30,300	484,800,000	0.14
Lion	203,700	432,862,500	0.12
Pigeon	103,800	418,757,000	0.12
Pola Orbis Holdings	74,300	194,220,200	0.05
Shiseido	355,300	2,764,944,600	0.78
Unicharm	358,600	1,327,560,000	0.38
Distribution & Wholesale (3.66%)			
ITOCHU	1,207,100	3,059,394,950	0.86
Marubeni	1,384,200	1,122,032,520	0.32
Mitsubishi	1,200,700	3,482,030,000	0.98
Mitsui & Co	1,466,300	2,853,419,800	0.81
Sumitomo	1,057,900	1,718,029,600	0.49
Toyota Tsusho	166,800	721,048,000	0.20
Diversified Financial Services (1.99%)			
Acom	316,700	157,399,900	0.05
Credit Saison	145,600	277,165,800	0.08
Daiwa Securities Group	1,355,200	749,425,600	0.21
Japan Exchange Group	454,700	877,571,000	0.25

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

UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in JPY)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value JPY	% of Net Assets
Diversified Financial Services (1.99%) (continued)			
Mebuki Financial Group	732,629	205,136,120	0.06
Mitsubishi UFJ Lease & Finance	318,000	224,506,000	0.06
Nomura Holdings	2,959,300	1,667,269,620	0.47
ORIX	1,177,200	2,131,909,200	0.60
SBI Holdings	212,430	491,775,450	0.14
Tokyo Century	44,000	257,400,000	0.07
Electric (1.07%)			
Chubu Electric Power	580,900	895,457,350	0.25
Chugoku Electric Power	248,900	353,067,000	0.10
Electric Power Development	130,500	345,433,500	0.10
Kansai Electric Power	627,000	792,841,500	0.22
Kyushu Electric Power	361,500	341,617,500	0.10
Tohoku Electric Power	394,600	426,957,200	0.12
Tokyo Electric Power Holdings	1,366,800	638,295,600	0.18
Electrical Components & Equipment (0.24%)			
Brother Industries	201,700	458,060,700	0.13
Casio Computer	179,000	392,189,000	0.11
Electronics (4.84%)			
Alps Alpine	163,900	458,278,800	0.13
Hirose Electric	30,526	428,279,780	0.12
Hitachi High-Technologies	63,400	490,716,000	0.14
Hoya	340,100	3,554,045,000	1.01
Kyocera	283,500	2,120,580,000	0.60
Minebea Mitsumi	321,400	731,827,800	0.21
Murata Manufacturing	508,400	3,429,666,400	0.97
Nidec	198,700	2,981,493,500	0.84
Omron	170,600	1,096,536,000	0.31
TDK	115,600	1,432,284,000	0.40
Yokogawa Electric	193,500	373,261,500	0.11
Engineering & Construction (0.95%)			
Japan Airport Terminal	43,600	266,742,000	0.08
JGC Holdings	199,600	350,298,000	0.10
Kajima	398,200	560,575,600	0.16
Obayashi	590,600	718,780,200	0.20
Shimizu	537,300	599,626,800	0.17
Taisei	162,600	629,917,000	0.24
Entertainment (0.99%)			
Oriental Land	176,700	2,629,296,000	0.75
Sankyo	42,300	153,337,500	0.04
Sega Sammy Holdings	155,200	245,681,600	0.07
Toho	101,600	461,772,000	0.13
Environmental Control (0.08%)			
Kurita Water Industries	90,300	293,926,500	0.08
Food (2.11%)			
Ajinomoto	391,100	709,846,500	0.20
Calbee	69,300	246,361,500	0.07
Kikkoman	133,100	714,747,000	0.20
MEIJI Holdings	103,900	766,782,000	0.22
NH Foods	73,600	332,638,000	0.09
Nissin Seifun Group	173,343	330,391,758	0.09
Nissin Foods Holdings	54,900	445,788,000	0.13
Seven & I Holdings	673,600	2,696,420,800	0.76
Toyo Suisan Kaisha	78,400	362,992,000	0.10
Yakult Honsha	108,100	651,843,000	0.19
Yamazaki Baking	106,100	206,786,900	0.06
Forest Products & Paper (0.13%)			
Oji Holdings	791,700	471,061,500	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 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in JPY)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value JPY	% of Net Assets
Gas (0.52%)			
Osaka Gas	334,900	700,275,900	0.20
Toho Gas	61,199	272,947,540	0.08
Tokyo Gas	329,100	872,608,650	0.24
Hand & Machine Tools (0.60%)			
Amada Holdings	299,600	374,500,000	0.11
Disco	23,900	619,010,000	0.17
Fuji Electric	111,900	374,305,500	0.11
Makita	197,400	752,094,000	0.21
Healthcare Products (1.79%)			
Asahi Intecc	180,600	577,920,000	0.16
Olympus	1,034,500	1,747,270,500	0.49
Shimadzu	193,900	667,016,000	0.19
Sysmex	149,200	1,111,390,800	0.32
Terumo	573,200	2,226,882,000	0.63
Home Builders (1.09%)			
Daiwa House Industry	497,500	1,686,525,000	0.48
Iida Group Holdings	135,448	259,924,712	0.07
Sekisui Chemical	312,000	594,048,000	0.17
Sekisui House	555,400	1,296,025,900	0.37
Home Furnishings (3.15%)			
Hoshizaki	49,400	481,156,000	0.14
Panasonic	1,937,300	1,994,450,350	0.56
Sharp	188,300	317,285,500	0.09
Sony	1,129,600	8,360,169,600	2.36
Insurance (3.07%)			
Daishichi Life Holdings	946,100	1,718,590,650	0.49
Japan Post Holdings	1,393,900	1,430,141,400	0.40
Japan Post Insurance	161,500	337,953,000	0.10
M&A Insurance Group Holdings	423,800	1,530,341,800	0.43
Sompo Holdings	300,500	1,292,150,000	0.37
Sony Financial Holdings	134,700	353,991,600	0.10
T&D Holdings	504,300	703,498,500	0.20
Tokio Marine Holdings	568,695	3,481,068,505	0.98
Internet (1.52%)			
CyberAgent	69,300	340,679,500	0.10
Kakaku.com	117,664	329,194,152	0.09
LINE	49,600	266,430,000	0.08
M3	392,700	1,297,873,500	0.37
Mercari	67,600	151,533,000	0.04
MonotaRO	110,600	323,283,800	0.09
Rakuten	776,300	725,840,500	0.20
Trend Micro	115,300	645,680,000	0.18
Z Holdings	2,356,600	1,066,392,600	0.31
ZOZO	98,400	205,360,800	0.06
Iron & Steel (0.59%)			
Hitachi Metals	191,400	308,726,200	0.09
JFE Holdings	431,100	608,282,100	0.17
Nippon Steel	709,908	1,174,187,832	0.33
Leisure Time (0.71%)			
Shimano	65,400	1,162,158,000	0.33
Yamaha	130,700	794,656,000	0.23
Yamaha Motor	243,700	536,871,100	0.15
Machinery - Construction & Mining (2.83%)			
Hitachi	860,500	3,960,673,000	1.12
Hitachi Construction Machinery	85,700	281,524,500	0.08
Komatsu	810,900	2,142,397,600	0.61
Mitsubishi Electric	1,605,900	2,406,441,150	0.68
Mitsubishi Heavy Industries	262,300	1,199,210,400	0.34

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

UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in JPY)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value JPY	% of Net Assets
Machinery - Diversified (4.63%)			
Daifuku	92,600	616,716,000	0.17
FANUC	171,500	3,486,595,000	0.99
Keyence	162,240	6,244,617,600	1.77
Kubota	939,300	1,621,231,800	0.46
Nabtesco	101,200	330,418,000	0.09
SMC	50,800	2,554,732,000	0.72
Sumitomo Heavy Industries	104,500	327,085,000	0.09
THK	104,500	310,156,000	0.09
Yaskawa Electric	210,300	876,951,000	0.25
Metal Fabricate & Hardware (0.32%)			
Manuichi Steel Tube	48,100	148,148,000	0.04
MISUMI Group	248,700	676,961,400	0.19
NSK	309,800	322,501,800	0.09
Mining (0.29%)			
Mitsubishi Materials	106,100	315,859,700	0.09
Sumitomo Metal Mining	203,900	722,621,600	0.20
Miscellaneous Manufacturers (0.56%)			
Nikon	269,800	362,611,200	0.10
Toshiba	440,100	1,630,570,500	0.46
Office & Business Equipment (1.63%)			
Canon	865,000	2,643,052,500	0.75
FUJIFILM Holdings	323,600	1,692,428,000	0.48
Konica Minolta	405,100	288,836,300	0.08
Ricoh	612,300	729,661,600	0.21
Seiko Epson	241,300	399,351,500	0.11
Oil & Gas (0.83%)			
Idemitsu Kosan	176,416	534,540,480	0.15
Inpex	891,600	1,013,303,400	0.29
JXTG Holdings	2,796,623	1,392,438,592	0.39
Packaging & Containers (0.07%)			
Toyo Seikan Group Holdings	129,900	245,511,000	0.07
Pharmaceuticals & Biotechnology (7.14%)			
Aifesa Holdings	168,100	374,526,800	0.11
Astellas Pharma	1,684,100	3,149,267,000	0.89
Chugai Pharmaceutical	198,200	1,997,856,000	0.56
Daiichi Sankyo	502,600	3,632,792,800	1.03
Eisai	225,700	1,851,642,800	0.52
Hisamitsu Pharmaceutical	50,900	272,315,000	0.08
Kobayashi Pharmaceutical	43,900	406,953,000	0.11
Kyowa Kirin	216,100	556,025,300	0.16
Medipal Holdings	166,400	401,523,200	0.11
Mitsubishi Tanabe Pharma	167,300	376,096,400	0.11
Nippon Shinyaku	37,100	351,337,000	0.10
Ono Pharmaceutical	338,000	845,676,000	0.24
Otsuka Holdings	344,400	1,681,705,200	0.48
PeptiDream	78,100	437,360,000	0.12
Santen Pharmaceutical	328,000	684,208,000	0.19
Shionogi & Co	239,800	1,622,726,600	0.46
Sumitomo Dainippon Pharma	145,000	308,850,000	0.09
Suzuken	62,230	277,856,950	0.08
Taiho Pharmaceutical Holdings	32,700	265,197,000	0.07
Takeda Pharmaceutical	1,329,600	5,759,827,200	1.63
Real Estate (2.13%)			
Aeon Mall	94,680	183,489,840	0.05
Daito Trust Construction	63,500	855,980,000	0.24
Hulic	272,900	359,136,400	0.10
Mitsubishi Estate	1,052,900	2,200,034,550	0.62
Mitsui Fudosan	792,523	2,117,621,456	0.60
Nomura Real Estate Holdings	103,200	270,384,000	0.08

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

UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in JPY)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value JPY	% of Net Assets
Real Estate (2.13%) (continued)			
Sumitomo Realty & Development	297,100	1,132,545,200	0.32
Tokyo Fudosan Holdings	545,400	411,777,000	0.12
Real Estate Investment Trusts (1.48%)			
Daiwa House REIT Investment - REIT	1,640	465,104,000	0.13
Japan Prime Realty Investment - REIT	676	322,114,000	0.09
Japan Real Estate Investment - REIT	1,162	851,040,000	0.24
Japan Retail Fund Investment - REIT	2,233	520,958,500	0.15
Nippon Building Fund - REIT	1,190	946,050,000	0.27
Nippon Prologis REIT - REIT	1,718	474,855,200	0.13
Nomura Real Estate Master Fund - REIT	3,516	652,569,600	0.18
Orix JREIT - REIT	2,192	515,777,600	0.15
United Urban Investment - REIT	2,456	500,041,600	0.14
Retail (3.25%)			
ABC-Mart	30,100	223,944,000	0.06
Aeon	565,100	1,319,693,050	0.37
FamilyMart	224,600	590,100,000	0.17
Fast Retailing	51,700	3,360,500,000	0.95
Isetan Mitsukoshi Holdings	268,600	283,982,400	0.08
J Front Retailing	192,600	294,984,000	0.08
Lawson	47,600	295,882,000	0.08
Manji Group	166,100	443,154,800	0.13
McDonald's Holdings	58,600	307,064,000	0.09
Nitori Holdings	70,600	1,216,055,000	0.34
Pan Pacific International Holdings	393,100	711,904,100	0.20
Ryohin Keikaku	216,900	554,396,400	0.16
Shimamura	19,000	158,080,000	0.04
Sundrug	63,000	249,155,000	0.07
Tsuruha Holdings	34,200	479,484,000	0.14
USS	192,600	397,911,600	0.11
Welcia Holdings	40,300	280,085,000	0.08
Yamada Denki	566,200	338,623,600	0.10
Semiconductors (1.87%)			
Advantest	176,900	1,089,704,000	0.31
Hamamatsu Photonics	124,200	558,279,000	0.16
Renesas Electronics	696,400	522,300,000	0.15
Rohm	83,000	728,740,000	0.20
SUMCO	219,000	399,894,000	0.11
Tokyo Electron	138,900	3,323,182,500	0.94
Software (0.49%)			
Konami Holdings	81,200	364,182,000	0.10
Nixon	430,000	623,500,000	0.18
Oracle Japan	34,600	344,270,000	0.10
Square Enix Holdings	75,400	409,422,000	0.11
Telecommunications (5.98%)			
Hikari Tsushin	18,600	510,196,000	0.14
KDDI	1,574,100	5,120,547,300	1.45
Nippon Telegraph & Telephone	1,339,400	3,141,325,800	0.89
NTT Docomo	1,162,300	3,591,827,400	1.02
Softbank	1,491,000	2,176,114,500	0.61
SoftBank Group	1,367,200	6,597,523,200	1.87
Textile (0.09%)			
Teijin	150,500	307,772,500	0.09
Toys, Games & Hobbies (1.57%)			
Bandai Namco Holdings	177,600	1,178,991,800	0.33
Nintendo	99,200	4,361,624,000	1.24
Transportation (4.64%)			
Central Japan Railway	127,100	2,796,200,000	0.79
East Japan Railway	267,200	2,634,057,600	0.74
Hankyu Hanshin Holdings	207,600	972,504,000	0.28
Kamigumi	100,600	241,339,400	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 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in JPY)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value JPY	% of Net Assets		
Transportation (4.64%) (continued)					
Keihin Holdings	89,200	472,760,000	0.13		
Keikyu	198,099	417,956,890	0.12		
Keio	94,900	627,289,000	0.18		
Keisei Electric Railway	114,200	484,208,000	0.14		
Kintetsu Group Holdings	152,800	904,576,000	0.26		
Kyushu Railway	144,300	526,695,000	0.15		
Mitsui OSK Lines	103,200	312,180,000	0.09		
Nagoya Railroad	165,199	560,024,610	0.16		
Nippon Express	68,600	440,412,000	0.12		
Nippon Yusen	130,600	259,114,800	0.07		
Odakyu Electric Railway	258,600	659,688,600	0.19		
Seibu Holdings	181,500	325,792,500	0.09		
SG Holdings	132,400	325,704,000	0.09		
Tobu Railway	164,600	650,993,000	0.18		
Tokyu	446,500	901,483,500	0.25		
West Japan Railway	145,800	1,376,497,800	0.39		
Yamato Holdings	276,700	516,598,900	0.15		
Total Common Stocks		351,856,306,001	99.51		
TOTAL INVESTMENTS (Cost JPY 312,389,187,749)		351,856,306,001	99.51		
Other net assets		1,722,627,618	0.49		
TOTAL NET ASSETS		353,578,933,619	100.00		
Forward Foreign Exchange Contracts					
Purchases	Sales	Maturity Date	Unrealised appreciation/ (depreciation) JPY	% of Net Assets	
GBP 14,239,928	JPY 2,014,423,000	07 January 2020	35,660,690	0.01	
GBP 15,949,775	JPY 2,256,303,000	07 January 2020	39,942,614	0.01	
JPY 496,766,000	GBP 3,486,916	07 January 2020	(5,235,865)	(0.00)	
JPY 160,160,000	GBP 1,119,444	07 January 2020	(1,003,329)	(0.00)	
JPY 197,460,000	GBP 1,387,365	07 January 2020	(2,275,104)	(0.00)	
SGD 2,262,967	JPY 180,759,000	07 January 2020	2,134,627	0.00	
Total Forward Foreign Exchange Contracts			69,223,633	0.02	
Future Contracts					
Underlying	Counterparty	Gross exposure	Quantity	Unrealised appreciation/ (depreciation) JPY	% of Net Assets
TOPIX Index Futures 12/03/2020	UBS AG	1,514,480,000	88	(703,500)	(0.00)
Total Future Contracts		1,514,480,000	88	(703,500)	(0.00)

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 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in CHF)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value CHF	% of Net Assets
Common Stocks			
Advertising (0.30%)			
Dentsu Group	5,200	174,913	0.20
Hakuhodo DY Holdings	5,500	86,646	0.10
Aerospace & Defense (0.18%)			
IHI	3,500	80,275	0.09
Kawasaki Heavy Industries	3,500	75,098	0.09
Agriculture (0.73%)			
Japan Tobacco	29,100	630,737	0.73
Airlines (0.21%)			
ANA Holdings	3,000	97,356	0.11
Japan Airlines	2,700	81,727	0.10
Auto Manufacturers (7.37%)			
Hino Motors	6,900	71,443	0.08
Honda Motor	39,500	1,090,740	1.27
Isuzu Motors	13,600	157,417	0.18
Mazda Motor	13,600	113,670	0.13
Mitsubishi Motors	16,200	66,113	0.08
Nissan Motor	56,300	319,107	0.37
Subaru	14,900	360,262	0.42
Suzuki Motor	8,900	362,179	0.42
Toyota Motor	55,300	3,801,084	4.42
Auto Parts & Equipment (2.50%)			
Aisin Seiki	3,900	141,437	0.17
Bridgestone	13,800	500,466	0.58
Denso	10,500	464,621	0.54
JTEKT	5,100	59,122	0.07
Kato Manufacturing	2,500	113,609	0.13
NGK Insulators	6,200	105,187	0.12
NGK Spark Plug	3,700	70,356	0.08
Stanley Electric	3,100	87,840	0.10
Sumitomo Electric Industries	18,500	272,323	0.32
Sumitomo Rubber Industries	3,900	46,462	0.05
Toyoda Gosei	1,600	39,135	0.05
Toyota Industries	3,500	197,412	0.23
Yokohama Rubber	2,700	51,268	0.06
Banks (5.63%)			
AECN Financial Service	2,700	41,549	0.05
Aozora Bank	3,000	77,281	0.09
Bank of Kyoto	1,200	50,255	0.06
Chiba Bank	12,700	71,633	0.08
Concordia Financial Group	25,600	103,105	0.12
Fukuoka Financial Group	4,400	82,529	0.10
Japan Post Bank	9,400	87,947	0.10
Mitsubishi UFJ Financial Group	297,900	1,574,615	1.83
Mizuho Financial Group	579,900	869,641	1.01
Resona Holdings	51,000	217,675	0.25
Seven Bank	15,500	49,444	0.06
Shinsei Bank	4,900	73,133	0.08
Shizuoka Bank	10,600	77,261	0.09
Sumitomo Mitsui Financial Group	32,200	1,158,577	1.35
Sumitomo Mitsui Trust Holdings	8,000	309,159	0.36
Beverages (1.19%)			
Asahi Group Holdings	8,800	390,729	0.45
Coca-Cola Bottlers Japan Holdings	3,100	77,095	0.09
Kirin Holdings	19,900	423,793	0.49
Suntory Beverage & Food	3,300	133,644	0.16
Building Materials (1.59%)			
AGC	4,400	154,081	0.18
Daikin Industries	6,000	826,005	0.96

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

UBS ETF – MSCI Japan hedged to CHF UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in CHF)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value CHF	% of Net Assets
Building Materials (1.59%) (continued)			
LIXIL Group	6,400	107,724	0.13
Rinnai	800	80,948	0.07
Taiheyo Cement	2,800	80,212	0.09
TOTO	3,400	140,572	0.18
Chemicals (3.86%)			
Air Water	4,200	59,879	0.07
Asahi Kasei	30,700	337,564	0.39
Daiichi	5,900	55,148	0.06
Hitachi Chemical	2,500	101,914	0.12
JSR	4,500	80,876	0.09
Kansai Paint	4,500	107,340	0.12
Kuraray	7,800	92,507	0.11
Mitsubishi Chemical Holdings	31,300	228,000	0.27
Mitsubishi Gas Chemical	3,800	56,682	0.07
Mitsui Chemicals	4,400	105,073	0.12
Nippon Paint Holdings	3,600	180,919	0.21
Nissan Chemical	3,000	122,831	0.14
Nitto Denko	3,900	214,781	0.25
Shin-Etsu Chemical	8,800	945,855	1.10
Showa Denko	3,200	82,661	0.10
Sumitomo Chemical	36,000	159,748	0.19
Taiyo Nippon Sanso	3,100	67,068	0.08
Toray Industries	33,800	223,201	0.26
Tosoh	6,400	96,661	0.11
Commercial Services (2.67%)			
Benesse Holdings	1,900	48,657	0.06
Dai Nippon Printing	5,800	152,976	0.18
GMO Payment Gateway	1,000	66,651	0.08
Park24	2,900	68,968	0.08
Person Holdings	4,500	82,240	0.09
Recruit Holdings	32,900	1,201,646	1.40
Secom	5,100	444,302	0.52
Sohgo Security Services	1,700	89,675	0.10
Toppan Printing	6,900	139,012	0.16
Computers (1.64%)			
Fujitsu	4,700	430,101	0.50
Itochu Techno-Solutions	2,300	63,020	0.07
NEC	6,000	241,653	0.28
Nomura Research Institute	8,343	173,808	0.20
NTT Data	15,200	198,690	0.23
Obic	1,600	210,431	0.25
Otsuka	2,500	97,459	0.11
Cosmetics & Personal Care (2.68%)			
Kao	11,700	940,883	1.09
Kose	800	114,055	0.13
Lion	5,600	106,035	0.12
Pigeon	2,800	100,172	0.12
Pola Orbis Holdings	2,100	48,913	0.06
Shiseido	9,700	672,614	0.78
Unicharm	9,800	323,095	0.38
Distribution & Wholesale (3.65%)			
ITOCHU	32,600	736,229	0.85
Marubeni	38,800	280,247	0.33
Mitsubishi	32,700	844,984	0.98
Mitsui & Co	40,200	697,062	0.81
Sumitomo	28,700	415,308	0.48
Toyota Tsusho	5,000	171,973	0.20
Diversified Financial Services (1.99%)			
Acom	9,400	41,628	0.05
Credit Saison	3,600	60,980	0.07
Daiwa Securities Group	36,400	179,361	0.21
Japan Exchange Group	12,600	216,686	0.25

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 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in CHF)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value CHF	% of Net Assets
Diversified Financial Services (1.99%) (continued)			
Mebuki Financial Group	21,200	52,893	0.06
Mitsubishi UFJ Lease & Finance	9,400	59,134	0.07
Nomura Holdings	60,800	405,631	0.47
ORIX	32,000	516,382	0.60
SBI Holdings	5,900	121,704	0.14
Tokyo Century	1,100	57,339	0.07
Electric (1.05%)			
Chubu Electric Power	15,300	210,154	0.24
Chugoku Electric Power	6,700	85,372	0.10
Electric Power Development	3,700	87,269	0.10
Kansai Electric Power	16,800	189,291	0.22
Kyushu Electric Power	9,400	79,152	0.09
Tohoku Electric Power	10,200	98,340	0.12
Tokyo Electric Power Holdings	36,600	152,300	0.18
Electrical Components & Equipment (0.24%)			
Brother Industries	5,400	109,273	0.13
Casio Computer	4,600	93,710	0.11
Electronics (4.82%)			
Alps Alpine	5,200	115,466	0.13
Hirose Electric	797	99,637	0.12
Hitachi High-Technologies	1,700	117,244	0.14
Hoya	9,200	856,857	0.99
Kyocera	7,600	519,875	0.60
Minebea Mitsumi	8,900	180,574	0.21
Murata Manufacturing	13,900	835,533	0.97
Nidec	5,400	721,992	0.84
Omron	4,600	263,145	0.30
TDK	3,100	342,244	0.40
Yokogawa Electric	5,800	99,693	0.12
Engineering & Construction (0.93%)			
Japan Airport Terminal	1,300	70,545	0.08
JGC Holdings	5,300	82,881	0.10
Kajima	10,700	139,009	0.16
Obayashi	15,800	171,337	0.20
Shimizu	14,400	143,195	0.17
Taisei	4,800	194,392	0.22
Entertainment (0.97%)			
Oriental Land	4,800	636,424	0.74
Sankyo	1,000	32,301	0.04
Sega Sammy Holdings	4,500	63,474	0.07
Toho	2,600	105,296	0.12
Environmental Control (0.07%)			
Kurita Water Industries	2,200	63,808	0.07
Food (2.08%)			
Ajinomoto	10,700	173,047	0.20
Calbee	1,900	60,186	0.07
Kikkoman	3,500	167,473	0.20
MEIJI Holdings	2,700	177,551	0.21
NH Foods	2,000	80,373	0.09
Nissin Seifun Group	4,700	79,622	0.09
Nissin Foods Holdings	1,500	108,530	0.13
Seven & I Holdings	18,200	649,172	0.75
Toyo Suisan Kaisha	2,100	86,637	0.10
Yakult Honsha	2,900	155,818	0.18
Yamazaki Baking	2,600	48,626	0.06
Forest Products & Paper (0.13%)			
Oji Holdings	20,800	110,277	0.13

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 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in CHF)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value CHF	% of Net Assets
Gas (0.54%)			
Osaka Gas	9,200	171,413	0.20
Toho Gas	1,600	71,534	0.08
Tokyo Gas	9,300	219,724	0.26
Hand & Machine Tools (0.61%)			
Amada Holdings	8,300	92,447	0.11
Disco	700	161,548	0.19
Fuji Electric	2,900	86,436	0.10
Makita	5,400	183,325	0.21
Healthcare Products (1.78%)			
Asahi Intecc	4,800	136,866	0.16
Olympus	28,200	424,406	0.49
Shimadzu	5,300	162,456	0.19
Systemex	4,100	272,135	0.31
Terumo	15,600	540,031	0.63
Home Builders (1.09%)			
Daiwa House Industry	13,800	416,852	0.48
Iida Group Holdings	3,700	63,267	0.07
Sekisui Chemical	8,700	147,601	0.17
Sekisui House	15,100	313,969	0.37
Home Furnishings (3.15%)			
Hoshizaki	1,300	112,825	0.13
Panasonic	53,400	489,858	0.57
Sharp	5,300	79,575	0.09
Sony	30,600	2,031,159	2.36
Insurance (3.07%)			
Dai-ichi Life Holdings	26,300	425,691	0.50
Japan Post Holdings	38,100	348,317	0.41
Japan Post Insurance	5,300	87,934	0.10
MS&AD Insurance Group Holdings	11,500	370,023	0.43
Sompo Holdings	8,100	310,353	0.36
Sony Financial Holdings	3,600	84,301	0.10
T&D Holdings	13,400	166,564	0.19
Tokio Marine Holdings	15,500	645,113	0.76
Internet (1.51%)			
CyberAgent	2,500	84,984	0.10
Kakaku.com	3,200	79,639	0.09
LINE	1,400	66,740	0.08
M3	10,600	312,162	0.36
Mercari	1,800	35,847	0.04
MonotaRO	3,100	80,741	0.09
Rakuten	20,600	171,625	0.20
Trend Micro	3,100	154,686	0.18
Z Holdings	64,400	264,539	0.31
ZOZO	2,550	47,420	0.06
Iron & Steel (0.59%)			
Hitachi Metals	5,300	76,175	0.09
JFE Holdings	11,600	145,844	0.17
Nippon Steel	19,500	287,391	0.33
Leisure Time (0.70%)			
Shimano	1,800	285,012	0.33
Yamaha	3,400	184,198	0.22
Yamaha Motor	6,700	131,520	0.15
Machinery - Construction & Mining (2.84%)			
Hitachi	23,399	964,508	1.12
Hitachi Construction Machinery	2,400	70,250	0.08
Komatsu	22,400	527,331	0.61
Mitsubishi Electric	44,300	591,511	0.69
Mitsubishi Heavy Industries	7,600	295,245	0.34

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 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in CHF)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value CHF	% of Net Assets
Machinery - Diversified (4.61%)			
Daifuku	2,400	142,426	0.16
FANUC	4,700	851,408	0.99
Keyence	4,400	1,509,049	1.75
Kubota	25,500	392,178	0.46
Nabtesco	2,600	75,641	0.09
SMC	1,400	627,354	0.73
Sumitomo Heavy Industries	2,700	75,303	0.09
THK	3,000	79,339	0.09
Yaskawa Electric	5,600	215,510	0.25
Metal Fabricate & Hardware (0.33%)			
Manuichi Steel Tube	1,400	36,422	0.05
MISUMI Group	6,800	164,930	0.19
NSK	8,700	80,700	0.09
Mining (0.30%)			
Mitsubishi Materials	2,800	74,274	0.09
Sumitomo Metal Mining	5,700	180,000	0.21
Miscellaneous Manufacturers (0.57%)			
Nikon	7,800	93,411	0.11
Toshiba	12,000	396,161	0.46
Office & Business Equipment (1.62%)			
Canon	24,100	641,331	0.74
FUJIFILM Holdings	8,800	410,097	0.48
Konica Minolta	11,200	71,156	0.08
Ricoh	16,100	171,003	0.20
Seiko Epson	6,900	101,754	0.12
Oil & Gas (0.84%)			
Idemitsu Kosan	4,649	125,518	0.15
Inpex	24,800	251,144	0.29
JXTG Holdings	77,250	342,723	0.40
Packaging & Containers (0.07%)			
Toyo Seikan Group Holdings	3,600	60,627	0.07
Pharmaceuticals & Biotechnology (7.13%)			
Aifesa Holdings	4,800	95,293	0.11
Astellas Pharma	45,700	761,484	0.88
Chugai Pharmaceutical	5,400	485,017	0.56
Daiichi Sankyo	13,700	882,351	1.03
Eisai	6,100	445,921	0.52
Hisamitsu Pharmaceutical	1,300	61,973	0.07
Kobayashi Pharmaceutical	1,200	99,121	0.11
Kyowa Kirin	5,600	132,975	0.15
Medipal Holdings	4,300	92,455	0.11
Mitsubishi Tanabe Pharma	5,700	101,886	0.12
Nippon Shinyaku	1,100	92,821	0.11
Ono Pharmaceutical	9,100	202,876	0.24
Otsuka Holdings	9,500	413,345	0.48
PeptiDream	2,300	114,768	0.13
Santen Pharmaceutical	8,600	159,851	0.19
Shionogi & Co	6,500	391,933	0.46
Sumitomo Dainippon Pharma	4,000	75,918	0.09
Suzuken	1,760	70,622	0.08
Taisho Pharmaceutical Holdings	800	57,811	0.07
Takeda Pharmaceutical	36,200	1,397,332	1.62
Real Estate (2.13%)			
Aeon Mall	2,200	37,991	0.05
Daito Trust Construction	1,800	216,205	0.25
Hulic	7,500	87,947	0.10
Mitsubishi Estate	28,700	534,351	0.62
Mitsui Fudosan	21,600	514,272	0.60
Nomura Real Estate Holdings	3,100	72,371	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 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in CHF)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value CHF	% of Net Assets
Real Estate (2.13%) (continued)			
Sumitomo Realty & Development	8,100	275,132	0.32
Tokyu Fudosan Holdings	14,600	98,220	0.11
Real Estate Investment Trusts (1.52%)			
Daiwa House REIT Investment - REIT	45	113,716	0.13
Japan Prime Realty Investment - REIT	19	80,671	0.10
Japan Real Estate Investment - REIT	31	198,883	0.23
Japan Retail Fund Investment - REIT	63	130,966	0.15
Nippon Building Fund - REIT	32	226,683	0.26
Nippon Prologis REIT - REIT	48	118,218	0.14
Nomura Real Estate Master Fund - REIT	99	163,725	0.19
Orix JREIT - REIT	66	138,379	0.16
United Urban Investment - REIT	74	134,249	0.16
Retail (3.24%)			
ABC-Mart	600	53,035	0.06
Aeon	15,900	319,553	0.37
FamilyMart	6,200	145,018	0.17
Fast Retailing	1,400	810,857	0.94
Isetan Mitsuokoshi Holdings	8,200	71,897	0.08
J Front Retailing	5,500	74,982	0.09
Lawson	1,200	66,187	0.08
Manji Group	4,600	109,357	0.13
McDonald's Holdings	1,700	79,375	0.09
Nitori Holdings	1,900	291,619	0.34
Pan Pacific International Holdings	10,800	174,279	0.20
Ryohin Keikaku	5,900	134,374	0.16
Shimamura	500	37,068	0.04
Sundrug	1,800	63,434	0.07
Tsuruha Holdings	900	112,433	0.13
USS	5,500	101,250	0.12
Welcia Holdings	1,100	68,121	0.08
Yamada Denki	15,100	77,769	0.09
Semiconductors (1.88%)			
Advantest	4,800	283,468	0.31
Hamamatsu Photonics	3,300	132,174	0.15
Renesas Electronics	17,800	118,955	0.14
Rohm	2,200	172,116	0.20
SUMCO	6,300	102,505	0.12
Tokyo Electron	3,600	810,099	0.94
Software (0.50%)			
Konami Holdings	2,300	91,916	0.11
Nixon	11,700	151,167	0.18
Oracle Japan	900	79,794	0.09
Square Enix Holdings	2,200	106,445	0.12
Telecommunications (5.97%)			
Hikari Tsushin	500	122,208	0.14
KDDI	42,800	1,240,597	1.44
Nippon Telegraph & Telephone	31,200	766,468	0.89
NTT Docomo	32,300	874,365	1.02
Softbank	40,400	525,398	0.61
SoftBank Group	37,900	1,606,141	1.87
Textile (0.09%)			
Teijin	4,200	76,532	0.09
Toys, Games & Hobbies (1.56%)			
Bandai Namco Holdings	4,800	283,611	0.33
Nintendo	2,700	1,057,847	1.23
Transportation (4.60%)			
Central Japan Railway	3,500	686,109	0.80
East Japan Railway	7,400	650,015	0.76
Hankyu Hanshin Holdings	5,500	229,257	0.27
Kamigumi	2,600	59,854	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 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in CHF)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value CHF	% of Net Assets
Transportation (4.60%) (continued)			
Keihin Holdings	2,200	103,897	0.12
Keikyu	5,300	99,646	0.12
Keio	2,500	147,246	0.17
Keisei Electric Railway	3,000	113,342	0.13
Kintetsu Group Holdings	4,100	216,276	0.25
Kyushu Railway	3,800	123,569	0.14
Mitsui OSK Lines	2,800	75,472	0.09
Nagoya Railroad	4,300	129,888	0.15
Nippon Express	1,800	102,970	0.12
Nippon Yusen	3,500	61,781	0.07
Odakyu Electric Railway	7,300	165,304	0.19
Seibu Holdings	4,900	78,372	0.09
SG Holdings	3,500	76,719	0.09
Tobu Railway	4,600	162,109	0.19
Tokyu	12,200	219,482	0.25
West Japan Railway	4,000	336,497	0.39
Yamato Holdings	7,400	123,106	0.14
Total Common Stocks		85,460,449	99.30
TOTAL INVESTMENTS (Cost CHF 76,566,995)		85,460,449	99.30
Other net assets		693,767	0.70
TOTAL NET ASSETS		86,054,216	100.00
Forward Foreign Exchange Contracts			
Purchases	Sales	Maturity Date	Unrealised appreciation/ (depreciation) CHF
CHF 85,551,300	JPY 9,378,681,000	07 January 2020	1,982,441
Total Forward Foreign Exchange Contracts			1,982,441
			2.30
Future Contracts			
Underlying	Counterparty	Gross exposure	Unrealised appreciation/ (depreciation) CHF
TOPIX Index Futures 12/03/2020	UBS AG	613,400	4
Total Future Contracts		613,400	1,016
			0.00

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 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
Common Stocks			
Advertising (0.30%)			
Dentsu Group	9,500	293,985	0.20
Hakuhodo DY Holdings	10,500	152,179	0.10
Aerospace & Defense (0.18%)			
IHI	6,700	141,373	0.09
Kawasaki Heavy Industries	6,500	128,308	0.09
Agriculture (0.74%)			
Japan Tobacco	54,400	1,084,766	0.74
Airlines (0.21%)			
ANA Holdings	5,500	164,205	0.11
Japan Airlines	5,400	150,374	0.10
Auto Manufacturers (7.37%)			
Hino Motors	12,300	117,164	0.08
Honda Motor	73,400	1,864,670	1.27
Isuzu Motors	24,500	250,891	0.18
Mazda Motor	25,000	192,233	0.13
Mitsubishi Motors	29,000	108,880	0.07
Nissan Motor	105,700	551,169	0.37
Subaru	27,900	620,609	0.42
Suzuki Motor	16,700	625,218	0.43
Toyota Motor	102,900	6,506,976	4.42
Auto Parts & Equipment (2.52%)			
Aisin Seiki	7,100	236,885	0.16
Bridgestone	25,700	857,456	0.58
Denso	19,800	806,039	0.55
JTEKT	9,100	97,052	0.07
Kato Manufacturing	4,600	192,315	0.13
NGK Insulators	12,100	188,858	0.13
NGK Spark Plug	7,000	122,455	0.08
Stanley Electric	6,000	156,409	0.11
Sumitomo Electric Industries	34,600	468,565	0.32
Sumitomo Rubber Industries	8,000	87,681	0.06
Toyoda Gosei	2,900	85,257	0.04
Toyota Industries	6,500	337,288	0.23
Yokohama Rubber	5,500	96,079	0.06
Banks (5.64%)			
AEON Financial Service	4,900	69,370	0.05
Aozora Bank	5,300	125,605	0.08
Bank of Kyoto	2,500	96,321	0.07
Chiba Bank	25,100	130,245	0.09
Concordia Financial Group	44,300	164,145	0.11
Fukuoka Financial Group	8,200	141,498	0.10
Japan Post Bank	17,100	147,187	0.10
Mitsubishi UFJ Financial Group	553,800	2,693,012	1.83
Mizuho Financial Group	1,079,000	1,488,640	1.01
Resona Holdings	96,900	380,490	0.26
Seven Bank	28,300	83,053	0.06
Shinsei Bank	8,800	120,832	0.08
Shizuoka Bank	21,000	140,818	0.10
Sumitomo Mitsui Financial Group	59,700	1,976,173	1.34
Sumitomo Mitsui Trust Holdings	15,100	536,847	0.36
Beverages (1.20%)			
Asahi Group Holdings	16,500	673,999	0.46
Coca-Cola Bottlers Japan Holdings	5,800	132,700	0.09
Kirin Holdings	37,100	726,869	0.49
Suntory Beverage & Food	6,100	227,273	0.16
Building Materials (1.59%)			
AGC	8,000	257,731	0.18
Daikin Industries	11,200	1,418,504	0.96

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

UBS ETF – MSCI Japan hedged to EUR UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
Building Materials (1.59%) (continued)			
LIXIL Group	11,600	182,725	0.12
Rinnai	1,500	105,134	0.07
Taiheyo Cement	5,400	142,318	0.10
TOTO	6,300	239,631	0.16
Chemicals (3.85%)			
Air Water	8,000	104,929	0.07
Asahi Kasei	57,200	578,623	0.39
Daiichi	11,600	101,471	0.07
Hitachi Chemical	4,600	172,517	0.12
JSR	8,700	143,493	0.10
Kansai Paint	7,900	173,364	0.12
Kuraray	14,700	160,391	0.11
Mitsubishi Chemical Holdings	58,900	381,315	0.26
Mitsubishi Gas Chemical	7,100	97,431	0.07
Mitsui Chemicals	8,200	180,149	0.12
Nippon Paint Holdings	6,400	295,899	0.20
Nissan Chemical	5,500	207,173	0.14
Nitto Denko	7,200	364,758	0.25
Shin-Etsu Chemical	16,400	1,621,345	1.10
Showa Denko	6,300	149,718	0.10
Sumitomo Chemical	64,300	282,497	0.18
Taiyo Nippon Sanso	6,000	119,422	0.08
Toray Industries	63,900	388,206	0.26
Tosoh	11,500	159,791	0.11
Commercial Services (2.67%)			
Benesse Holdings	3,600	84,815	0.06
Dai Nippon Printing	10,800	252,059	0.18
GMO Payment Gateway	1,900	116,504	0.08
Park24	5,000	109,396	0.07
Person Holdings	8,500	142,912	0.09
Recruit Holdings	61,200	2,056,428	1.40
Secom	9,500	761,401	0.52
Sohgo Security Services	3,300	160,148	0.11
Toppan Printing	12,500	231,683	0.16
Computers (1.64%)			
Fujitsu	8,900	749,281	0.51
Itochu Techno-Solutions	4,700	118,475	0.08
NEC	10,900	403,877	0.27
Nomura Research Institute	15,101	289,424	0.20
NTT Data	28,000	336,723	0.23
Obic	2,900	350,888	0.24
Otsuka	4,500	161,389	0.11
Cosmetics & Personal Care (2.68%)			
Kao	21,700	1,605,429	1.09
Kose	1,500	196,741	0.13
Lion	9,900	172,456	0.12
Pigeon	5,100	167,857	0.11
Pola Orbis Holdings	4,500	96,428	0.07
Shiseido	18,000	1,148,281	0.78
Unicharm	18,300	555,656	0.38
Distribution & Wholesale (3.66%)			
ITOCHU	60,900	1,285,301	0.86
Marubeni	71,800	477,106	0.32
Mitsubishi	60,900	1,447,770	0.98
Mitsui & Co	74,500	1,188,456	0.81
Sumitomo	53,700	714,899	0.49
Toyota Tsusho	9,400	297,440	0.20
Diversified Financial Services (1.99%)			
Acom	17,900	72,928	0.05
Credit Saison	7,300	113,760	0.08
Daiwa Securities Group	71,500	324,127	0.22
Japan Exchange Group	22,700	359,143	0.24

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 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
Diversified Financial Services (1.99%) (continued)			
Mebuki Financial Group	39,210	89,999	0.06
Mitsubishi UFJ Lease & Finance	17,100	36,966	0.07
Nomura Holdings	150,300	694,161	0.47
ORIX	59,800	887,777	0.60
SBI Holdings	10,500	199,262	0.14
Tokyo Century	2,000	95,911	0.06
Electric (1.05%)			
Chubu Electric Power	29,700	375,305	0.25
Chugoku Electric Power	12,200	143,015	0.10
Electric Power Development	7,000	151,892	0.10
Kansai Electric Power	31,200	323,413	0.22
Kyushu Electric Power	16,700	129,370	0.09
Tohoku Electric Power	18,500	164,090	0.11
Tokyo Electric Power Holdings	67,700	259,173	0.18
Electrical Components & Equipment (0.24%)			
Brother Industries	10,000	186,166	0.13
Casio Computer	9,100	163,444	0.11
Electronics (4.84%)			
Alps Alpine	9,300	189,983	0.13
Hitose Electric	1,413	162,511	0.11
Hitachi High-Technologies	5,100	196,692	0.13
Hoya	17,100	1,484,862	1.00
Kyocera	14,600	895,238	0.61
Minebea Mitsumi	16,900	315,453	0.21
Murata Manufacturing	26,000	1,437,818	0.98
Nidec	10,100	1,242,343	0.84
Omron	8,700	457,866	0.31
TDK	5,800	589,093	0.40
Yokogawa Electric	10,800	170,781	0.12
Engineering & Construction (0.93%)			
Japan Airport Terminal	2,200	109,831	0.08
JGC Holdings	10,500	151,060	0.10
Kajima	19,800	236,650	0.16
Obayashi	28,600	285,326	0.20
Shimizu	26,200	239,690	0.16
Taisei	9,200	342,772	0.23
Entertainment (0.98%)			
Oriental Land	9,000	1,097,816	0.74
Sankyo	1,800	53,489	0.04
Sega Sammy Holdings	7,800	101,219	0.07
Toho	5,000	186,289	0.13
Environmental Control (0.08%)			
Kurita Water Industries	4,400	117,405	0.08
Food (2.08%)			
Ajinomoto	20,500	305,010	0.21
Calbee	3,400	99,084	0.07
Kikkoman	6,400	281,733	0.19
MEIJI Holdings	5,000	302,490	0.20
NH Foods	3,500	129,398	0.09
Nissin Seifun Group	8,690	138,902	0.09
Nissin Foods Holdings	2,600	186,380	0.13
Seven & I Holdings	33,700	1,105,859	0.75
Toyo Suisan Kaisha	4,100	155,614	0.11
Yakult Honsha	5,300	261,986	0.18
Yamazaki Baking	5,700	91,069	0.06
Forest Products & Paper (0.12%)			
Oji Holdings	36,900	179,981	0.12

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 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
Gas (0.54%)			
Osaka Gas	17,500	299,969	0.21
Toho Gas	3,300	120,652	0.08
Tokyo Gas	16,900	367,335	0.25
Hand & Machine Tools (0.59%)			
Amada Holdings	15,100	154,729	0.11
Disco	1,200	254,760	0.17
Fuji Electric	5,500	150,814	0.10
Makita	9,600	306,680	0.21
Healthcare Products (1.78%)			
Asahi Intecc	8,600	225,597	0.15
Olympus	52,700	729,666	0.50
Shimadzu	9,700	273,536	0.19
Sysmex	7,600	464,683	0.31
Terumo	29,100	926,762	0.63
Home Builders (1.10%)			
Daiwa House Industry	25,600	711,417	0.48
Ida Group Holdings	6,700	106,399	0.07
Sekisui Chemical	17,000	265,336	0.18
Sekisui House	28,300	541,350	0.37
Home Furnishings (3.16%)			
Hoshizaki	2,400	191,626	0.13
Panasonic	99,500	839,718	0.57
Sharp	10,000	138,129	0.10
Sony	57,300	3,476,396	2.36
Insurance (3.07%)			
Dai-ichi Life Holdings	48,800	726,674	0.49
Japan Post Holdings	71,200	588,841	0.41
Japan Post Insurance	10,000	152,638	0.10
MS&AD Insurance Group Holdings	21,400	633,469	0.43
Sompo Holdings	15,200	535,792	0.37
Sony Financial Holdings	6,800	146,493	0.10
T&D Holdings	24,500	280,172	0.19
Tokio Marine Holdings	28,600	1,444,632	0.96
Internet (1.52%)			
CyberAgent	4,700	146,986	0.10
Kakaku.com	6,200	141,954	0.10
LINE	2,500	109,642	0.07
M3	19,600	531,021	0.36
Mercari	3,900	71,454	0.05
MonotaRO	5,900	141,373	0.10
Rakuten	38,100	292,026	0.20
Trend Micro	5,600	257,075	0.17
Z Holdings	120,200	454,244	0.31
ZOZO	5,500	94,696	0.06
Iron & Steel (0.59%)			
Hitachi Metals	9,300	122,971	0.08
JFE Holdings	21,500	248,685	0.17
Nippon Steel	36,700	497,606	0.34
Leisure Time (0.70%)			
Shimano	3,400	495,280	0.34
Yamaha	6,300	313,999	0.21
Yamaha Motor	12,400	223,934	0.15
Machinery - Construction & Mining (2.86%)			
Hitachi	43,599	1,653,356	1.13
Hitachi Construction Machinery	4,800	129,259	0.09
Komatsu	41,500	866,604	0.61
Mitsubishi Electric	63,000	1,019,575	0.69
Mitsubishi Heavy Industries	14,500	504,936	0.34

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 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
Machinery - Diversified (4.61%)			
Daifuku	4,500	245,681	0.17
FANUC	8,700	1,449,909	0.98
Keyence	8,200	2,587,295	1.76
Kubota	47,400	670,661	0.46
Nabtesco	5,000	133,825	0.09
SMC	2,600	1,071,863	0.73
Sumitomo Heavy Industries	4,900	125,726	0.08
THK	5,200	126,518	0.09
Yaskawa Electric	11,000	376,022	0.25
Metal Fabricate & Hardware (0.33%)			
Manuchi Steel Tube	2,600	65,646	0.04
MISUMI Group	12,700	283,384	0.19
NSK	16,700	142,512	0.10
Mining (0.29%)			
Mitsubishi Materials	5,000	122,020	0.08
Sumitomo Metal Mining	10,300	299,237	0.21
Miscellaneous Manufacturers (0.57%)			
Nikon	14,300	157,550	0.11
Toshiba	22,300	677,294	0.46
Office & Business Equipment (1.61%)			
Canon	44,600	1,096,793	0.75
FUJIFILM Holdings	16,300	698,833	0.47
Konica Minolta	19,900	116,313	0.08
Ricoh	29,700	290,213	0.20
Seiko Epson	12,500	169,567	0.11
Oil & Gas (0.84%)			
Idemitsu Kosan	8,654	214,953	0.14
Inpex	46,600	436,013	0.30
JXTG Holdings	143,600	566,112	0.40
Packaging & Containers (0.07%)			
Toyo Seikan Group Holdings	6,200	96,059	0.07
Pharmaceuticals & Biotechnology (7.15%)			
Aifesa Holdings	8,400	153,419	0.10
Astellas Pharma	65,400	1,309,133	0.89
Chugai Pharmaceutical	10,100	834,576	0.57
Daichi Sankyo	25,600	1,516,849	1.03
Eisai	11,300	759,956	0.52
Hisamitsu Pharmaceutical	2,300	100,871	0.07
Kobayashi Pharmaceutical	2,200	167,181	0.11
Kyowa Kirin	10,600	227,797	0.15
Medipal Holdings	8,200	162,202	0.11
Mitsubishi Tanabe Pharma	10,500	172,837	0.12
Nippon Shinyaku	2,000	155,262	0.11
Ono Pharmaceutical	17,500	358,930	0.24
Otsuka Holdings	17,700	708,507	0.48
PeptiDream	4,100	188,216	0.13
Santen Pharmaceutical	16,000	273,601	0.19
Shionogi & Co	12,200	676,768	0.46
Sumitomo Dainippon Pharma	7,300	127,464	0.09
Suzuken	3,420	125,179	0.08
Taisho Pharmaceutical Holdings	1,500	99,723	0.07
Takeda Pharmaceutical	67,500	2,397,046	1.63
Real Estate (2.13%)			
Aeon Mall	4,800	76,257	0.05
Daito Trust Construction	3,200	353,610	0.24
Hulic	13,100	141,322	0.10
Mitsubishi Estate	53,300	912,964	0.62
Mitsui Fudosan	40,349	883,799	0.60
Nomura Real Estate Holdings	6,100	131,013	0.09

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 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
Real Estate (2.13%) (continued)			
Sunfomo Realty & Development	15,300	478,111	0.32
Tokyu Fudosan Holdings	26,100	161,537	0.11
Real Estate Investment Trusts (1.52%)			
Daiwa House REIT Investment - REIT	87	202,260	0.14
Japan Prime Realty Investment - REIT	34	132,809	0.09
Japan Real Estate Investment - REIT	56	330,525	0.22
Japan Retail Fund Investment - REIT	117	223,761	0.15
Nippon Building Fund - REIT	60	391,023	0.27
Nippon Prologis REIT - REIT	95	215,252	0.15
Nomura Real Estate Master Fund - REIT	193	293,643	0.20
Orix JREIT - REIT	118	227,608	0.15
United Urban Investment - REIT	133	221,980	0.15
Retail (3.23%)			
ABC-Mart	1,500	91,485	0.06
Aeon	29,800	550,990	0.37
FamilyMart	11,200	241,008	0.16
Fast Retailing	2,600	1,385,386	0.94
Isetan Mitsukoshi Holdings	15,500	125,029	0.09
J Front Retailing	10,700	134,202	0.09
L Lawson	2,200	111,634	0.08
Manji Group	8,500	185,904	0.13
McDonald's Holdings	2,700	115,979	0.08
Nitori Holdings	3,600	508,330	0.35
Pan Pacific International Holdings	19,600	290,977	0.20
Ryohin Keikaku	10,600	222,101	0.15
Shimamura	900	61,383	0.04
Sundrug	3,300	106,990	0.07
Tsuruha Holdings	1,700	195,381	0.13
USS	9,900	167,668	0.11
Welcia Holdings	2,200	125,341	0.09
Yamada Denki	27,900	132,195	0.09
Semiconductors (1.88%)			
Advantest	9,100	459,522	0.31
Hamamatsu Photonics	6,200	226,458	0.16
Renesas Electronics	33,700	207,193	0.14
Rohm	4,300	309,490	0.21
SUMCO	10,900	163,159	0.11
Tokyo Electron	7,100	1,392,498	0.95
Software (0.49%)			
Konami Holdings	4,100	150,741	0.10
Nexon	21,600	259,125	0.18
Oracle Japan	1,700	138,661	0.09
Square Enix Holdings	4,000	178,051	0.12
Telecommunications (5.99%)			
Hikari Tsushin	1,000	224,659	0.15
KDDI	79,500	2,119,998	1.44
Nippon Telegraph & Telephone	58,300	1,317,618	0.90
NTT Docomo	60,200	1,499,231	1.02
Softbank	75,300	900,914	0.61
SoftBank Group	70,600	2,752,521	1.87
Textile (0.09%)			
Teijin	7,900	132,436	0.09
Toys, Games & Hobbies (1.59%)			
Bandai Namco Holdings	9,200	500,093	0.34
Nintendo	5,100	1,838,277	1.25
Transportation (4.62%)			
Central Japan Railway	6,500	1,172,250	0.80
East Japan Railway	13,800	1,115,198	0.78
Hankyu Hanshin Holdings	10,100	387,482	0.28
Kamigumi	5,300	104,229	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 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
Transportation (4.62%) (continued)			
Keihin Holdings	4,000	173,788	0.12
Keikyu	9,900	171,239	0.12
Keio	4,499	243,782	0.17
Keisei Electric Railway	5,700	198,118	0.13
Kintetsu Group Holdings	7,500	363,971	0.25
Kyushu Railway	7,100	212,440	0.14
Mitsui OSK Lines	5,200	128,948	0.09
Nagoya Railroad	8,099	225,069	0.15
Nippon Express	3,600	189,462	0.13
Nippon Yusen	7,000	113,875	0.08
Odakyu Electric Railway	13,800	288,585	0.20
Seibu Holdings	8,900	130,980	0.09
SG Holdings	6,600	133,096	0.09
Tobu Railway	8,400	272,339	0.18
Tokyu	23,100	382,325	0.26
West Japan Railway	7,500	580,448	0.39
Yamato Holdings	13,600	208,146	0.14
Total Common Stocks		146,384,920	99.48
TOTAL INVESTMENTS (Cost EUR 130,850,156)		146,384,920	99.48
Other net assets		771,952	0.52
TOTAL NET ASSETS		147,156,872	100.00
Forward Foreign Exchange Contracts			
Purchases	Sales	Maturity Date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR
EUR 136,836,962	JPY 16,520,477,000	07 January 2020	1,409,488
EUR 9,082,446	JPY 1,097,174,000	07 January 2020	88,304
Total Forward Foreign Exchange Contracts			1,497,792
Future Contracts			
Underlying	Counterparty	Gross exposure	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR
TOPIX Index Futures 12/03/2020	UBS AG	1,128,639	1,889
Total Future Contracts		1,128,639	1,889

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 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Common Stocks			
Advertising (0.31%)			
Dentsu Group	3,400	118,105	0.21
Hakuhodo DY Holdings	3,500	56,940	0.10
Aerospace & Defense (0.18%)			
IHI	2,200	52,108	0.09
Kawasaki Heavy Industries	2,300	50,963	0.09
Agriculture (0.73%)			
Japan Tobacco	18,600	416,329	0.73
Airlines (0.21%)			
ANA Holdings	1,900	63,674	0.11
Japan Airlines	1,800	56,265	0.10
Auto Manufacturers (7.39%)			
Hino Motors	4,300	45,977	0.08
Honda Motor	25,500	727,164	1.27
Isuzu Motors	8,900	106,382	0.19
Mazda Motor	8,900	76,818	0.13
Mitsubishi Motors	10,100	42,565	0.07
Nissan Motor	36,400	213,058	0.37
Subaru	9,600	239,702	0.42
Suzuki Motor	5,700	239,539	0.42
Toyota Motor	35,700	2,534,068	4.44
Auto Parts & Equipment (2.53%)			
Aisin Seiki	2,500	93,628	0.16
Bridgestone	8,900	333,315	0.58
Denso	6,800	310,732	0.54
JTEKT	2,900	34,717	0.06
Kato Manufacturing	1,600	75,086	0.13
NGK Insulators	4,100	71,833	0.13
NGK Spark Plug	2,400	47,128	0.08
Stanley Electric	2,100	61,449	0.11
Sumitomo Electric Industries	11,900	180,895	0.32
Sumitomo Rubber Industries	2,800	34,448	0.06
Toyoda Gosei	1,100	27,785	0.05
Toyota Industries	2,300	133,968	0.24
Yokohama Rubber	2,000	39,218	0.07
Banks (5.67%)			
AEON Financial Service	1,900	30,194	0.05
Aozora Bank	1,800	47,884	0.08
Bank of Kyoto	800	34,599	0.06
Chiba Bank	9,000	52,422	0.09
Concordia Financial Group	17,000	70,708	0.12
Fukuoka Financial Group	2,600	50,361	0.09
Japan Post Bank	6,500	62,802	0.11
Mitsubishi UFJ Financial Group	193,300	1,055,124	1.85
Mizuho Financial Group	374,800	580,436	1.02
Resona Holdings	33,000	145,452	0.26
Seven Bank	10,000	32,942	0.06
Shinsei Bank	2,807	43,264	0.08
Shizuoka Bank	6,800	51,184	0.09
Sumitomo Mitsui Financial Group	20,800	772,858	1.35
Sumitomo Mitsui Trust Holdings	5,200	207,521	0.36
Beverages (1.19%)			
Asahi Group Holdings	5,700	261,358	0.46
Coca-Cola Bottlers Japan Holdings	1,900	48,796	0.09
Kirin Holdings	12,800	281,500	0.49
Suntory Beverage & Food	2,100	87,826	0.15
Building Materials (1.61%)			
AGC	2,800	101,256	0.18
Daikin Industries	3,900	554,451	0.97

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

UBS ETF – MSCI Japan hedged to USD UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Building Materials (1.61%) (continued)			
LIXIL Group	4,300	74,743	0.13
Rinnai	500	39,338	0.07
Taiheyo Cement	1,900	56,209	0.10
TOTO	2,200	93,931	0.16
Chemicals (3.87%)			
Air Water	2,600	41,224	0.07
Asahi Kasei	19,600	224,828	0.39
Daiacel	3,600	36,680	0.06
Hitachi Chemical	1,600	67,357	0.12
JSR	3,000	55,542	0.10
Kansai Paint	2,600	66,973	0.12
Kuraray	5,000	61,238	0.11
Mitsubishi Chemical Holdings	20,300	152,705	0.27
Mitsubishi Gas Chemical	2,700	41,590	0.07
Mitsui Chemicals	2,600	69,050	0.12
Nippon Paint Holdings	2,300	119,365	0.21
Nissan Chemical	2,000	84,564	0.15
Nitto Denko	2,400	136,480	0.24
Shin-Etsu Chemical	5,700	632,547	1.11
Showa Denko	2,100	56,019	0.10
Sumitomo Chemical	22,800	104,480	0.18
Taiyo Nippon Sanso	2,000	44,684	0.08
Toray Industries	21,900	149,345	0.26
Tosoh	4,100	63,947	0.11
Commercial Services (2.66%)			
Benesse Holdings	1,200	31,735	0.05
Dai Nippon Printing	3,900	106,225	0.19
GMO Payment Gateway	600	41,297	0.07
Park24	1,800	44,207	0.08
Person Holdings	2,700	50,956	0.09
Recruit Holdings	21,200	799,621	1.40
Secom	3,300	296,886	0.52
Sohgo Security Services	1,100	59,922	0.10
Toppan Printing	4,400	91,543	0.16
Computers (1.64%)			
Fujitsu	3,100	292,956	0.51
Itochu Techno-Solutions	1,600	45,273	0.08
NEC	3,600	158,049	0.28
Nomura Research Institute	5,192	111,699	0.19
NTT Data	9,700	130,940	0.23
Obic	1,000	135,818	0.24
Otsuka	1,600	64,412	0.11
Cosmetics & Personal Care (2.68%)			
Kao	7,500	622,643	1.09
Kose	500	73,614	0.13
Lion	3,600	70,393	0.12
Pigeon	1,800	66,501	0.12
Pola Orbis Holdings	1,500	36,080	0.06
Shiseido	6,300	451,131	0.79
Unicharm	6,200	211,688	0.37
Distribution & Wholesale (3.67%)			
ITOCHU	21,100	492,091	0.86
Marubeni	24,700	184,236	0.32
Mitsubishi	21,200	565,723	0.99
Mitsui & Co	25,900	463,761	0.81
Sumitomo	18,500	276,457	0.48
Toyota Tsusho	3,300	117,212	0.21
Diversified Financial Services (2.00%)			
Acom	6,400	29,269	0.05
Credit Saison	2,600	45,461	0.08
Daiwa Securities Group	24,100	122,635	0.22
Japan Exchange Group	7,600	136,523	0.24

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 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Diversified Financial Services (2.00%) (continued)			
Mebuki Financial Group	14,120	36,380	0.06
Mitsubishi UFJ Lease & Finance	6,500	42,227	0.07
Nomura Holdings	51,800	268,545	0.47
ORIX	20,900	348,285	0.61
SBI Holdings	3,600	76,667	0.13
Tokyo Century	700	37,661	0.07
Electric (1.07%)			
Chubu Electric Power	10,200	144,682	0.25
Chugoku Electric Power	4,400	57,897	0.10
Electric Power Development	2,300	56,021	0.10
Kansai Electric Power	11,200	130,319	0.23
Kyushu Electric Power	6,100	53,043	0.09
Tohoku Electric Power	6,800	67,703	0.12
Tokyo Electric Power Holdings	23,500	100,985	0.18
Electrical Components & Equipment (0.23%)			
Brother Industries	3,500	73,140	0.13
Casio Computer	2,900	58,467	0.10
Electronics (4.85%)			
Alps Alpine	3,200	73,378	0.13
Hirose Electric	526	67,907	0.12
Hitachi High-Technologies	1,100	78,344	0.14
Hoya	6,000	576,949	1.01
Kyocera	5,000	344,145	0.60
Minebea Mitsumi	5,800	121,524	0.21
Murata Manufacturing	9,000	558,675	0.98
Nidec	3,500	483,253	0.84
Omron	3,000	177,226	0.31
TDK	2,000	228,019	0.40
Yokogawa Electric	3,600	63,901	0.11
Engineering & Construction (0.94%)			
Japan Airport Terminal	800	44,831	0.08
JGC Holdings	3,600	58,137	0.10
Kajima	7,200	96,596	0.17
Obayashi	10,000	111,985	0.20
Shimizu	9,100	93,449	0.16
Taisei	3,100	129,648	0.23
Entertainment (0.99%)			
Oriental Land	3,100	424,458	0.75
Sankyo	700	23,349	0.04
Sega Sammy Holdings	2,800	40,788	0.07
Toho	1,800	75,280	0.13
Environmental Control (0.08%)			
Kurita Water Industries	1,500	44,928	0.08
Food (2.11%)			
Ajinomoto	6,900	115,238	0.20
Calbee	1,300	42,526	0.08
Kikkoman	2,300	113,651	0.20
MEIJI Holdings	1,800	122,236	0.21
NH Foods	1,300	53,950	0.09
Nissin Seifun Group	3,230	56,649	0.10
Nissin Foods Holdings	1,000	74,718	0.13
Seven & I Holdings	11,800	434,648	0.76
Toyo Suisan Kaisha	1,400	59,648	0.10
Yakult Honsha	1,800	99,876	0.18
Yamazaki Baking	1,900	34,075	0.06
Forest Products & Paper (0.12%)			
Oji Holdings	13,000	71,176	0.12

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 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Gas (0.53%)			
Osaka Gas	5,700	109,673	0.19
Toho Gas	1,200	49,248	0.09
Tokyo Gas	5,800	141,511	0.25
Hand & Machine Tools (0.59%)			
Amada Holdings	5,400	62,112	0.11
Disco	400	95,350	0.17
Fuji Electric	1,900	58,482	0.10
Makita	3,500	122,705	0.21
Healthcare Products (1.78%)			
Asahi Intecc	3,000	88,337	0.15
Olympus	18,200	282,860	0.50
Shimadzu	3,400	107,623	0.19
Systemex	2,600	178,214	0.31
Terumo	10,100	361,063	0.63
Home Builders (1.10%)			
Daiwa House Industry	8,900	277,626	0.49
Iida Group Holdings	2,200	38,848	0.07
Sekisui Chemical	5,500	96,360	0.17
Sekisui House	10,000	214,723	0.37
Home Furnishings (3.18%)			
Hoshizaki	900	80,662	0.14
Panasonic	34,500	326,825	0.57
Sharp	3,600	55,818	0.10
Sony	19,900	1,355,233	2.37
Insurance (3.08%)			
Dai-ichi Life Holdings	16,600	280,812	0.49
Japan Post Holdings	24,600	232,248	0.41
Japan Post Insurance	3,500	59,988	0.10
MS&AD Insurance Group Holdings	7,400	245,884	0.43
Sompo Holdings	5,200	205,751	0.36
Sony Financial Holdings	2,400	58,037	0.10
T&D Holdings	8,700	111,677	0.20
Tokio Marine Holdings	10,000	563,055	0.99
Internet (1.54%)			
CyberAgent	1,600	56,168	0.10
Kakaku.com	2,200	56,541	0.10
LINE	900	44,306	0.08
M3	6,900	209,841	0.37
Mercari	1,200	24,679	0.04
MonotaRO	1,900	51,104	0.09
Rakuten	13,800	118,730	0.21
Trend Micro	2,000	103,060	0.18
Z Holdings	41,000	173,922	0.30
ZOZO	2,050	39,368	0.07
Iron & Steel (0.59%)			
Hitachi Metals	3,200	47,496	0.09
JFE Holdings	7,500	97,377	0.17
Nippon Steel	12,500	190,248	0.33
Leisure Time (0.72%)			
Shimano	1,200	196,218	0.34
Yamaha	2,200	123,083	0.22
Yamaha Motor	4,500	91,221	0.16
Machinery - Construction & Mining (2.86%)			
Hitachi	15,100	642,766	1.13
Hitachi Construction Machinery	1,600	48,364	0.09
Komatsu	14,400	350,079	0.61
Mitsubishi Electric	28,700	395,739	0.69
Mitsubishi Heavy Industries	5,000	195,445	0.34

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 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Machinery - Diversified (4.65%)			
Daifuku	1,600	98,054	0.17
FANUC	3,000	561,215	0.98
Keyence	2,900	1,027,108	1.80
Kubota	16,500	282,057	0.48
Nabtesco	1,700	51,074	0.09
SMC	900	416,480	0.73
Sumitomo Heavy Industries	1,700	48,963	0.08
THK	1,900	51,890	0.09
Yaskawa Electric	3,700	141,974	0.25
Metal Fabricate & Hardware (0.33%)			
Manuichi Steel Tube	900	25,507	0.04
MISUMI Group	4,500	112,712	0.20
NSK	5,500	52,685	0.09
Mining (0.30%)			
Mitsubishi Materials	1,800	49,308	0.09
Sumitomo Metal Mining	3,700	120,661	0.21
Miscellaneous Manufacturers (0.57%)			
Nikon	5,100	63,073	0.11
Toshiba	7,700	262,512	0.46
Office & Business Equipment (1.62%)			
Canon	15,500	425,956	0.75
FUJIFILM Holdings	5,600	289,501	0.47
Konica Minolta	7,300	47,894	0.08
Ricoh	10,300	112,975	0.20
Seiko Epson	4,400	67,007	0.12
Oil & Gas (0.84%)			
Idemitsu Kosan	3,030	84,480	0.15
Inpex	16,300	170,462	0.30
JXTG Holdings	49,350	226,100	0.39
Packaging & Containers (0.07%)			
Toyo Seikan Group Holdings	2,300	40,000	0.07
Pharmaceuticals & Biotechnology (7.18%)			
Aifesa Holdings	2,800	57,404	0.10
Astellas Pharma	29,600	509,335	0.89
Chugai Pharmaceutical	3,500	324,638	0.57
Daiichi Sankyo	8,900	591,941	1.03
Eisai	4,000	301,965	0.53
Hisamitsu Pharmaceutical	800	39,363	0.07
Kobayashi Pharmaceutical	800	68,240	0.12
Kyowa Kirin	3,900	92,337	0.16
Medipal Holdings	2,600	62,171	0.11
Mitsubishi Tanabe Pharma	3,400	62,822	0.11
Nippon Shinyaku	700	60,998	0.11
Ono Pharmaceutical	6,100	140,439	0.24
Otsuka Holdings	6,100	274,086	0.48
PeptiDream	1,400	72,142	0.13
Santen Pharmaceutical	5,700	109,411	0.19
Shionogi & Co	4,200	261,527	0.46
Sumitomo Dainippon Pharma	2,400	47,039	0.08
Suzuken	1,200	49,303	0.09
Taisho Pharmaceutical Holdings	600	44,776	0.08
Takeda Pharmaceutical	23,400	932,770	1.63
Real Estate (2.13%)			
Aeon Mall	1,600	28,533	0.05
Daito Trust Construction	1,100	136,444	0.24
Hulic	4,600	55,704	0.10
Mitsubishi Estate	18,400	353,778	0.62
Mitsui Fudosan	13,901	341,785	0.60
Nomura Real Estate Holdings	1,900	45,806	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 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Real Estate (2.13%) (continued)			
Sumitomo Realty & Development	5,300	185,908	0.32
Tokyu Fudosan Holdings	9,600	66,694	0.12
Real Estate Investment Trusts (1.52%)			
Daiwa House REIT Investment - REIT	30	78,288	0.14
Japan Prime Realty Investment - REIT	12	52,616	0.09
Japan Real Estate Investment - REIT	20	132,505	0.23
Japan Retail Fund Investment - REIT	41	88,018	0.15
Nippon Building Fund - REIT	21	153,623	0.27
Nippon Prologis REIT - REIT	31	78,844	0.14
Nomura Real Estate Master Fund - REIT	64	109,302	0.19
Orix JREIT - REIT	41	86,772	0.16
United Urban Investment - REIT	46	86,180	0.15
Retail (3.22%)			
ABC-Mart	500	34,230	0.06
Aeon	10,300	213,772	0.37
FamilyMart	4,000	96,618	0.17
Fast Retailing	900	538,302	0.94
Isetan Mitsukoshi Holdings	5,000	45,273	0.08
J Front Retailing	3,400	47,867	0.08
Lawson	800	45,567	0.08
Manji Group	3,000	73,651	0.13
McDonald's Holdings	1,000	48,217	0.08
Nitori Holdings	1,200	190,200	0.33
Pan Pacific International Holdings	6,800	113,318	0.20
Ryohin Keikaku	3,600	84,671	0.15
Shimamura	300	22,968	0.04
Sundrug	1,200	43,671	0.08
Tsuruha Holdings	600	77,405	0.14
USS	3,500	66,538	0.12
Welcia Holdings	700	44,767	0.08
Yamada Denki	10,100	53,718	0.09
Semiconductors (1.90%)			
Advantest	3,100	175,717	0.31
Hamamatsu Photonics	2,200	90,996	0.16
Renesas Electronics	12,100	83,506	0.15
Rohm	1,500	121,187	0.21
SUMCO	3,700	62,169	0.11
Tokyo Electron	2,500	550,379	0.96
Software (0.50%)			
Konami Holdings	1,400	57,778	0.10
Nixon	7,800	104,072	0.18
Oracle Japan	600	54,934	0.10
Square Enix Holdings	1,400	69,952	0.12
Telecommunications (5.99%)			
Hikari Tsushin	300	75,721	0.13
KDDI	27,600	826,159	1.45
Nippon Telegraph & Telephone	20,200	512,458	0.90
NTT Docomo	20,900	584,258	1.02
Softbank	28,000	349,179	0.61
SoftBank Group	24,500	1,072,206	1.88
Textile (0.09%)			
Teijin	2,600	52,689	0.09
Toys, Games & Hobbies (1.61%)			
Bandai Namco Holdings	3,100	189,152	0.33
Nintendo	1,800	728,282	1.28
Transportation (4.62%)			
Central Japan Railway	2,200	445,364	0.78
East Japan Railway	4,800	435,412	0.76
Hankyu Hanshin Holdings	3,500	150,725	0.26
Kamigumi	1,600	35,320	0.06

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 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Transportation (4.62%) (continued)			
Keihin Holdings	1,500	73,154	0.13
Keikyu	3,300	64,072	0.11
Keio	1,600	97,318	0.17
Keisei Electric Railway	2,000	78,031	0.14
Kintetsu Group Holdings	2,700	147,081	0.26
Kyushu Railway	2,400	80,607	0.14
Mitsui OSK Lines	1,900	52,887	0.09
Nagoya Railroad	2,800	87,343	0.15
Nippon Express	1,200	70,690	0.12
Nippon Yusen	2,400	43,749	0.08
Odakyu Electric Railway	4,500	105,631	0.19
Seibu Holdings	3,200	52,855	0.09
SG Holdings	2,300	52,063	0.09
Tobu Railway	3,000	109,179	0.19
Tokyu	7,900	146,769	0.26
West Japan Railway	2,600	225,872	0.40
Yamato Holdings	4,900	84,180	0.15
Total Common Stocks		57,039,112	99.84
TOTAL INVESTMENTS (Cost USD 50,100,659)		57,039,112	99.84
Other net assets		92,955	0.16
TOTAL NET ASSETS		57,132,067	100.00
Forward Foreign Exchange Contracts			
Purchases	Sales	Maturity Date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
USD 56,742,109	JPY 6,195,773,000	07 January 2020	(269,835)
Total Forward Foreign Exchange Contracts			(269,835)
			(0.47)
Future Contracts			
Underlying	Counterparty	Gross exposure	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
TOPIX Index Futures 12/03/2020	UBS AG	316,724	524
Total Future Contracts		316,724	524
			0.00

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

UBS ETF – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in JPY)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value JPY	% of Net Assets
Common Stocks			
Auto Manufacturers (4.78%)			
Honda Motor	660,100	2,045,649,900	4.78
Auto Parts & Equipment (3.49%)			
Denso	210,400	1,044,846,400	2.44
NGK Insulators	128,700	245,044,800	0.58
Stanley Electric	63,400	201,612,000	0.47
Banks (1.63%)			
Sumitomo Mitsui Trust Holdings	160,600	696,522,200	1.63
Beverages (0.71%)			
Suntory Beverage & Food	67,100	304,969,500	0.71
Building Materials (4.38%)			
Daikin Industries	121,200	1,872,540,000	4.38
Chemicals (5.96%)			
Asahi Kasei	614,400	758,169,600	1.77
Hitachi Chemical	50,600	231,495,000	0.54
Kansai Paint	86,500	231,560,500	0.54
Nitto Denko	76,900	475,242,000	1.11
Sumitomo Chemical	713,400	355,273,200	0.83
Toray Industries	673,300	498,982,630	1.17
Commercial Services (0.71%)			
Benesse Holdings	35,200	101,164,800	0.24
Sohgo Security Services	34,300	203,056,000	0.47
Computers (2.29%)			
Fujitsu	95,400	979,758,000	2.29
Cosmetics & Personal Care (4.94%)			
Kao	234,400	2,115,460,000	4.94
Electronics (6.82%)			
Hirose Electric	16,000	224,480,000	0.52
Mitsumi Manufacturing	278,600	1,880,784,800	4.40
Omron	93,200	598,344,000	1.40
Yokogawa Electric	111,600	215,662,200	0.50
Engineering & Construction (1.64%)			
Obayashi	315,600	384,085,200	0.90
Shimizu	265,500	318,618,000	0.74
Food (2.84%)			
Ajinomoto	214,500	389,317,500	0.91
Kikkoman	70,100	376,437,000	0.88
Nissin Foods Holdings	30,500	247,660,000	0.58
Toyo Suisan Kaisha	43,100	199,553,000	0.47
Gas (2.40%)			
Osaka Gas	162,200	380,980,200	0.89
Toho Gas	36,000	160,560,000	0.38
Tokyo Gas	162,600	464,694,200	1.13
Home Builders (4.62%)			
Daiwa House Industry	275,100	932,589,000	2.18
Sekisui Chemical	177,100	337,198,400	0.79
Sekisui House	302,400	705,650,400	1.65
Home Furnishings (7.33%)			
Panasonic	1,071,800	1,103,418,100	2.58
Sony	309,100	2,267,649,100	5.35
Insurance (1.64%)			
Sompo Holdings	163,600	703,480,000	1.64

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 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in JPY)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value JPY	% of Net Assets	
Internet (0.91%)				
Rakuten	418,200	391,017,000	0.91	
Iron & Steel (0.40%)				
Hitachi Metals	105,100	169,526,300	0.40	
Leisure Time (0.99%)				
Yamaha	69,700	423,776,000	0.99	
Machinery - Construction & Mining (2.77%)				
Komatsu	448,500	1,184,937,000	2.77	
Machinery - Diversified (4.37%)				
Daifuku	49,400	329,004,000	0.77	
Kubota	509,000	878,534,000	2.05	
Nabtesco	54,400	177,616,000	0.42	
Yaskawa Electric	116,400	465,386,000	1.13	
Mining (0.93%)				
Sumitomo Metal Mining	112,500	398,700,000	0.93	
Miscellaneous Manufacturers (0.49%)				
Nikon	154,700	207,916,800	0.49	
Office & Business Equipment (0.37%)				
Konica Minolta	221,600	158,000,800	0.37	
Pharmaceuticals & Biotechnology (6.35%)				
Astellas Pharma	916,700	1,714,229,000	4.00	
Eisai	122,400	1,004,169,600	2.35	
Retail (1.68%)				
Aeon	318,300	717,925,650	1.68	
Semiconductors (4.26%)				
Tokyo Electron	76,200	1,823,085,000	4.26	
Telecommunications (9.55%)				
KDDI	652,100	2,121,281,300	4.96	
NTT DOCOMO	647,100	1,965,889,800	4.59	
Textile (0.41%)				
Teijin	85,900	175,665,500	0.41	
Toys, Games & Hobbies (5.09%)				
Nintendo	49,500	2,176,515,000	5.09	
Transportation (4.36%)				
Hankyu Hanshin Holdings	110,900	519,012,000	1.21	
Keio	49,600	329,178,000	0.77	
Kyushu Railway	77,700	283,605,000	0.66	
Nippon Express	38,300	245,886,000	0.58	
Tokyu	242,300	489,203,700	1.14	
Total Common Stocks		42,662,569,080	99.71	
TOTAL INVESTMENTS (Cost JPY 39,291,262,093)		42,662,569,080	99.71	
Other net assets		125,151,716	0.29	
TOTAL NET ASSETS		42,787,720,796	100.00	
Forward Foreign Exchange Contracts				
Purchases	Sales	Maturity Date	Unrealised appreciation/ (depreciation) JPY	% of Net Assets
CHF 5,503,565	JPY 603,336,000	07 January 2020	14,312,482	0.03
EUR 11,605,593	JPY 1,401,156,000	07 January 2020	14,582,861	0.03
USD 2,897,122	JPY 316,342,000	07 January 2020	(1,497,222)	(0.00)
Total Forward Foreign Exchange Contracts			27,398,121	0.06

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 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in JPY)
Future Contracts

Underlying	Counterparty	Gross exposure	Quantity	Unrealised appreciation/ (depreciation) JPY	% of Net Assets
TOPIX Index Futures 12/03/2020	UBS AG	86,050,000	5	142,500	0.00
Total Future Contracts		86,050,000	5	142,500	0.00

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 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Common Stocks			
Airlines (0.41%)			
Qantas Airways	68,532	342,521	0.21
Singapore Airlines	47,700	320,684	0.20
Apparel (0.12%)			
Yue Yuen Industrial Holdings	66,000	194,820	0.12
Banks (23.12%)			
Australia & New Zealand Banking Group	259,954	4,500,756	2.77
Bank of East Asia	121,921	272,264	0.17
Bendigo & Adelaide Bank	44,152	303,539	0.19
BOC Hong Kong Holdings	342,000	1,187,287	0.73
Commonwealth Bank of Australia	162,696	9,137,937	5.61
DBS Group Holdings	164,263	3,161,512	1.94
Hang Seng Bank	69,900	1,444,326	0.89
Macquarie Group	29,791	2,886,798	1.77
National Australia Bank	264,423	4,578,130	2.81
Oversea-Chinese Banking	297,037	2,425,513	1.49
United Overseas Bank	115,199	2,262,600	1.39
Westpac Banking	321,054	5,468,348	3.36
Beverages (1.09%)			
Budweiser Brewing APAC	120,200	405,716	0.25
Coca-Cola Amal	46,383	360,611	0.22
Treasury Wine Estates	65,336	745,870	0.46
Vitasoy International Holdings	70,000	253,792	0.16
Building Materials (0.87%)			
Boral	109,759	345,655	0.21
Fletcher Building	79,708	273,715	0.17
James Hardie Industries - CDI	40,350	790,505	0.49
Chemicals (0.20%)			
Inotec Pivot	149,020	333,117	0.20
Commercial Services (2.33%)			
Brambles	144,250	1,188,415	0.73
Transurban Group	248,428	2,603,770	1.60
Computers (0.33%)			
Computershare	45,052	531,411	0.33
Distribution & Wholesale (0.12%)			
Jardine Cycle & Carriage	8,888	198,958	0.12
Diversified Financial Services (3.38%)			
ASX	17,780	980,004	0.60
Hong Kong Exchanges & Clearing	109,642	3,560,079	2.19
Magellan Financial Group	11,635	465,784	0.29
Singapore Exchange	74,700	492,204	0.30
Electric (3.43%)			
AGL Energy	60,183	868,535	0.53
AusNet Services	172,745	206,433	0.13
CLP Holdings	151,000	1,587,169	0.98
HK Electric Investments & HK Electric Investments	248,000	244,442	0.15
Mercury	62,453	212,776	0.13
Meridian Energy	117,062	394,879	0.24
Origin Energy	160,984	956,234	0.59
Power Assets Holdings	129,500	947,342	0.58
Sembcorp Industries	94,000	180,086	0.10
Electronics (0.18%)			
Venture	24,800	298,784	0.18
Engineering & Construction (2.44%)			
Auckland International Airport	67,487	516,452	0.32
CIMIC Group	8,656	201,648	0.12

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 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Engineering & Construction (2.44%) (continued)			
CK Infrastructure Holdings	62,500	444,778	0.27
Keppel	132,200	665,596	0.41
Lendlease Group	52,249	646,421	0.40
NWS Holdings	149,055	208,897	0.13
SATS	63,900	240,460	0.15
Singapore Technologies Engineering	146,400	428,971	0.26
Sydney Airport	102,148	621,831	0.38
Entertainment (1.37%)			
Aristocrat Leisure	53,093	1,256,623	0.77
Genting Singapore	551,300	377,195	0.23
Tabcorp Holdings	188,567	600,466	0.37
Food (4.28%)			
a2 Milk	68,028	689,344	0.42
Coles Group	104,454	1,089,541	0.67
Dairy Farm International Holdings	31,000	177,010	0.11
Jardine Strategic Holdings	20,000	615,000	0.38
WH Group	887,500	916,910	0.56
Wilmor International	180,600	553,357	0.34
Woolworths Group	115,238	2,929,198	1.80
Gas (1.12%)			
Hong Kong & China Gas	934,623	1,625,632	1.12
Hand & Machine Tools (0.63%)			
Techtronic Industries	125,500	1,023,579	0.63
Healthcare Products (1.00%)			
Cochlear	5,284	834,734	0.51
Fisher & Paykel Healthcare	53,029	794,228	0.49
Healthcare Services (1.22%)			
Ramsay Health Care	14,751	752,079	0.46
Ryman Healthcare	38,488	401,990	0.25
Sonic Healthcare	41,329	835,251	0.51
Holding Companies - Diversified Operations (2.50%)			
CK Hutchison Holdings	247,452	2,359,619	1.45
Jardine Matheson Holdings	20,100	1,117,560	0.69
Swire Pacific - Class A	45,500	422,778	0.26
Washington H Soul Pattinson & Co	10,806	163,316	0.10
Insurance (9.98%)			
AIA Group	1,110,800	11,661,419	7.17
AMP	314,440	423,283	0.26
Challenger	51,878	256,023	0.16
Insurance Australia Group	212,272	1,142,999	0.70
Medibank Pvt	259,067	575,471	0.35
QBE Insurance Group	120,644	1,092,311	0.67
Suncorp Group	116,116	1,057,844	0.65
Internet (0.30%)			
SEEK	30,719	486,943	0.30
Iron & Steel (0.89%)			
BlueScope Steel	47,013	497,700	0.31
Fortescue Metals Group	126,673	951,889	0.58
Leisure Time (0.10%)			
Flight Centre Travel Group	5,317	164,678	0.10
Lodging (2.64%)			
City Developments	40,300	328,178	0.20
Crown Resorts	33,720	284,679	0.17
Galaxy Entertainment Group	198,000	1,458,610	0.90
Melco Resorts & Entertainment - ADR	19,297	466,409	0.29
Sands China	225,600	1,205,914	0.74

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 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Lodging (2.64%) (continued)			
SJM Holdings	179,000	203,769	0.13
Wynn Macau	141,200	347,935	0.21
Media (0.15%)			
Singapore Press Holdings	151,600	245,780	0.15
Mining (7.72%)			
Alumina	220,310	356,194	0.22
BHP Group	270,827	7,409,507	4.55
Newcrest Mining	70,310	1,485,089	0.92
Rio Tinto	34,242	2,416,670	1.48
South32	467,776	887,823	0.55
Miscellaneous Manufacturers (0.34%)			
Onica	35,268	544,920	0.34
Oil & Gas (2.58%)			
Caltex Australia	23,110	551,524	0.34
Oil Search	125,920	641,737	0.39
Santos	164,217	944,269	0.58
Woodside Petroleum	85,486	2,065,977	1.27
Oil & Gas Services (0.21%)			
Worley	31,753	341,731	0.21
Pharmaceuticals & Biotechnology (5.30%)			
BeiGene - ADR	3,309	548,500	0.34
CSL	41,684	8,080,257	4.96
Pipelines (0.52%)			
APA Group	107,839	841,440	0.52
Real Estate (6.04%)			
Capitaland	240,500	670,714	0.41
CK Asset Holdings	236,452	1,706,977	1.05
Hang Lung Properties	189,000	414,782	0.26
Henderson Land Development	134,003	657,822	0.40
Hongkong Land Holdings	105,500	606,825	0.37
Kerry Properties	58,500	185,820	0.11
New World Development	566,819	776,923	0.48
REA Group	4,782	348,252	0.21
Sino Land	265,598	414,919	0.26
Sun Hung Kai Properties	145,613	2,229,476	1.37
Saire Properties	109,400	382,944	0.22
UOL Group	42,660	263,958	0.16
Wharf Real Estate Investment	111,900	682,878	0.42
Wheelock & Co	77,000	513,380	0.32
Real Estate Investment Trusts (6.34%)			
Ascendas Real Estate Investment Trust - REIT	269,922	596,191	0.37
Capitaland Commercial Trust - REIT	243,098	359,770	0.22
Capitaland Mall Trust - REIT	235,100	430,109	0.26
Deus - REIT	99,283	916,555	0.50
Goodman Group - REIT	150,626	1,415,850	0.87
GPT - REIT	177,457	698,563	0.43
Link REIT - REIT	193,000	2,043,494	1.26
Mapletree Commercial Trust - REIT	181,800	323,134	0.20
Mirvac Group - REIT	368,335	823,369	0.51
Scentre Group - REIT	492,417	1,325,734	0.81
Stockland - REIT	220,373	715,890	0.44
Suntec Real Estate Investment Trust - REIT	160,600	247,131	0.15
Vicinity Centres - REIT	297,519	520,761	0.32
Retail (1.95%)			
Harvey Norman Holdings	52,526	150,277	0.09
Westfarmers	103,827	3,021,588	1.86
Semiconductors (0.24%)			
ASM Pacific Technology	27,600	385,685	0.24

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 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets		
Shipping (0.12%)					
Yangzijiang Shipbuilding Holdings	228,200	190,075	0.12		
Software (0.13%)					
WiseTech Global	12,981	212,923	0.13		
Telecommunications (2.60%)					
HKT Trust	354,160	499,073	0.31		
PCCW	394,693	233,638	0.14		
Singapore Telecommunications - SG	118,500	293,569	0.18		
Singapore Telecommunications - NPV - SG	636,500	1,585,214	0.98		
Spark New Zealand	168,688	493,361	0.30		
Telstra	384,539	956,904	0.59		
TPG Telecom	34,944	164,824	0.10		
Transportation (1.15%)					
Aurizon Holdings	167,172	688,125	0.42		
ComfortDelGro	195,300	345,676	0.21		
MTR	142,519	842,296	0.52		
Total Common Stocks		161,843,204	99.44		
TOTAL INVESTMENTS (Cost USD 150,699,704)		161,843,204	99.44		
Other net assets		999,687	0.56		
TOTAL NET ASSETS		162,752,291	100.00		
Future Contracts					
Underlying	Counterparty	Gross exposure	Quantity	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	% of Net Assets
Hang Seng Index Futures 30/01/2020	UBS AG	181,409	1	962	0.00
S&P/ASX 200 Index Futures 19/03/2020	UBS AG	464,158	4	(14,129)	(0.01)
Total Future Contracts		645,567	5	(13,167)	(0.01)

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

UBS ETF – MSCI USA UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Common Stocks			
Advertising (0.09%)			
Interpublic Group of Companies	8,301	191,753	0.03
Omnicom Group	4,409	357,217	0.06
Aerospace & Defense (2.17%)			
Arconic	8,658	286,407	0.04
Boeing	11,282	3,668,709	0.61
General Dynamics	5,193	915,786	0.15
HEICO	786	89,722	0.02
HEICO - Class A	1,658	148,441	0.03
L3Harris Technologies	4,675	925,042	0.15
Lockheed Martin	5,422	2,111,218	0.35
Raytheon	6,013	1,321,297	0.22
Spirit AeroSystems Holdings - Class A	2,005	146,124	0.02
Teledyne Technologies	686	237,726	0.04
TransDigm Group	1,054	590,240	0.10
United Technologies	17,525	2,624,544	0.44
Agriculture (0.93%)			
Altria Group	39,974	1,995,102	0.33
Archer-Daniels-Midland	11,358	524,126	0.09
Bunge	3,513	202,173	0.04
Philip Morris International	33,315	2,834,774	0.47
Airlines (0.09%)			
American Airlines Group	2,781	79,759	0.01
Delta Air Lines	3,167	185,206	0.03
Southwest Airlines	3,428	185,044	0.03
United Airlines Holdings	1,176	103,594	0.02
Apparel (0.71%)			
CAPRI Holdings	3,062	116,815	0.02
Hanesbrands	6,261	92,976	0.02
NIKE - Class B	26,342	2,668,708	0.44
PVH	1,554	163,403	0.03
Ralph Lauren	1,039	121,792	0.02
Tapestry	6,692	180,483	0.03
Under Armour - Class A	3,321	71,734	0.01
Under Armour - Class C	4,844	92,908	0.02
VF	7,422	739,676	0.12
Auto Manufacturers (0.68%)			
Cummins	3,055	546,723	0.09
Ford Motor	78,804	732,677	0.12
General Motors	27,185	994,971	0.17
PACCAR	7,380	583,758	0.10
Tesla	2,921	1,221,942	0.20
Auto Parts & Equipment (0.19%)			
Aptiv	5,497	522,050	0.09
Autoliv	1,783	150,503	0.02
BorgWarner	4,044	175,429	0.03
Lear	1,336	183,299	0.03
WABCO Holdings	986	133,603	0.02
Banks (5.41%)			
Bank of America	186,608	6,572,334	1.10
Bank of New York Mellon	18,388	924,461	0.15
Citigroup	47,689	3,808,276	0.63
Citizens Financial Group	9,071	368,373	0.06
Comerica	3,298	236,632	0.04
East West Bancorp	2,636	128,375	0.02
Fifth Third Bancorp	15,067	463,160	0.08
First Republic Bank	3,425	402,286	0.07
Goldman Sachs Group	6,834	1,571,342	0.26
Huntington Bancshares	22,444	338,456	0.06
JPMorgan Chase & Co	68,059	9,487,425	1.58

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

UBS ETF – MSCI USA UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Banks (6.41%) (continued)			
KeyCorp	23,379	473,191	0.08
M&T Bank	2,846	483,108	0.08
Morgan Stanley	26,191	1,338,884	0.22
Northern Trust	4,589	485,411	0.08
PNC Financial Services Group	9,375	1,496,531	0.25
Regions Financial	21,728	372,852	0.06
Signature Bank	1,393	190,298	0.03
State Street	8,054	637,071	0.11
SVB Financial Group	1,244	312,294	0.05
Trust Financial	28,375	1,598,680	0.27
US Bancorp	31,607	1,873,979	0.31
Wells Fargo & Co	68,060	4,737,628	0.79
Zions Bancorp	3,396	176,320	0.03
Beverages (1.78%)			
Brown-Forman - Class B	6,683	451,771	0.06
Coca-Cola	85,948	4,757,222	0.79
Constellation Brands - Class A	3,687	699,606	0.12
Molson-Coors Brewing - Class B	3,819	235,844	0.03
Monster Beverage	8,512	540,937	0.09
PepsiCo	29,643	4,051,309	0.67
Building Materials (0.39%)			
Fortune Brands Home & Security	2,659	173,739	0.03
Johnson Controls International	16,921	688,854	0.11
Lennox International	891	217,377	0.04
Martin Marietta Materials	1,317	368,286	0.06
Masco	6,541	313,903	0.05
Owens Corning	2,443	159,088	0.03
Vulcan Materials	2,871	413,395	0.07
Chemicals (1.79%)			
Air Products & Chemicals	4,550	1,069,205	0.16
Albemarle	2,368	172,959	0.03
Axalta Coating Systems	4,327	131,541	0.02
Celanese - Class A	2,685	330,577	0.06
CF Industries Holdings	4,285	204,566	0.03
DOW	15,293	836,986	0.14
DuPont de Nemours	16,116	1,034,647	0.17
Eastman Chemical	3,013	238,810	0.04
Ecolab	5,442	1,050,252	0.17
FMC	3,094	308,843	0.05
International Flavors & Fragrances	2,282	294,424	0.05
Linde	11,355	2,417,479	0.40
LyondellBasell Industries - Class A	5,785	546,567	0.09
Mosaic	7,271	157,344	0.03
PPG Industries	5,214	696,017	0.12
RPM International	2,385	181,537	0.03
Sherwin-Williams	1,778	1,037,534	0.17
Westlake Chemical	570	39,986	0.01
Commercial Services (2.20%)			
AMERCO	112	42,092	0.01
Automatic Data Processing	9,285	1,583,092	0.26
Booz Allen Hamilton Holding	2,573	183,017	0.03
Cintas	1,837	494,300	0.08
CoStar Group	776	464,281	0.08
Equifax	2,483	347,918	0.06
FleetCor Technologies	1,932	555,875	0.09
Garner	1,931	297,567	0.05
Global Payments	6,441	1,175,869	0.20
IHS Markit	8,342	628,570	0.10
ManpowerGroup	1,492	144,873	0.02
MarketAxess Holdings	782	296,464	0.05
Moody's	3,581	650,165	0.11
Nielsen Holdings	6,913	140,334	0.02
PayPal Holdings	23,836	2,578,340	0.43
Robert Half International	2,530	159,769	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 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Commercial Services (2.20%) (continued)			
Rollins	2,486	82,436	0.01
S&P Global	5,332	1,455,903	0.24
Sabre	5,781	129,726	0.02
Square - Class A	7,482	468,074	0.08
TransUnion	4,034	345,351	0.06
United Rentals	1,743	290,680	0.05
Verisk Analytics	3,444	514,327	0.09
Computers (6.26%)			
Accenture - Class A	13,633	2,870,701	0.48
Apple	95,864	28,150,464	4.69
Cognizant Technology Solutions - Class A	11,555	716,641	0.12
Dell Technologies - Class C	3,367	173,030	0.03
DXC Technology	5,190	195,092	0.03
EPAM Systems	1,314	278,778	0.05
Fortinet	2,641	303,305	0.05
Hewlett Packard Enterprise	27,527	436,578	0.07
HP	30,973	636,495	0.10
International Business Machines	18,666	2,501,991	0.42
Leidos Holdings	2,686	262,933	0.04
NetApp	4,962	308,884	0.05
Seagate Technology	5,700	339,150	0.06
Western Digital	6,465	410,334	0.07
Cosmetics & Personal Care (1.48%)			
Cogate-Palmolive	17,545	1,207,798	0.20
Colgate - Class A	6,064	86,220	0.01
Estee Lauder Companies - Class A	4,603	950,704	0.16
Procter & Gamble	53,234	6,648,926	1.11
Distribution & Wholesale (0.25%)			
Copart	4,250	386,495	0.06
Fastenal	12,284	453,894	0.08
HD Supply Holdings	3,603	152,957	0.02
LKO	6,258	223,410	0.04
WW Grainger	910	308,653	0.05
Diversified Financial Services (4.21%)			
Alliance Data Systems	637	71,471	0.01
Aly Financial	8,649	264,313	0.04
American Express	14,802	1,842,701	0.31
Ameriprise Financial	2,915	485,581	0.08
BlackRock	2,501	1,257,253	0.21
Capital One Financial	9,948	1,023,749	0.17
Cboe Global Markets	2,538	304,560	0.05
Charles Schwab	24,510	1,185,695	0.19
CME Group	7,416	1,488,539	0.25
Discover Financial Services	6,656	564,562	0.09
E*TRADE Financial	4,798	217,685	0.04
Eaton Vance	2,180	101,784	0.02
Franklin Resources	6,161	160,063	0.03
Intercontinental Exchange	12,115	1,121,243	0.19
Invesco	7,213	129,690	0.02
Jefferies Financial Group	4,744	101,379	0.02
Mastercard - Class A	19,187	5,729,046	0.95
Nasdaq	2,697	288,849	0.05
Raymond James Financial	2,541	227,318	0.04
SEI Investments	2,783	182,231	0.03
Synchrony Financial	12,890	464,169	0.08
T Rowe Price Group	5,214	635,274	0.11
TD Ameritrade Holding	5,518	274,245	0.04
Visa - Class A	36,770	6,909,083	1.15
Western Union	9,791	262,203	0.04
Electric (3.01%)			
AES	15,574	309,923	0.05
Alliant Energy	4,821	263,805	0.04
Ameren	5,222	401,050	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 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Electric (3.01%) (continued)			
American Electric Power	10,572	999,160	0.17
CenterPoint Energy	11,350	309,515	0.05
CMS Energy	5,765	362,273	0.06
Consolidated Edison	6,754	611,034	0.10
Dominion Energy	17,115	1,417,464	0.24
DTE Energy	3,884	504,415	0.08
Duke Energy	15,565	1,419,684	0.24
Edison International	7,552	569,496	0.09
Entergy	4,303	515,499	0.09
Eversgy	5,393	351,030	0.06
Eversource Energy	6,990	594,639	0.10
Exelon	20,616	939,883	0.16
FirstEnergy	11,536	560,650	0.09
NextEra Energy	10,039	2,431,044	0.41
NRG Energy	5,020	199,545	0.03
OGE Energy	3,764	167,385	0.03
Pinnacle West Capital	2,480	223,026	0.04
PPL	15,566	556,580	0.09
Public Service Enterprise Group	10,602	626,046	0.10
Sempra Energy	5,741	869,647	0.14
Southern	22,139	1,410,254	0.23
Vistra Energy	6,203	186,587	0.03
WEC Energy Group	6,327	583,539	0.10
Xcel Energy	11,095	704,422	0.12
Electrical Components & Equipment (0.27%)			
Acuity Brands	1,076	148,764	0.02
AMETEK	4,770	475,760	0.08
Emerson Electric	13,116	1,000,226	0.17
Electronics (1.33%)			
Agilent Technologies	6,904	586,960	0.10
Allegion	1,830	227,908	0.04
Amphenol - Class A	6,521	705,768	0.12
Arrow Electronics	2,036	172,531	0.03
Flex	12,795	161,473	0.03
FLIR Systems	3,414	177,767	0.03
Fortive	5,940	453,756	0.08
Garmin	2,863	279,314	0.05
Honeywell International	15,217	2,693,409	0.45
Keysight Technologies	3,817	391,739	0.06
Mettler-Toledo International	571	452,963	0.07
PerkinElmer	2,512	243,915	0.04
Sensata Technologies Holding	3,337	179,764	0.03
TE Connectivity	7,146	684,873	0.11
Trimble	5,667	236,257	0.04
Waters	1,304	304,680	0.05
Engineering & Construction (0.04%)			
Jacobs Engineering Group	2,570	230,863	0.04
Entertainment (0.08%)			
Live Nation Entertainment	3,251	232,349	0.04
Vail Resorts	973	233,355	0.04
Environmental Control (0.36%)			
Pentair	3,477	159,490	0.03
Republic Services	4,924	441,338	0.07
Waste Connections	5,472	496,803	0.08
Waste Management	9,226	1,051,623	0.18
Food (1.29%)			
Aramark	4,973	215,828	0.04
Campbell Soup	3,065	151,472	0.02
Conagra Brands	10,639	364,279	0.06
General Mills	12,697	680,051	0.11
Hershey	3,231	474,892	0.08
Hormel Foods	5,596	252,436	0.04

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

UBS ETF – MSCI USA UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Food (1.29%) (continued)			
Ingredion	1,463	135,986	0.02
JM Smucker	2,682	279,277	0.05
Kellogg	4,991	345,178	0.06
Kraft Heinz	14,935	479,862	0.08
Kroger	17,684	512,659	0.09
Lamb Weston Holdings	3,274	281,662	0.05
McCormick & Co - Non-Voting Shares	2,514	426,701	0.07
Mondelez International - Class A	30,886	1,700,099	0.28
SySCO	10,251	876,871	0.15
Tyson Foods - Class A	6,219	566,178	0.09
Forest Products & Paper (0.07%)			
International Paper	8,506	391,701	0.07
Gas (0.12%)			
Alamos Energy	2,769	309,740	0.05
NiSource	7,632	218,043	0.04
UGI	4,488	203,130	0.03
Hand & Machine Tools (0.12%)			
Snap-on	1,057	179,056	0.03
Stanley Black & Decker	3,242	537,329	0.09
Healthcare Products (3.69%)			
Abbott Laboratories	37,527	3,259,595	0.54
ABIOMED	982	167,519	0.03
Align Technology	1,586	442,557	0.07
Baxter International	10,311	862,206	0.14
Boston Scientific	29,525	1,335,121	0.22
Cooper Companies	1,145	367,877	0.06
Danaher	13,637	2,093,007	0.35
DENTSPLY SIRONA	4,476	253,297	0.04
Edwards Lifesciences	4,335	1,011,312	0.17
Henry Schein	2,777	185,281	0.03
Hologic	5,547	289,609	0.05
IDEXX Laboratories	1,953	509,987	0.09
Insulet	1,118	191,402	0.03
Intuitive Surgical	2,460	1,454,229	0.24
Medtronic	28,624	3,247,393	0.54
ResMed	2,851	441,820	0.07
STERIS	1,770	269,763	0.05
Stryker	7,156	1,502,331	0.25
Teleflex	1,019	383,592	0.07
Thermo Fisher Scientific	8,438	2,741,253	0.46
Varian Medical Systems	1,787	253,772	0.04
West Pharmaceutical Services	1,365	205,200	0.04
Zimmer Biomet Holdings	4,508	674,757	0.11
Healthcare Services (1.99%)			
Anthem	5,501	1,661,467	0.28
Centene	9,010	566,459	0.09
DaVita	2,092	156,963	0.02
HCA Healthcare	5,613	859,219	0.14
Humana	2,763	1,012,695	0.17
IQVIA Holdings	3,358	518,844	0.09
Laboratory of America Holdings	2,258	381,986	0.06
Quest Diagnostics	2,711	289,508	0.05
UnitedHealth Group	20,152	5,924,285	0.99
Universal Health Services - Class B	1,623	232,835	0.04
WellCare Health Plans	1,023	337,805	0.06
Home Builders (0.21%)			
DR Horton	7,478	394,465	0.07
Lennar - Class A	6,493	362,244	0.06
NVR	81	308,481	0.05
PulteGroup	5,341	207,231	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 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Home Furnishings (0.05%)			
Leggett & Platt	2,931	148,983	0.02
Whirlpool	1,187	175,118	0.03
Household Products (0.35%)			
Avery Dennison	1,754	229,458	0.04
Church & Dwight	5,134	381,128	0.06
Clorox	2,476	380,165	0.06
Kimberly-Clark	7,114	978,531	0.16
Newell Brands	7,728	148,532	0.03
Insurance (3.68%)			
Aflac	16,002	846,506	0.14
Alleghany	356	284,647	0.05
Allstate	7,028	790,299	0.13
American Financial Group	1,823	199,892	0.03
American International Group	18,582	952,787	0.16
Aon	4,872	1,014,789	0.17
Arch Capital Group	8,382	359,504	0.06
Arthur J Gallagher & Co	4,185	396,633	0.07
Assurant	1,234	161,753	0.03
Athene Holding - Class A	3,123	146,875	0.02
AXA Equitable Holdings	7,598	188,278	0.03
Berkshire Hathaway - Class B	27,847	6,307,345	1.05
Brown & Brown	4,626	182,634	0.03
Chubb	9,923	1,544,614	0.26
Cincinnati Financial	3,283	345,207	0.06
Ernie Indermty	581	96,448	0.02
Everest Re Group	784	211,506	0.03
Fidelity National Financial	5,177	234,777	0.04
Globe Life	2,042	214,920	0.04
Hartford Financial Services Group	7,341	446,113	0.07
Lincoln National	4,345	256,398	0.04
Loews	5,292	277,777	0.05
Market	317	382,385	0.06
Marsh & McLennan Companies	10,807	1,204,008	0.20
MetLife	17,336	883,616	0.15
Principal Financial Group	5,842	321,310	0.05
Progressive	12,428	899,863	0.15
Prudential Financial	8,717	817,132	0.14
Reinsurance Group of America	1,426	232,524	0.04
RenaissanceRe Holdings	773	151,523	0.02
Travelers Companies	5,287	724,055	0.12
Unum Group	3,157	92,058	0.01
Voya Financial	3,099	188,977	0.03
Willis Towers Watson	2,680	541,199	0.09
WR Berkley	3,310	228,721	0.04
Internet (8.22%)			
Alphabet - Class A	6,348	8,502,448	1.42
Alphabet - Class C	6,630	8,864,443	1.48
Amazon.com	8,897	16,440,232	2.74
Booking Holdings	896	1,840,142	0.31
CDW	3,077	439,519	0.07
eBay	17,286	624,197	0.10
Expedia Group	3,198	345,832	0.06
F5 Networks	1,237	172,747	0.03
Facebook - Class A	51,047	10,477,397	1.74
GoDaddy - Class A	3,699	251,236	0.04
Grubhub	1,870	90,957	0.01
IAC/InterActiveCorp	1,827	455,124	0.08
Match Group	1,244	102,145	0.02
Mercadolibre	973	556,498	0.09
Netflix	9,368	3,031,204	0.50
NortonLifeLock	12,527	319,689	0.05
OKTA	2,283	283,390	0.04
Palo Alto Networks	2,163	500,194	0.08
Pinterest	3,074	57,299	0.01

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

UBS ETF – MSCI USA UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Internet (9.22%) (continued)			
RingCentral	1,351	227,873	0.04
Roku	1,852	247,983	0.04
Snap	14,593	238,304	0.04
TripAdvisor	2,141	65,043	0.01
Twitter	15,424	494,339	0.08
Uber Technologies	3,571	106,201	0.02
VeriSign	2,360	454,725	0.08
Wayfair - Class A	1,143	103,293	0.02
Zillow Group - Class C	2,291	105,248	0.02
Iron & Steel (0.08%)			
Nucor	6,065	341,338	0.06
Steel Dynamics	4,483	152,602	0.02
Leisure Time (0.25%)			
Carnival	8,108	412,130	0.07
Harley-Davidson	3,496	130,018	0.02
Norwegian Cruise Line Holdings	4,857	283,697	0.05
Polaris	1,128	114,718	0.02
Royal Caribbean Cruises	3,993	533,105	0.09
Lodging (0.45%)			
Hilton Worldwide Holdings	5,858	653,038	0.11
Las Vegas Sands	7,768	536,303	0.09
Marmot International - Class A	5,792	877,662	0.15
MGM Resorts International	9,958	331,303	0.05
Wynn Resorts	2,168	301,070	0.05
Machinery - Construction & Mining (0.29%)			
Caterpillar	11,884	1,752,076	0.29
Machinery - Diversified (0.68%)			
Cognex	3,924	219,901	0.04
Deere & Co	6,201	1,074,385	0.18
Dover	3,082	355,231	0.06
Flowserve	2,230	110,987	0.02
IDEX	1,694	291,368	0.05
Middleby	1,283	140,514	0.02
Rockwell Automation	2,349	476,072	0.08
Roper Technologies	2,143	759,115	0.13
Westinghouse Air Brake Technologies	4,255	331,039	0.05
Xylem	4,159	327,688	0.05
Media (2.42%)			
Alice USA	4,199	114,801	0.02
Charter Communications - Class A	3,291	1,596,396	0.27
Comcast - Class A	95,980	4,316,221	0.72
Discovery - Class A	3,338	109,286	0.02
Discovery - Class C	7,643	239,133	0.04
DISH Network - Class A	4,517	180,218	0.03
FactSet Research Systems	790	211,557	0.03
FOX - Class A	7,789	288,738	0.05
FOX - Class B	3,276	119,248	0.02
Liberty Broadband - Class C	2,184	274,638	0.05
Liberty Global - Class A	3,456	78,590	0.01
Liberty Global - Class C	9,214	200,819	0.03
Liberty Media Corp-Liberty Formula One - Class C	4,483	206,061	0.03
Liberty Media Corp-Liberty SiriusXM - Class A	1,813	87,640	0.01
Liberty Media Corp-Liberty SiriusXM - Class C	3,197	153,904	0.03
News - Class A	7,155	101,172	0.02
Sirius XM Holdings	35,247	252,016	0.04
ViacomCBS	12,430	521,687	0.09
Walt Disney	37,938	5,486,973	0.91
Mining (0.19%)			
Freeport-McMoRan	29,002	380,506	0.06
Newmont Goldcorp	17,479	759,463	0.13

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

UBS ETF – MSCI USA UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Miscellaneous Manufacturers (1.28%)			
3M	11,980	2,113,511	0.35
AO Smith	3,294	156,526	0.03
Eaton	8,818	835,241	0.14
General Electric	187,682	2,094,531	0.35
Illinois Tool Works	7,014	1,259,925	0.21
Ingersoll-Rand	4,904	651,840	0.11
Parker-Hannifin	2,777	571,562	0.09
Office & Business Equipment (0.08%)			
XEROX Holdings	4,215	155,407	0.03
Zebra Technologies	1,132	289,158	0.05
Oil & Gas (3.35%)			
Apache	8,649	221,328	0.04
Cabot Oil & Gas	8,362	145,582	0.03
Chevron	39,824	4,759,190	0.80
Concho Resources	4,332	379,353	0.06
ConocoPhillips	23,158	1,505,965	0.25
Continental Resources	2,088	71,618	0.01
Devon Energy	9,326	242,196	0.04
Diamondback Energy	3,472	322,410	0.05
EOG Resources	12,414	1,039,797	0.17
Exxon Mobil	69,688	6,258,429	1.04
Hess	6,077	406,004	0.07
HollyFrontier	2,822	143,104	0.03
Marathon Oil	17,668	242,648	0.04
Marathon Petroleum	14,092	849,043	0.14
Noble Energy	9,888	245,618	0.04
Occidental Petroleum	19,315	795,971	0.13
Phillips 66	9,718	1,082,682	0.18
Pioneer Natural Resources	3,659	553,863	0.09
Valero Energy	8,784	622,622	0.14
Oil & Gas Services (0.39%)			
Baker Hughes a GE	12,253	314,044	0.05
Halliburton	18,516	453,087	0.07
National Oilwell Varco	8,707	218,110	0.04
Schlumberger	29,600	1,189,920	0.20
TechnipFMC	8,690	186,314	0.03
Packaging & Containers (0.28%)			
AMCOR	33,695	385,254	0.06
Ball	7,194	465,236	0.08
Crown Holdings	2,773	201,153	0.03
Packaging Corp of America	2,105	235,739	0.04
Sealed Air	3,589	142,950	0.03
Westrock	5,884	251,624	0.04
Pharmaceuticals & Biotechnology (8.06%)			
AbbVie	31,064	2,750,407	0.46
Alexion Pharmaceuticals	4,986	539,236	0.09
Allegion	7,093	1,355,969	0.23
Alnylam Pharmaceuticals	2,482	283,549	0.05
AmerisourceBergen	3,153	268,088	0.04
Amgen	12,688	3,058,696	0.51
Becton Dickinson & Co	5,753	1,564,643	0.26
Biogen	3,950	1,172,084	0.20
BioMarin Pharmaceutical	3,586	301,505	0.05
Bio-Rad Laboratories	337	124,700	0.02
Bristol-Myers Squibb	50,035	3,211,747	0.53
Cardinal Health	6,479	327,708	0.05
Cigna	8,075	1,651,257	0.27
Corvea	16,501	487,770	0.08
CVS Health	27,861	2,069,794	0.34
DexCom	1,842	402,919	0.07
Elanco Animal Health	7,832	230,652	0.04
Eli Lilly & Co	18,443	2,423,963	0.40
Exact Sciences	3,382	312,767	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 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Pharmaceuticals & Biotechnology (8.06%) (continued)			
Gilead Sciences	26,484	1,720,950	0.29
Illumina	3,145	1,043,322	0.17
Incyte	4,183	365,260	0.06
Ionis Pharmaceuticals	2,915	176,095	0.03
Jazz Pharmaceuticals	1,041	155,400	0.03
Johnson & Johnson	56,105	8,184,036	1.36
McKesson	3,816	527,829	0.09
Merck & Co	54,001	4,911,391	0.82
Mylan	10,997	221,040	0.04
Neurocrine Biosciences	1,592	171,124	0.03
Perrigo	2,515	129,925	0.02
Pfizer	117,587	4,607,059	0.77
Regeneron Pharmaceuticals	1,768	663,849	0.11
Sarepta Therapeutics	1,630	210,335	0.04
Seattle Genetics	2,290	261,655	0.04
Vertex Pharmaceuticals	5,402	1,182,768	0.20
Zoetis	10,157	1,344,279	0.22
Pipelines (0.44%)			
Cheniere Energy	5,328	325,381	0.05
Kinder Morgan	42,212	693,628	0.15
ONEOK	8,695	657,951	0.11
Targa Resources	4,231	172,752	0.03
Williams Companies	25,646	606,323	0.10
Private Equity (0.19%)			
Blackstone Group	14,546	613,703	0.14
KKR & Co - Class A	10,525	307,014	0.05
Real Estate (0.10%)			
CBRE Group - Class A	6,794	416,404	0.07
Jones Lang LaSalle	1,002	174,458	0.03
Real Estate Investment Trusts (3.21%)			
AGNC Investment - REIT	12,814	226,552	0.04
Alexandria Real Estate Equities - REIT	2,299	371,472	0.06
American Tower - REIT	9,413	2,163,296	0.36
Annaly Capital Management - REIT	30,287	285,304	0.05
AvalonBay Communities - REIT	3,015	632,245	0.10
Boston Properties - REIT	3,528	486,370	0.08
Camden Property Trust - REIT	2,060	218,566	0.04
Crown Castle International - REIT	8,727	1,240,543	0.21
Digital Realty Trust - REIT	4,359	521,947	0.09
Duke Realty - REIT	7,684	273,336	0.04
Equinix - REIT	1,810	1,056,497	0.18
Equity LifeStyle Properties - REIT	3,646	256,642	0.04
Equity Residential - REIT	7,524	608,842	0.10
Essex Property Trust - REIT	1,449	435,946	0.07
Extra Space Storage - REIT	2,744	289,821	0.05
Federal Realty Investment Trust - REIT	1,801	231,843	0.04
Healthpeak Properties - REIT	10,332	356,144	0.06
Host Hotels & Resorts - REIT	15,740	291,977	0.05
Invitation Homes - REIT	10,770	322,777	0.05
Iron Mountain - REIT	6,651	218,241	0.04
Kimco Realty - REIT	10,052	208,177	0.03
Liberty Property Trust - REIT	3,485	209,274	0.03
Medical Properties Trust - REIT	9,361	197,611	0.03
Mid-America Apartment Communities - REIT	2,308	304,333	0.05
National Retail Properties - REIT	3,083	165,310	0.03
Omega Healthcare Investors - REIT	3,932	166,520	0.03
Prologis - REIT	13,171	1,174,063	0.20
Public Storage - REIT	3,390	721,934	0.12
Realty Income - REIT	6,637	488,682	0.08
Regency Centers - REIT	3,346	211,099	0.03
SBA Communications - REIT	2,425	584,401	0.10
Simon Property Group - REIT	6,562	977,476	0.16
SL Green Realty - REIT	2,002	183,944	0.03
Sun Communities - REIT	1,879	282,038	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 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Real Estate Investment Trusts (3.21%) (continued)			
UDR - REIT	5,899	275,483	0.05
Ventas - REIT	7,835	452,393	0.07
VEREIT - REIT	24,039	222,120	0.04
VICI Properties - REIT	8,591	219,500	0.04
Vornado Realty Trust - REIT	3,514	233,681	0.04
Welltower - REIT	8,543	696,647	0.12
Weyerhaeuser - REIT	16,295	492,109	0.08
WP Carey - REIT	3,920	313,757	0.05
Retail (5.22%)			
Advance Auto Parts	1,386	221,982	0.04
AutoZone	532	633,777	0.11
Best Buy	4,938	433,556	0.07
Burlington Stores	1,331	303,508	0.05
CarMax	3,534	309,826	0.05
Chipotle Mexican Grill	591	494,732	0.08
Costco Wholesale	9,241	2,716,115	0.45
Darden Restaurants	2,804	305,684	0.05
Dollar General	5,630	878,167	0.15
Dollar Tree	5,065	476,363	0.08
Domino's Pizza	899	264,108	0.04
Gap	5,222	92,325	0.01
Genuine Parts	2,904	308,492	0.05
Home Depot	23,158	5,057,244	0.84
Kohl's	2,904	147,959	0.02
Lowe's Companies	16,550	1,982,028	0.33
Lululemon Athletica	2,475	573,383	0.10
McDonald's	15,960	3,153,856	0.52
Nordstrom	2,918	119,434	0.02
O'Reilly Automotive	1,643	720,061	0.12
Ross Stores	7,838	912,287	0.15
Starbucks	25,081	2,205,122	0.37
Target	11,094	1,422,362	0.24
Tiffany & Co	2,196	293,495	0.05
TJX Companies	26,181	1,598,612	0.27
Tractor Supply	2,419	226,031	0.04
Ulta Salon Cosmetics & Fragrance	1,154	292,124	0.05
Walgreens Boots Alliance	16,088	948,548	0.16
Walmart	30,104	3,577,559	0.60
Yum! Brands	6,509	655,852	0.11
Savings & Loans (0.02%)			
People's United Financial	8,234	139,155	0.02
Semiconductors (4.15%)			
Advanced Micro Devices	21,936	1,005,985	0.17
Analog Devices	7,896	938,361	0.16
Applied Materials	19,403	1,184,359	0.20
Broadcom	8,402	2,655,200	0.44
Intel	94,138	5,634,159	0.94
IPG Photonics	832	120,573	0.02
KLA	3,306	589,030	0.10
Lam Research	3,112	909,949	0.15
Marvell Technology Group	12,567	333,760	0.05
Maxim Integrated Products	5,990	388,445	0.06
Microchip Technology	5,192	543,706	0.09
Micron Technology	23,858	1,283,083	0.21
NVIDIA	12,168	2,863,130	0.48
ON Semiconductor	8,336	203,232	0.03
Qorvo	2,567	298,362	0.05
QUALCOMM	26,076	2,300,685	0.38
Skyworks Solutions	3,411	412,322	0.07
Teradyne	3,147	214,594	0.04
Texas Instruments	19,916	2,555,024	0.42
Xilinx	5,314	519,550	0.09
Shipping (0.04%)			
Huntington Ingalls Industries	828	207,729	0.04

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

UBS ETF – MSCI USA UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Software (8.25%)			
Activision Blizzard	15,837	941,035	0.16
Adobe	10,253	3,381,542	0.56
Akamai Technologies	3,336	288,164	0.05
ANSYS	1,685	433,736	0.07
Autodesk	4,796	679,874	0.15
Black Knight	2,985	192,473	0.03
Broadridge Financial Solutions	2,421	299,090	0.05
Cadence Design Systems	5,797	402,080	0.07
CDK Global	2,737	149,659	0.02
Cerner	7,160	525,472	0.09
Citrix Systems	2,656	318,061	0.05
DocuSign	1,838	136,214	0.02
Dropbox	3,773	67,574	0.01
Electronic Arts	6,237	670,540	0.11
Fidelity National Information Services	12,950	1,801,215	0.30
Fiserv	12,171	1,407,333	0.23
Guidewire Software	1,502	164,875	0.03
Intuit	5,552	1,454,235	0.24
Jack Henry & Associates	1,843	268,470	0.04
Microsoft	154,208	24,318,602	4.05
MongoDB	820	107,920	0.02
MSCI	1,787	461,368	0.08
ORACLE	49,642	2,630,033	0.44
Paychex	6,746	573,815	0.10
Paycom Software	1,019	269,790	0.05
PTC	2,416	181,064	0.03
salesforce.com	17,794	2,694,016	0.46
ServiceNow	3,912	1,104,436	0.18
Splunk	3,018	452,006	0.08
S5S&C Technologies Holdings	5,136	315,473	0.05
Synopsys	3,061	426,591	0.07
Take-Two Interactive Software	2,326	284,772	0.05
Twilio	2,543	249,926	0.04
Tyler Technologies	718	215,414	0.04
Veeva Systems - Class A	2,942	413,822	0.07
VMware - Class A	1,771	268,820	0.04
Workday - Class A	3,659	601,723	0.10
Telecommunications (3.65%)			
Arista Networks	1,139	231,673	0.04
AT&T	154,223	6,027,035	1.00
CenturyLink	20,096	265,468	0.04
Cisco Systems	90,933	4,361,147	0.73
Corning	17,357	505,262	0.08
Juniper Networks	6,785	167,115	0.03
Motorola Solutions	3,375	543,848	0.09
Sprint	19,306	100,584	0.02
T-Mobile	7,165	561,879	0.09
Verizon Communications	66,150	5,412,410	0.90
Zayo Group Holdings	4,556	157,865	0.03
Textile (0.03%)			
Mohawk Industries	1,343	183,158	0.03
Toys, Games & Hobbies (0.05%)			
Hasbro	2,556	269,939	0.05
Transportation (1.49%)			
CH Robinson Worldwide	2,601	203,398	0.03
CSX	15,708	1,136,831	0.19
Expeditors International of Washington	3,456	269,793	0.04
FedEx	5,324	805,042	0.13
JB Hunt Transport Services	1,877	219,196	0.04
Kansas City Southern	2,033	311,374	0.05
Knight-Swift Transportation Holdings	2,815	100,890	0.02
Norfolk Southern	5,458	1,059,562	0.18
Old Dominion Freight Line	1,292	245,196	0.04
Union Pacific	14,867	2,687,805	0.45

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

UBS ETF – MSCI USA UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets		
Transportation (1.49%) (continued)					
United Parcel Service - Class B	14,970	1,752,388	0.29		
XPO Logistics	2,022	161,153	0.03		
Water (0.11%)					
American Water Works	3,632	446,191	0.08		
Aqua America	3,995	187,526	0.03		
Total Common Stocks		598,341,702	99.66		
TOTAL INVESTMENTS (Cost USD 387,273,593)		598,341,702	99.66		
Other net assets		2,064,062	0.34		
TOTAL NET ASSETS		600,405,764	100.00		
Future Contracts					
Underlying	Counterparty	Gross exposure	Quantity	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	% of Net Assets
S&P 500 E-Mini Index Futures 20/03/2020	UBS AG	2,100,215	13	39,228	0.01
Total Future Contracts		2,100,215	13	39,228	0.01

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

UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in CAD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value CAD	% of Net Assets
Common Stocks			
Aerospace & Defense (0.68%)			
Bombardier - Class B	3,060,290	5,944,960	0.21
CAE	361,365	13,111,329	0.47
Airlines (0.33%)			
Air Canada	167,307	9,086,263	0.33
Apparel (0.40%)			
Gildan Activewear	291,309	11,183,353	0.40
Auto Parts & Equipment (1.06%)			
Magna International	423,366	30,143,659	1.06
Banks (26.01%)			
Bank of Montreal	916,377	62,224,161	3.31
Bank of Nova Scotia	1,750,275	128,382,671	4.60
Canadian Imperial Bank of Commerce	639,090	69,058,965	2.46
National Bank of Canada	462,182	34,756,679	1.25
Royal Bank of Canada	2,056,244	211,279,071	7.57
Toronto-Dominion Bank	2,605,687	189,786,750	6.80
Chemicals (2.00%)			
Methanex	94,149	4,721,572	0.17
Nutrien	620,517	51,011,542	1.83
Computers (1.34%)			
CGI	344,317	37,416,926	1.34
Diversified Financial Services (0.41%)			
CI Financial	318,625	6,921,691	0.25
IGM Financial	118,601	4,428,901	0.16
Electric (3.26%)			
Algonquin Power & Utilities	738,674	13,569,441	0.49
Atco - Class I	109,076	5,428,713	0.19
Canadian Utilities - Class A	163,797	7,199,329	0.26
Emera	343,243	19,149,527	0.69
Fortis	627,025	33,784,107	1.21
Hydro One	469,268	11,769,241	0.42
Engineering & Construction (0.48%)			
WSP Global	151,233	13,409,630	0.48
Entertainment (0.40%)			
Stars Group	328,682	11,145,611	0.40
Food (2.49%)			
Empire - Class A	247,992	7,553,636	0.27
George Weston	109,942	11,326,225	0.41
Loblaw Companies	261,695	17,533,565	0.63
Metro	365,820	19,604,294	0.70
Saputo	335,346	13,480,990	0.48
Forest Products & Paper (0.16%)			
West Fraser Timber	75,724	4,337,471	0.16
Household Products (0.06%)			
Cronos Group	165,422	1,649,257	0.06
Insurance (8.16%)			
Fairfax Financial Holdings	38,728	23,614,011	0.85
Great-West Lifeco	398,440	13,252,114	0.47
IA Financial Group	151,640	10,816,481	0.39
Intact Financial	198,736	27,906,509	1.00
Manulife Financial	2,803,177	73,891,746	2.65
Power Corp of Canada	431,556	14,435,548	0.52
Power Financial	360,479	13,293,936	0.48
Sun Life Financial	848,189	50,221,271	1.80

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

UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in CAD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value CAD	% of Net Assets
Internet (2.66%)			
Shopify - Class A	143,697	74,294,021	2.66
Media (1.89%)			
Quebecor	256,792	8,510,087	0.31
Shaw Communications - Class B	669,338	17,637,056	0.63
Thomson Reuters	265,980	26,564,682	0.95
Mining (7.87%)			
Agnico Eagle Mines	340,584	27,239,908	0.98
Barrick Gold	2,547,739	61,451,465	2.20
Cameco	572,570	6,607,458	0.24
First Quantum Minerals	985,937	12,984,790	0.46
Franco-Nevada	268,145	35,955,563	1.29
Kinross Gold	1,778,686	10,957,938	0.39
Kirkland Lake Gold	265,635	16,361,195	0.59
Lundin Mining	940,563	7,298,769	0.26
Teck Resources - Class B	708,774	15,961,590	0.57
Wheaton Precious Metals	641,687	24,802,514	0.89
Oil & Gas (8.26%)			
Canadian Natural Resources	1,702,409	71,501,176	2.56
Cenovus Energy	1,495,714	19,743,425	0.71
Encana	1,660,971	11,314,704	0.41
Husky Energy	498,626	5,197,788	0.19
Imperial Oil	381,721	13,112,116	0.47
Parkland Fuel	210,235	10,030,312	0.36
PrairieSky Royalty	302,020	4,599,764	0.16
Suncor Energy	2,231,603	94,985,536	3.40
Packaging & Containers (0.43%)			
CCL Industries - Class B	214,533	11,667,966	0.43
Pharmaceuticals & Biotechnology (0.90%)			
Aurora Cannabis	706,017	1,969,788	0.07
Bausch Health Companies	454,905	17,682,157	0.63
Canopy Growth	203,284	5,551,686	0.20
Pipelines (11.16%)			
AltaGas	390,728	7,728,600	0.28
Enbridge	2,900,266	149,740,733	5.37
Inter Pipeline	596,226	13,436,934	0.48
Keyera	306,280	10,419,646	0.38
Pembina Pipeline	784,205	37,743,787	1.35
TC Energy	1,332,288	92,141,038	3.30
Private Equity (3.79%)			
Brookfield Asset Management - Class A	1,276,258	95,757,636	3.43
Onex	122,264	10,046,076	0.36
Real Estate Investment Trusts (0.39%)			
First Capital Real Estate Investment Trust	212,140	4,385,099	0.16
First Capital Realty	41,332	854,333	0.03
RioCan Real Estate Investment Trust - REIT	214,691	5,745,131	0.20
Retail (4.08%)			
Alimentation Couche-Tard - Class B	1,253,559	51,659,166	1.85
Canadian Tire - Class A	62,832	11,575,772	0.42
Dollarama	426,527	19,035,900	0.68
Restaurant Brands International	361,778	31,600,563	1.13
Software (2.33%)			
BlackBerry	753,947	6,295,457	0.23
Constellation Software	28,924	36,477,792	1.31
Open Text	365,427	22,054,133	0.79
Telecommunications (2.18%)			
BCE	220,312	13,253,970	0.48
Rogers Communications - Class B	515,787	33,257,946	1.19
TELUS	264,641	14,311,749	0.51

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

UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in CAD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value CAD	% of Net Assets		
Transportation (5.69%)					
Canadian National Railway	1,029,039	120,881,211	4.33		
Canadian Pacific Railway	198,696	65,774,337	2.36		
Total Common Stocks		2,785,198,275	99.89		
TOTAL INVESTMENTS (Cost CAD 2,620,305,935)		2,785,198,275	99.89		
Other net assets		3,040,950	0.11		
TOTAL NET ASSETS		2,789,239,225	100.00		
Forward Foreign Exchange Contracts					
Purchases	Sales	Maturity Date	Unrealised appreciation/ (depreciation) CAD	% of Net Assets	
CAD 1,963,600	CHF 1,464,384	03 January 2020	2,594	0.00	
CAD 10,279,300	EUR 7,037,247	03 January 2020	35,874	0.00	
CHF 151,557,999	CAD 201,968,000	03 January 2020	988,405	0.04	
CHF 102,977,297	CAD 138,245,900	03 January 2020	(345,544)	(0.01)	
EUR 184,002,791	CAD 270,062,000	03 January 2020	(2,227,314)	(0.08)	
EUR 1,379,685	CAD 2,023,800	03 January 2020	(15,329)	(0.00)	
EUR 94,014,304	CAD 137,958,000	03 January 2020	(1,110,865)	(0.04)	
GBP 20,895,942	CAD 35,941,000	03 January 2020	(44,477)	(0.00)	
GBP 7,080,285	CAD 12,340,300	03 January 2020	(177,287)	(0.01)	
GBP 18,030,546	CAD 30,859,100	03 January 2020	115,044	0.00	
GBP 6,281,980	CAD 10,805,000	03 January 2020	(13,371)	(0.00)	
GBP 1,107,876	CAD 1,944,100	03 January 2020	(40,913)	(0.00)	
SGD 1,130,166	CAD 1,097,700	03 January 2020	(7,794)	(0.00)	
USD 159,044,986	CAD 211,182,000	03 January 2020	(4,942,232)	(0.18)	
USD 131,811,604	CAD 174,142,900	03 January 2020	(3,217,710)	(0.12)	
USD 1,541,486	CAD 2,021,100	03 January 2020	(22,195)	(0.00)	
Total Forward Foreign Exchange Contracts			(11,022,914)	(0.40)	
Future Contracts					
Underlying	Counterparty	Gross exposure	Quantity	Unrealised appreciation/ (depreciation) CAD	% of Net Assets
S&P/TSX 60 Index Futures 19/03/2020	UBS AG	14,781,040	73	5,300	0.00
Total Future Contracts		14,781,040	73	5,300	0.00

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

UBS ETF – MSCI Singapore UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in SGD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value SGD	% of Net Assets
Common Stocks			
Airlines (1.90%)			
Singapore Airlines	131,700	1,190,568	1.90
Banks (44.91%)			
DBS Group Holdings	437,900	11,332,852	18.09
Oversea-Chinese Banking	790,498	8,679,668	13.86
United Overseas Bank	307,494	8,120,917	12.96
Distribution & Wholesale (1.16%)			
Jardine Cycle & Carriage	24,111	725,741	1.16
Diversified Financial Services (2.77%)			
Singapore Exchange	196,300	1,739,218	2.77
Electric (0.88%)			
Sembcorp Industries	241,200	552,348	0.88
Electronics (1.74%)			
Venture	67,300	1,090,260	1.74
Engineering & Construction (7.55%)			
Keppel	354,400	2,399,208	3.83
SATS	164,100	830,346	1.33
Singapore Technologies Engineering	360,400	1,498,776	2.39
Entertainment (2.17%)			
Genting Singapore	1,477,800	1,359,576	2.17
Food (3.08%)			
Wilmar International	467,800	1,927,336	3.08
Lodging (1.94%)			
City Developments	110,900	1,214,355	1.94
Media (1.38%)			
Singapore Press Holdings	395,700	862,626	1.38
Real Estate (5.25%)			
Capitaland	625,700	2,346,375	3.75
UOL Group	113,289	942,564	1.50
Real Estate Investment Trusts (11.17%)			
Ascendas Real Estate Investment Trust - REIT	704,975	2,093,776	3.34
Capitaland Commercial Trust - REIT	653,566	1,300,596	2.08
Capitaland Mall Trust - REIT	630,800	1,551,768	2.48
Mapletree Commercial Trust - REIT	467,800	1,165,842	1.86
Suntec Real Estate Investment Trust - REIT	479,900	883,016	1.41
Shipping (1.04%)			
Yangzijiang Shipbuilding Holdings	582,800	652,736	1.04
Telecommunications (10.71%)			
Singapore Telecommunications - NPV	1,990,100	6,706,637	10.71
Transportation (2.01%)			
ComfortDelGro	529,000	1,259,020	2.01
Total Common Stocks		62,426,205	99.66
TOTAL INVESTMENTS (Cost SGD 61,565,231)		62,426,205	99.66
Other net assets		213,006	0.34
TOTAL NET ASSETS		62,639,211	100.00

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

UBS ETF – MSCI Singapore UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in SGD)
Future Contracts

Underlying	Counterparty	Gross exposure	Quantity	Unrealised appreciation/ (depreciation) SGD	% of Net Assets
MSCI EMU Index Futures 30/01/2020	UBS AG	185,750	5	(675)	(0.00)
Total Future Contracts		185,750	5	(675)	(0.00)

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

UBS ETF – MSCI Hong Kong UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in HKD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value HKD	% of Net Assets
Common Stocks			
Apparel (0.42%)			
Yue Yuen Industrial Holdings	57,000	1,311,000	0.42
Banks (5.06%)			
Bank of East Asia	101,484	1,785,822	0.56
BOC Hong Kong Holdings	287,500	7,776,875	2.47
Hang Seng Bank	59,400	9,563,400	3.03
Beverages (1.38%)			
Budweiser Brewing APAC	102,700	2,701,010	0.86
Vitasoy International Holdings	58,000	1,638,500	0.52
Diversified Financial Services (7.45%)			
Hong Kong Exchanges & Clearing	92,895	23,502,435	7.45
Electric (5.75%)			
CLP Holdings	127,500	10,442,250	3.31
HK Electric Investments & HK Electric Investments	206,000	1,582,080	0.50
Power Assets Holdings	107,500	6,127,500	1.94
Engineering & Construction (1.33%)			
CK Infrastructure Holdings	51,500	2,855,875	0.91
NWS Holdings	122,054	1,332,830	0.42
Food (3.58%)			
Dairy Farm International Holdings	26,600	1,183,465	0.38
Jardine Strategic Holdings	17,300	4,131,563	1.31
WH Group	742,500	5,977,125	1.89
Gas (3.80%)			
Hong Kong & China Gas	788,562	12,001,914	3.80
Hand & Machine Tools (2.15%)			
Techtronic Industries	106,500	6,788,075	2.15
Holding Companies - Diversified Operations (8.18%)			
CK Hutchison Holdings	209,500	15,585,850	4.94
Jardine Matheson Holdings	17,200	7,451,454	2.36
Swire Pacific - Class A	38,500	2,787,400	0.88
Insurance (24.37%)			
AIA Group	939,600	76,859,280	24.37
Lodging (7.72%)			
Galaxy Entertainment Group	169,000	9,700,600	3.08
Melco Resorts & Entertainment - ADR	16,428	3,093,849	0.98
Sands China	188,000	7,830,200	2.48
SJM Holdings	155,000	1,374,850	0.44
Wynn Macau	121,600	2,334,720	0.74
Pharmaceuticals & Biotechnology (1.15%)			
BeiGene - ADR	2,807	3,625,433	1.15
Real Estate (17.87%)			
CK Asset Holdings	201,000	11,306,250	3.59
Hang Lung Properties	157,000	2,884,700	0.85
Henderson Land Development	112,710	4,311,158	1.37
Hongkong Land Holdings	90,900	4,072,579	1.29
Kerry Properties	51,000	1,262,250	0.40
New World Development	475,627	5,079,696	1.61
Sino Land	237,787	2,691,522	0.85
Sun Hung Kai Properties	124,000	14,793,200	4.69
Swire Properties	91,200	2,357,520	0.75
Wharf Real Estate Investment	94,000	4,489,700	1.42
Wheelock & Co	64,000	3,324,800	1.05
Real Estate Investment Trusts (4.29%)			
Link REIT - REIT	164,000	13,530,000	4.29

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

UBS ETF – MSCI Hong Kong UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in HKD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value HKD	% of Net Assets	
Semiconductors (0.81%)				
ASM Pacific Technology	23,700	2,561,970	0.81	
Telecommunications (1.51%)				
HKT Trust	294,000	3,228,120	1.02	
PCCW	333,000	1,535,130	0.49	
Transportation (1.74%)				
MTR	119,234	5,490,726	1.74	
Total Common Stocks		313,984,476	99.56	
TOTAL INVESTMENTS (Cost HKD 307,968,282)		313,984,476	99.56	
Other net assets		1,402,289	0.44	
TOTAL NET ASSETS		315,386,765	100.00	
Future Contracts				
			Unrealised appreciation/ (depreciation) HKD	
Underlying	Counterparty	Gross exposure	Quantity	% of Net Assets
Hang Seng Index Futures 30/01/2020	UBS AG	1,413,500	1	7,500
Total Future Contracts		1,413,500	1	7,500

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 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in CHF)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value CHF	% of Net Assets
Common Stocks			
Banks (6.00%)			
Credit Suisse Group - Registered	2,167,749	28,670,450	2.49
UBS Group - Registered	3,308,132	40,441,914	3.51
Building Materials (5.20%)			
Gebert - Registered	31,791	17,268,871	1.50
LafargeHolcim - Registered	423,095	22,720,201	1.97
Sika - Registered	109,702	19,949,309	1.73
Chemicals (2.79%)			
Clariant - Registered	172,413	3,724,121	0.32
EMS-Chemie Holding - Registered	6,951	4,434,311	0.38
Givaudan - Registered	7,936	24,054,016	2.09
Commercial Services (1.75%)			
Adecco Group - Registered	133,550	8,175,931	0.71
SGS - Registered	4,545	12,048,795	1.04
Diversified Financial Services (0.83%)			
Julius Baer Group	191,467	9,559,947	0.83
Electronics (3.20%)			
ABB - Registered	1,579,765	36,919,108	3.20
Food (24.92%)			
Barry Callebaut - Registered	2,570	5,494,660	0.48
Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli	909	6,831,135	0.59
Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli - Registered	88	7,524,000	0.65
Nestle - Registered	2,551,856	267,383,472	23.20
Hand & Machine Tools (1.10%)			
Schindler Holding	34,938	8,601,243	0.75
Schindler Holding - Registered	16,940	4,018,168	0.35
Healthcare Products (3.34%)			
Alcon	356,320	19,526,336	1.70
Sonova Holding - Registered	47,568	10,536,312	0.91
Straumann Holding - Registered	8,820	8,382,528	0.73
Healthcare Services (1.95%)			
Lonza Group - Registered	63,688	22,494,602	1.95
Insurance (8.66%)			
Baloise Holding - Registered	42,080	7,384,000	0.64
Swiss Life Holding - Registered	28,792	13,987,154	1.21
Swiss Re	253,256	27,528,927	2.39
Zurich Insurance Group	128,236	50,922,515	4.42
Investment Companies (0.23%)			
Pargesa Holding	32,571	2,620,337	0.23
Pharmaceuticals & Biotechnology (31.70%)			
Novartis - Registered	1,841,486	169,232,564	14.68
Roche Holding	602,480	169,178,720	16.42
Vifor Pharma	39,042	6,696,769	0.60
Private Equity (1.23%)			
Partners Group Holding	15,973	14,174,440	1.23
Real Estate (0.63%)			
Swiss Prime Site - Registered	64,930	7,265,667	0.63
Retail (4.02%)			
Compagnie Financiere Richemont - Registered	447,226	34,016,010	2.95
Duffy - Registered	35,170	3,377,023	0.29
Swatch Group	24,580	6,636,600	0.58
Swatch Group - Registered	44,370	2,269,526	0.20

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 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in CHF)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value CHF	% of Net Assets
Software (0.75%)			
Temenos - Registered	56,405	8,641,246	0.75
Telecommunications (0.99%)			
Swisscom - Registered	22,236	11,396,174	0.99
Transportation (0.66%)			
Kuehne + Nagel International - Registered	46,646	7,612,627	0.66
Total Common Stocks		1,151,871,729	99.95
TOTAL INVESTMENTS (Cost CHF 980,652,387)		1,151,871,729	99.95
Other net assets		570,973	0.05
TOTAL NET ASSETS		1,152,442,702	100.00
Forward Foreign Exchange Contracts			
Purchases	Sales	Maturity Date	Unrealised appreciation/ (depreciation) CHF
CHF 5,737,000	GBP 4,480,477	03 January 2020	(10,656)
GBP 31,528,708	CHF 41,208,500	03 January 2020	(249,640)
GBP 18,439,907	CHF 23,799,300	03 January 2020	(144,175)
SGD 2,005,558	CHF 1,461,700	03 January 2020	(17,397)
Total Forward Foreign Exchange Contracts			(421,868)
			(0.04)

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 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
Common Stocks			
Banks (6.01%)			
Credit Suisse Group - Registered	651,101	7,849,950	2.50
UBS Group - Registered	963,323	11,059,272	3.51
Building Materials (5.20%)			
Gebert - Registered	9,442	4,716,514	1.50
LafargeHolcim - Registered	125,599	6,205,003	1.97
Sika - Registered	32,522	5,440,916	1.73
Chemicals (2.79%)			
Clariant - Registered	49,923	992,055	0.32
EMS-Chemie Holding - Registered	2,094	1,226,187	0.39
Givaudan - Registered	2,353	6,561,292	2.08
Commercial Services (1.75%)			
Adecco Group - Registered	39,552	2,227,631	0.71
SGS - Registered	1,349	3,290,055	1.04
Diversified Financial Services (0.83%)			
Julius Baer Group	57,075	2,621,736	0.83
Electronics (3.21%)			
ABB - Registered	469,644	10,097,366	3.21
Food (24.96%)			
Barry Callebaut - Registered	777	1,528,306	0.48
Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli	272	1,880,526	0.60
Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli - Registered	26	2,045,130	0.65
Nestle - Registered	758,347	73,101,764	23.23
Hand & Machine Tools (1.10%)			
Schindler Holding	10,375	2,349,945	0.75
Schindler Holding - Registered	5,105	1,114,017	0.35
Healthcare Products (3.34%)			
Alcon	105,852	5,336,556	1.69
Sonova Holding - Registered	14,160	2,885,463	0.92
Straumann Holding - Registered	2,630	2,299,554	0.73
Healthcare Services (1.96%)			
Lonza Group - Registered	18,966	6,162,798	1.96
Insurance (8.67%)			
Baloise Holding - Registered	12,553	2,021,004	0.64
Swiss Life Holding - Registered	8,563	3,627,057	1.22
Swiss Re	75,091	7,509,291	2.39
Zurich Insurance Group	38,089	13,914,927	4.42
Investment Companies (0.23%)			
Pargesa Holding	9,922	734,356	0.23
Pharmaceuticals & Biotechnology (31.74%)			
Novartis - Registered	547,445	46,284,704	14.71
Roche Holding	179,048	51,722,632	16.43
Vifor Pharma	11,543	1,675,918	0.60
Private Equity (1.24%)			
Partners Group Holding	4,762	3,887,676	1.24
Real Estate (0.63%)			
Swiss Prime Site - Registered	19,372	1,994,280	0.63
Retail (4.03%)			
Compagnie Financière Richemont - Registered	133,062	9,310,904	2.96
Duffy - Registered	10,363	915,437	0.29
Swatch Group	7,358	1,827,701	0.58
Swatch Group - Registered	13,535	636,921	0.20

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 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
Software (0.75%)			
Temenos - Registered	16,638	2,344,992	0.75
Telecommunications (0.99%)			
Swisscom - Registered	6,602	3,113,405	0.99
Transportation (0.65%)			
Kuehne + Nagel International - Registered	13,729	2,061,297	0.65
Total Common Stocks		314,976,580	100.08
TOTAL INVESTMENTS (Cost EUR 262,030,778)		314,976,580	100.08
Other net liabilities		(245,586)	(0.08)
TOTAL NET ASSETS		314,730,994	100.00
Forward Foreign Exchange Contracts			
Purchases	Sales	Maturity Date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR
CHF 8,992,000	EUR 8,225,897	03 January 2020	46,622
CHF 3,307,000	EUR 3,018,625	03 January 2020	23,771
EUR 314,819,809	CHF 346,729,000	03 January 2020	(4,166,217)
EUR 7,906,632	CHF 8,599,000	03 January 2020	(4,332)
Total Forward Foreign Exchange Contracts			(4,100,156)
			(1.30)

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 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Common Stocks			
Banks (6.03%)			
Credit Suisse Group - Registered	163,659	2,214,851	2.50
UBS Group - Registered	247,184	3,120,591	3.53
Building Materials (5.22%)			
Gebert - Registered	2,372	1,330,583	1.50
LafargeHolcim - Registered	31,561	1,750,220	1.98
Sika - Registered	8,173	1,534,838	1.74
Chemicals (2.80%)			
Clariant - Registered	12,778	285,026	0.32
EMS-Chemie Holding - Registered	527	346,399	0.39
Givaudan - Registered	591	1,849,869	2.09
Commercial Services (1.76%)			
Adecco Group - Registered	9,934	628,037	0.71
SGS - Registered	339	928,062	1.05
Diversified Financial Services (0.84%)			
Julius Baer Group	14,339	739,347	0.84
Electronics (3.22%)			
ABB - Registered	118,041	2,848,782	3.22
Food (25.05%)			
Barry Callebaut - Registered	195	430,536	0.48
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli	63	488,919	0.55
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli - Registered	7	618,062	0.70
Nestle - Registered	190,631	20,627,166	23.32
Hand & Machine Tools (1.11%)			
Schindler Holding	2,605	662,313	0.75
Schindler Holding - Registered	1,307	320,154	0.36
Healthcare Products (3.38%)			
Alcon	26,613	1,506,059	1.70
Sonova Holding - Registered	3,560	814,313	0.92
Straumann Holding - Registered	661	648,748	0.74
Healthcare Services (1.97%)			
Lonza Group - Registered	4,768	1,739,100	1.97
Insurance (8.70%)			
Baloise Holding - Registered	3,134	566,376	0.64
Swiss Life Holding - Registered	2,149	1,078,106	1.22
Swiss Re	18,688	2,120,231	2.40
Zurich Insurance Group	9,581	3,928,967	4.44
Investment Companies (0.24%)			
Pargesa Holding	2,537	210,773	0.24
Pharmaceuticals & Biotechnology (31.87%)			
Novartis - Registered	137,635	13,062,071	14.77
Roche Holding	45,015	14,596,896	16.50
Vifor Pharma	2,915	531,765	0.60
Private Equity (1.24%)			
Partners Group Holding	1,197	1,096,936	1.24
Real Estate (0.64%)			
Swiss Prime Site - Registered	4,911	567,502	0.64
Retail (4.04%)			
Compagnie Financiere Richemont - Registered	33,420	2,625,006	2.96
Duffy - Registered	2,568	254,639	0.29
Swatch Group	1,849	515,547	0.58
Swatch Group - Registered	3,474	183,503	0.21

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

231

[次へ](#)

UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 hedged to USD UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Software (0.75%)			
Temenos - Registered	4,189	662,730	0.75
Telecommunications (0.99%)			
Swisscom - Registered	1,661	879,257	0.99
Transportation (0.66%)			
Kuehne + Nagel International - Registered	3,457	582,622	0.66
Total Common Stocks		88,894,702	100.49
TOTAL INVESTMENTS (Cost USD 73,839,784)		88,894,702	100.49
Other net liabilities		(432,243)	(0.49)
TOTAL NET ASSETS		88,462,459	100.00
Forward Foreign Exchange Contracts			
		Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	% of Net Assets
Purchases	Sales	Maturity Date	
CHF 2,528,000	USD 2,592,882	03 January 2020	17,745
USD 90,215,195	CHF 89,886,000	03 January 2020	(2,608,681)
			(2,590,936)
Total Forward Foreign Exchange Contracts			(2.93)

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

UBS ETF – MSCI World UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Common Stocks			
Advertising (0.15%)			
Dentsu Group	5,500	191,051	0.01
Hakuhodo DY Holdings	7,100	115,508	0.01
Interpublic Group of Companies	9,675	223,493	0.02
JCDecaux	2,881	88,868	0.01
Omnicom Group	6,014	487,254	0.04
Publicis Groupe	5,162	233,860	0.02
WPP	35,208	497,435	0.04
Aerospace & Defense (1.89%)			
Airbus	15,268	2,236,208	0.19
Airsonic	10,384	319,516	0.03
BAE Systems	87,434	654,198	0.05
Boeing	14,246	4,640,777	0.39
Bombardier - Class B	57,200	85,133	0.01
CAE	8,600	228,007	0.02
Dassault Aviation	66	86,679	0.01
General Dynamics	6,354	1,120,528	0.09
HEICO	1,381	157,641	0.01
HEICO - Class A	2,110	188,908	0.02
IHI	3,100	73,424	0.01
Kawasaki Heavy Industries	3,600	79,768	0.01
L3Harris Technologies	6,128	1,212,152	0.10
Leonardo	11,795	138,357	0.01
Lockheed Martin	6,692	2,605,731	0.22
Meggitt	16,129	140,338	0.01
MTU Aero Engines	1,424	406,963	0.03
Raytheon	7,305	1,605,201	0.13
Rolls-Royce Holdings	47,289	427,998	0.04
Safran	8,608	1,330,040	0.11
Spirit AeroSystems Holdings - Class A	3,123	227,604	0.02
Teledyne Technologies	601	277,579	0.02
Thales	2,629	273,031	0.02
TransDigm Group	1,215	714,000	0.06
United Technologies	22,192	3,323,474	0.28
Agriculture (0.94%)			
Altria Group	50,438	2,517,361	0.21
Archer-Daniels-Midland	15,521	719,398	0.06
British American Tobacco	60,521	2,590,863	0.22
Bunge	4,253	244,760	0.02
Imperial Brands	24,618	609,532	0.05
Japan Tobacco	33,500	749,839	0.06
Philip Morris International	41,733	3,551,061	0.30
Swedish Match	5,338	275,309	0.02
Airlines (0.11%)			
Air Canada	3,300	123,450	0.01
American Airlines Group	2,469	70,611	0.01
ANA Holdings	2,200	73,728	0.01
Delta Air Lines	4,700	274,656	0.02
Deutsche Lufthansa - Registered	8,168	150,456	0.01
easyJet	4,650	87,751	0.01
Japan Airlines	3,400	106,278	0.01
Qantas Airways	13,959	69,767	0.01
Singapore Airlines	10,000	67,229	0.00
Southwest Airlines	3,425	184,862	0.01
United Airlines Holdings	1,570	138,301	0.01
Apparel (1.11%)			
adidas	4,903	1,594,948	0.13
Burberry Group	11,230	328,037	0.03
CAPRI Holdings	4,500	171,675	0.01
Gildan Activewear	4,073	120,580	0.01
Hanesbrands	11,400	169,290	0.01
Hermes International	623	615,447	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 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Apparel (1.11%) (continued)			
Kering	2,075	1,363,040	0.11
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	7,422	3,450,779	0.29
Moncler	5,575	250,755	0.02
NIKE - Class B	33,416	3,385,375	0.28
Puma	2,771	212,599	0.02
PVH	1,637	172,131	0.02
Ralph Lauren	1,251	146,642	0.01
Tapestry	8,094	218,295	0.02
Under Armour - Class A	4,517	97,567	0.01
Under Armour - Class C	4,487	86,061	0.01
VF	8,548	851,894	0.07
Yue Yuen Industrial Holdings	32,000	94,458	0.01
Auto Manufacturers (1.41%)			
Bayerische Motoren Werke	9,170	752,853	0.06
Cummins	3,945	705,997	0.06
Daimler - Registered	25,289	1,400,352	0.12
Ferrari	2,953	450,250	0.04
Fiat Chrysler Automobiles	25,927	383,966	0.03
Ford Motor	108,242	1,006,651	0.08
General Motors	33,715	1,233,969	0.10
Hino Motors	8,000	85,539	0.01
Honda Motor	43,000	1,226,197	0.10
Isuzu Motors	15,800	188,859	0.02
Mazda Motor	16,100	138,963	0.01
Mitsubishi Motors	24,500	103,253	0.01
Nissan Motor	62,100	363,486	0.03
PACCAR	9,785	772,412	0.07
Peugeot	14,011	334,692	0.03
Renault	4,794	226,982	0.02
Subaru	16,100	402,000	0.03
Suzuki Motor	9,100	382,422	0.03
Tesla	3,556	1,487,581	0.12
Toyota Motor	61,356	4,355,189	0.36
Volkswagen	1,034	201,085	0.02
Volvo - Class B	40,405	677,226	0.06
Auto Parts & Equipment (0.48%)			
Aisin Seiki	5,500	205,981	0.02
Aptiv	6,678	634,210	0.05
Autoliv	2,115	178,527	0.01
BorgWarner	6,020	261,148	0.02
Bridgestone	16,200	606,708	0.05
Compagnie Generale des Etablissements Michelin	4,304	527,088	0.04
Continental	3,049	394,477	0.03
Denso	12,100	552,920	0.05
Faurecia	1,692	91,222	0.01
JTEXT	9,600	114,926	0.01
Koto Manufacturing	2,500	117,322	0.01
Leaif	1,250	171,500	0.01
Magna International	8,674	476,259	0.04
NGK Insulators	7,300	127,897	0.01
NGK Spark Plug	3,200	62,837	0.01
Nokian Renkaat	3,284	93,904	0.01
Stanley Electric	2,000	58,523	0.00
Sumitomo Electric Industries	20,600	313,147	0.03
Sumitomo Rubber Industries	5,600	68,895	0.01
Toyota Gosei	1,200	30,311	0.00
Toyota Industries	4,200	244,638	0.02
Valeo	5,705	201,145	0.02
WABCO Holdings	1,345	182,248	0.01
Yokohama Rubber	3,500	68,631	0.01
Banks (8.43%)			
ABN AMRO Bank - CVA	11,820	215,206	0.02
AECN Financial Service	3,500	55,620	0.00
AIB Group	16,341	56,973	0.00

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

UBS ETF – MSCI World UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Banks (2.43%) (continued)			
Aocora Bank	2,599	69,139	0.01
Australia & New Zealand Banking Group	73,424	1,271,238	0.11
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	162,667	1,021,732	0.09
Banco de Sabadell	161,489	188,522	0.02
Banco Espírito Santo - Registered*	53,033	0	0.00
Banco Santander	443,556	1,857,135	0.15
Bank Hapoalim	25,316	209,989	0.02
Bank Leumi Le-Israel	42,050	306,062	0.03
Bank of America	235,417	8,291,367	0.69
Bank of East Asia	49,687	110,912	0.01
Bank of Ireland Group	25,680	141,823	0.01
Bank of Kyoto	1,400	60,548	0.00
Bank of Montreal	16,388	1,271,863	0.11
Bank of New York Mellon	22,485	1,131,670	0.09
Bank of Nova Scotia	33,143	1,874,717	0.16
Bankia	37,743	80,602	0.01
Bankinter	20,774	152,318	0.01
Barclays	470,172	1,118,907	0.09
Bendigo & Adelaide Bank	15,232	104,718	0.01
BNP Paribas	29,529	1,751,118	0.15
BOC Hong Kong Holdings	114,000	395,762	0.03
CaixaBank	81,923	257,300	0.02
Canadian Imperial Bank of Commerce	12,306	1,025,476	0.09
Chiba Bank	17,000	99,020	0.01
Citigroup	60,625	4,843,331	0.40
Citizens Financial Group	11,213	455,360	0.04
Comerica	3,609	258,946	0.02
Commerzbank	27,207	168,488	0.01
Commonwealth Bank of Australia	47,226	2,652,482	0.22
Concordia Financial Group	35,000	145,572	0.01
Credit Agricole	31,064	450,666	0.04
Credit Suisse Group - Registered	68,598	901,293	0.08
Danske Bank	15,615	252,861	0.02
DBS Group Holdings	45,142	668,832	0.07
Deutsche Bank - Registered	49,791	386,594	0.03
DNB	27,503	513,297	0.04
East West Bancorp	3,900	189,930	0.02
Erste Group Bank	7,279	274,208	0.02
Fifth Third Bancorp	19,222	590,884	0.05
FinecoBank Banca Fineco	12,415	148,974	0.01
First Republic Bank	4,014	471,444	0.04
Fukuda Financial Group	3,300	63,920	0.01
Goldman Sachs Group	8,619	1,981,767	0.17
Hang Seng Bank	21,500	444,249	0.04
HSBC Holdings	536,488	4,206,709	0.35
Huntington Bancshares	25,965	391,552	0.03
ING Groep	107,652	1,291,531	0.11
Intesa Sanpaolo	422,572	1,113,980	0.09
Irish Bank Resolution*	1,990	0	0.00
Israel Discount Bank	36,131	167,475	0.01
Japan Post Bank	4,300	41,546	0.00
JPMorgan Chase & Co	65,648	11,939,331	1.00
KBC Group	7,358	553,872	0.05
KeyCorp	30,186	610,965	0.05
Lloyds Banking Group	1,852,442	1,533,765	0.13
M&T Bank	3,531	589,387	0.05
Mecquearie Group	8,108	785,679	0.07
Mediobanca Banca di Credito Finanziario	13,884	152,949	0.01
Mitsubishi UFJ Financial Group	330,800	1,805,664	0.15
Mizrahi Tefahot Bank	3,784	100,790	0.01
Mizuho Financial Group	660,100	1,022,267	0.09
Morgan Stanley	34,650	1,771,308	0.15
National Australia Bank	72,513	1,255,466	0.10
National Bank of Canada	8,482	472,029	0.04
Natixis	31,059	137,991	0.01
Nordea Bank - FI	1,247	10,134	0.00
Nordea Bank - SE	86,028	695,131	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 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Banks (8.43%) (continued)			
Northern Trust	5,284	561,372	0.05
Oversea-Chinese Banking	60,267	655,436	0.05
PNC Financial Services Group	11,674	1,863,521	0.16
Raiffeisen Bank International	3,299	82,913	0.01
Regions Financial	27,274	468,022	0.04
Resona Holdings	56,600	249,472	0.02
Royal Bank of Canada	38,640	3,061,700	0.26
Royal Bank of Scotland Group	134,254	427,381	0.04
Seven Bank	17,000	56,002	0.00
Shinsei Bank	4,900	75,523	0.01
Shizuoka Bank	8,400	63,227	0.01
Signature Bank	1,500	259,559	0.02
Skandinaviska Enskilda Banken - Class A	44,438	418,126	0.03
Societe Generale	21,333	742,694	0.06
Standard Chartered	72,108	680,521	0.06
State Street	9,688	764,739	0.06
Sumitomo Mitsui Financial Group	35,300	1,311,630	0.11
Sumitomo Mitsui Trust Holdings	9,900	395,089	0.03
SVB Financial Group	1,500	376,560	0.03
Svenska Handelsbanken - Class A	43,319	466,923	0.04
Swedbank - Class A	25,914	386,037	0.03
Toronto-Dominion Bank	49,139	2,759,818	0.23
Truist Financial	35,609	2,005,499	0.17
UBS Group - Registered	101,485	1,281,330	0.11
UniCredit	52,793	771,567	0.06
United Overseas Bank	31,815	624,672	0.05
US Bancorp	39,758	2,357,252	0.20
Wells Fargo & Co	111,558	6,001,820	0.50
Westpac Banking	89,685	1,527,217	0.13
Zions Bancorp	5,145	267,128	0.02
Beverages (1.89%)			
Anheuser-Busch In Bev	20,002	1,632,502	0.14
Asahi Group Holdings	9,700	444,767	0.04
Brown-Forman - Class B	7,779	525,860	0.04
Budweiser Brewing APAC	26,900	90,797	0.01
Carlsberg - Class B	2,975	444,127	0.04
Coca-Cola	108,384	5,999,054	0.50
Coca-Cola Amatil	19,042	148,044	0.01
Coca-Cola Bottlers Japan Holdings	2,300	59,069	0.01
Coca-Cola European Partners	5,676	288,795	0.02
Coca-Cola HBC	5,419	184,137	0.02
Constellation Brands - Class A	4,642	880,820	0.07
Daive Campani-Milano	10,389	94,926	0.01
Diageo	63,218	2,680,356	0.22
Heineken	7,135	760,218	0.06
Heineken Holding	3,496	339,056	0.03
Kirin Holdings	23,100	508,019	0.04
Molson Coors Brewing - Class B	5,757	310,302	0.03
Monster Beverage	11,405	724,788	0.06
PepsiCo	37,036	5,061,710	0.42
Pernod Ricard	5,619	1,005,388	0.08
Remy Cointreau	632	77,681	0.01
Suntory Beverage & Food	3,900	163,106	0.01
Treasury Wine Estates	16,061	183,351	0.02
Vitasoy International Holdings	14,000	50,758	0.00
Building Materials (0.73%)			
AGC	4,600	166,349	0.01
Boral	19,490	61,378	0.01
Compagnie de Saint-Gobain	12,496	511,977	0.04
CRH	22,196	888,718	0.08
Daikin Industries	6,600	938,302	0.08
Fletcher Building	39,590	135,951	0.01
Fortune Brands Home & Security	3,250	212,355	0.02
Gebert - Registered	997	559,271	0.05
HeidelbergCement	3,607	277,597	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 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Building Materials (0.73%) (continued)			
James Hardie Industries - CDI	12,262	240,228	0.02
Johnson Controls International	20,570	837,405	0.07
Kingspan Group	2,536	155,001	0.01
LafargeHolcim - Registered - CH	7,040	390,404	0.03
LafargeHolcim - Registered - FR	6,367	349,843	0.03
Lennox International	900	219,573	0.02
LIXIL Group	8,700	151,224	0.01
Martin Marietta Materials	1,718	480,422	0.04
Masco	7,962	382,096	0.03
Owens Corning	3,485	226,843	0.02
Rinnai	1,100	86,542	0.01
Sika - Registered	3,303	620,283	0.05
Taiheiyō Cement	3,300	97,626	0.01
TOTO	4,500	192,133	0.02
Vulcan Materials	3,388	487,838	0.04
Chemicals (2.27%)			
Air Liquide	12,358	1,750,627	0.15
Air Products & Chemicals	6,058	1,423,569	0.12
Air Water	4,000	58,891	0.00
Akzo Nobel	6,647	676,288	0.06
Albemarle	2,267	165,582	0.01
Arkema	1,993	211,857	0.02
Asahi Kasei	33,900	384,933	0.03
Axalta Coating Systems	6,800	206,720	0.02
BASF	24,403	1,844,875	0.15
Brenntag	3,638	197,976	0.02
Celanese - Class A	3,222	396,693	0.03
CF Industries Holdings	5,981	285,533	0.02
Chr Hansen Holding	2,758	219,331	0.02
Clariant - Registered	4,397	98,079	0.01
Covestro	4,330	201,465	0.02
Croda International	3,702	251,096	0.02
Daicel	5,200	50,194	0.00
DOW	19,788	1,081,903	0.09
DuPont de Nemours	19,675	1,263,135	0.11
Eastman Chemical	3,586	284,226	0.02
Ecolab	7,005	1,351,895	0.11
EMS-Chemie Holding - Registered	270	177,472	0.01
Evonik Industries	3,292	97,799	0.01
FMC	3,431	342,482	0.03
Givaudan - Registered	253	791,907	0.07
Hitachi Chemical	1,900	79,986	0.01
Inotec Pivot	54,648	122,159	0.01
International Flavors & Fragrances - IL	241	30,925	0.00
International Flavors & Fragrances - US	2,421	312,357	0.03
Israel Chemicals	16,505	77,651	0.01
Johnson Matthey	3,848	152,725	0.01
JSR	5,400	99,975	0.01
Kansai Paint	5,500	135,482	0.01
Koninklijke DSM	5,207	678,588	0.06
Kuraray	6,300	77,159	0.01
LANXESS	3,017	202,585	0.02
Linde - DE	5,403	1,157,176	0.10
Linde - US	9,175	1,953,358	0.16
LyondellBasell Industries - Class A	6,826	644,921	0.05
Methanex	2,000	77,347	0.01
Mitsubishi Chemical Holdings	36,100	271,560	0.02
Mitsubishi Gas Chemical	2,400	36,969	0.00
Mitsui Chemicals	3,500	86,312	0.01
Mosaic	9,755	211,096	0.02
Nippon Paint Holdings	4,000	207,592	0.02
Nissan Chemical	3,500	147,987	0.01
Nitto Denko	3,800	216,094	0.02
Novozymes - Class B	5,885	288,194	0.02
Nutrien	15,578	746,855	0.06
PPG Industries	6,541	873,158	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 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Chemicals (2.27%) (continued)			
RPM International	2,644	202,954	0.02
Shenwin-Williams	2,211	1,290,207	0.11
Shin-Etsu Chemical	9,700	1,076,439	0.09
Showa Denko	3,400	90,698	0.01
Solvay	1,625	188,426	0.02
Sumitomo Chemical	42,300	193,839	0.02
Symrise	3,488	367,253	0.03
Taiyo Nippon Sanso	3,000	67,026	0.00
Toray Industries	37,500	255,726	0.02
Tosoh	6,200	96,701	0.01
Umicore	6,046	294,268	0.02
Westlake Chemical	1,200	84,180	0.01
Yara International	4,476	186,023	0.01
Commercial Services (2.24%)			
Adecco Group - Registered	3,631	242,199	0.02
Adyen	271	222,368	0.02
Amadeus IT Group	11,140	910,336	0.08
AMERCO	200	75,164	0.01
Ashtead Group	13,498	431,659	0.04
Atlanta	11,660	276,774	0.02
Automatic Data Processing	11,285	1,924,093	0.16
Benesse Holdings	1,300	34,380	0.00
Booz Allen Hamilton Holding	3,957	281,461	0.02
Brambles	43,110	355,165	0.03
Bureau Veritas	6,490	169,450	0.01
Cintas	2,392	643,639	0.05
CoStar Group	997	596,505	0.05
Dai Nippon Printing	6,100	166,147	0.01
Edenred	6,503	336,512	0.03
Equifax	3,073	430,589	0.04
Experian	23,774	603,743	0.07
FleetCor Technologies	2,173	625,216	0.05
G4S	44,587	128,765	0.01
Garther	2,400	389,840	0.03
Global Payments	8,119	1,482,205	0.12
GMO Payment Gateway	600	41,297	0.00
IHS Markit	10,714	807,300	0.07
Intertek Group	4,330	335,681	0.03
ISS	3,479	83,539	0.01
ManpowerGroup	1,601	155,457	0.01
MarketAxess Holdings	1,040	394,274	0.03
Moody's	4,758	1,129,597	0.09
Nielsen Holdings	9,295	188,689	0.02
Park24	3,700	90,870	0.01
PayPal Holdings	30,083	3,254,078	0.27
Persol Holdings	5,500	103,800	0.01
Randstad	3,684	225,125	0.02
Recruit Holdings	36,600	1,380,478	0.12
RELX - GB	36,081	910,797	0.08
RELX - NL	15,508	390,977	0.03
Rentokil Initial	49,372	296,287	0.02
Robert Half International	2,872	181,367	0.02
Rollins	4,500	149,220	0.01
S&P Global	6,448	1,780,626	0.15
Sabre	7,175	161,007	0.01
Secom	5,600	503,807	0.04
Securitas - Class B	6,676	115,175	0.01
SGS - Registered	138	377,795	0.03
Sohgo Security Services	2,000	108,949	0.01
Square - Class A	9,666	600,951	0.05
Toppan Printing	6,000	124,831	0.01
TransUnion	4,972	425,653	0.04
Transurban Group	65,982	691,557	0.06
United Rentals	1,969	328,370	0.03
Verisk Analytics	4,296	641,565	0.05
Wirecard	2,956	356,697	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 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Computers (4.31%)			
Accenture - Class A	17,042	3,588,534	0.30
Apple	120,640	35,425,936	2.96
Atos	2,576	214,901	0.02
Capgemini	4,466	545,925	0.05
CGI	7,100	594,993	0.05
Check Point Software Technologies	3,436	381,259	0.03
Cognizant Technology Solutions - Class A	14,869	922,175	0.08
Computershare	11,018	129,963	0.01
CyberArk Software	900	104,922	0.01
Dell Technologies - Class C	4,573	235,006	0.02
DXC Technology	7,317	275,048	0.02
EPAM Systems	1,610	341,578	0.03
Fortinet	4,095	437,162	0.04
Fujitsu	5,100	481,960	0.04
Hewlett Packard Enterprise	34,880	553,197	0.05
HP	38,082	782,585	0.06
Ingenico Group	1,850	201,017	0.02
International Business Machines	23,676	3,200,339	0.27
Itochu Techno-Solutions	1,600	50,932	0.00
Leidos Holdings	4,200	411,136	0.03
NEC	6,000	249,551	0.02
NetApp	5,992	373,002	0.03
Nomura Research Institute	10,998	236,608	0.02
NTT Data	16,100	217,333	0.02
Obic	1,800	244,472	0.02
Otsuka	2,400	96,618	0.01
Seagate Technology	6,530	388,535	0.03
Teleperformance	1,541	376,052	0.03
Western Digital	7,727	490,433	0.04
Cosmetics & Personal Care (1.72%)			
Beiersdorf	2,629	338,672	0.03
Colgate-Palmolive	21,906	1,506,009	0.12
Coty - Class A	10,151	114,199	0.01
Essity - Class B	17,690	570,325	0.05
Estee Lauder Companies - Class A	5,722	1,181,822	0.10
Kao	12,900	1,071,291	0.09
Kose	1,000	147,228	0.01
Lion	4,600	63,658	0.01
L'Oréal	6,759	2,002,961	0.17
Pigeon	2,000	73,890	0.00
Pola Orbis Holdings	3,900	93,808	0.01
Procter & Gamble	66,773	8,339,948	0.70
Shiseido	10,600	759,045	0.06
Unicharm	10,900	371,106	0.03
Unilever - GB	29,262	1,686,465	0.14
Unilever - NL	39,268	2,258,132	0.19
Distribution & Wholesale (0.52%)			
Bunzl	8,828	241,500	0.02
Copart	5,154	468,705	0.04
Fastenal	15,726	581,076	0.05
Ferguson	5,704	517,612	0.04
HD Supply Holdings	4,513	181,513	0.02
ITOCHU	35,400	825,593	0.07
Jardine Cycle & Carriage	1,676	41,994	0.00
LKQ	7,734	276,104	0.02
Manubeni	44,100	328,939	0.03
Mitsubishi	34,200	912,629	0.08
Mitsui & Co	42,600	762,821	0.06
Sumitomo	29,700	443,826	0.04
Toyota Tsusho	5,600	206,009	0.02
WW Grainger	1,178	388,776	0.03
Diversified Financial Services (3.22%)			
Acom	5,500	25,153	0.00
AerCap Holdings	3,379	207,707	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 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Diversified Financial Services (3.22%) (continued)			
Alliance Data Systems	1,071	120,166	0.01
Aly Financial	11,107	339,430	0.03
American Express	19,062	2,373,028	0.20
Ameriprise Financial	3,637	605,851	0.05
Amundi	1,480	116,125	0.01
ASX	4,821	265,725	0.02
BlackRock	3,110	1,563,297	0.13
Capital One Financial	12,157	1,251,077	0.10
Cboe Global Markets	3,200	354,000	0.03
Charles Schwab	31,658	1,505,855	0.13
CI Financial	5,300	88,732	0.01
CME Group	9,746	1,956,217	0.16
Credit Saison	4,300	75,218	0.01
Daiwa Securities Group	38,600	196,419	0.02
Deutsche Boerse	4,888	768,972	0.06
Discover Financial Services	8,261	700,898	0.06
E*TRADE Financial	7,136	323,760	0.03
Eaton Vance	2,057	96,041	0.01
Franklin Resources	7,707	200,228	0.02
Hargreaves Lansdown	7,190	184,308	0.02
Hong Kong Exchanges & Clearing	30,614	994,038	0.08
IGM Financial	4,000	114,995	0.01
Intercontinental Exchange	15,389	1,422,401	0.12
Invesco	8,679	156,048	0.01
Japan Exchange Group	13,600	241,528	0.02
Jefferies Financial Group	6,672	142,581	0.01
Julius Baer Group	5,740	295,966	0.02
London Stock Exchange Group	8,743	897,628	0.07
Magellan Financial Group	2,576	103,125	0.01
Mastercard - Class A	24,164	7,215,129	0.60
Mebuki Financial Group	25,740	66,319	0.01
Mitsubishi UFJ Lease & Finance	10,000	84,964	0.01
Nasdaq	2,748	294,311	0.02
Nomura Holdings	92,500	479,545	0.04
ORIX	33,700	561,589	0.05
Raymond James Financial	2,676	257,287	0.02
SBI Holdings	5,480	116,735	0.01
Schroders	3,267	144,294	0.01
SEI Investments	4,151	271,807	0.02
Singapore Exchange	21,100	139,030	0.01
St James's Place	12,348	150,489	0.02
Standard Life Aberdeen	66,930	290,912	0.02
Synchrony Financial	16,584	596,470	0.05
T Rowe Price Group	6,123	746,026	0.06
TD Ameritrade Holding	7,043	350,037	0.03
Visa - Class A	46,236	8,687,744	0.73
Western Union	12,967	347,256	0.03
Electric (2.93%)			
AES	15,556	309,564	0.03
AGL Energy	16,643	240,185	0.02
Algonquin Power & Utilities	13,300	188,410	0.02
Alliant Energy	6,828	373,628	0.03
Ameren	5,929	455,347	0.04
American Electric Power	12,627	1,193,378	0.10
Atco - Class I	784	30,090	0.00
AusNet Services	62,000	97,991	0.01
Canadian Utilities - Class A	4,200	126,866	0.01
CenterPoint Energy	13,363	364,954	0.03
Chubu Electric Power	18,200	258,158	0.02
Chugoku Electric Power	4,400	57,897	0.00
CLP Holdings	46,000	483,508	0.04
CMS Energy	7,606	477,961	0.04
Consolidated Edison	8,956	810,249	0.07
Dominion Energy	22,482	1,861,959	0.15
DTE Energy	4,974	645,973	0.05
Duke Energy	19,602	1,787,899	0.15

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

UBS ETF – MSCI World UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Electric (2.93%) (continued)			
E.ON	62,341	666,468	0.06
Edison International	9,183	692,490	0.06
EDP - Energias de Portugal	73,802	320,104	0.03
Electric Power Development	5,300	129,092	0.01
Electricite de France	18,428	205,365	0.02
Emera	5,724	246,263	0.02
Endesa	10,064	268,752	0.02
Enel	222,252	1,764,307	0.15
Engie	50,669	819,013	0.07
Energy	5,372	643,566	0.05
Energy	5,652	368,540	0.03
EverSource Energy	8,921	758,910	0.06
Exelon	25,680	1,170,751	0.10
FirstEnergy	13,877	674,422	0.06
Fortis	10,994	456,801	0.04
Fortum	12,618	311,601	0.03
HK Electric Investments & HK Electric Investments	60,000	78,852	0.01
Hydro One	6,300	121,846	0.01
Iberdrola	163,187	1,681,568	0.14
Kansai Electric Power	18,700	217,586	0.02
Kyushu Electric Power	14,300	124,348	0.01
Meridian Energy	34,480	116,310	0.01
NextEra Energy	12,848	3,111,272	0.26
NRG Energy	7,784	309,414	0.03
OGE Energy	6,000	286,820	0.02
Origin Energy	52,597	312,423	0.03
Orsted	4,731	489,659	0.04
Pinnacle West Capital	3,024	271,948	0.02
Power Assets Holdings	40,500	296,273	0.02
PPA	19,616	703,822	0.06
Public Service Enterprise Group	13,784	813,945	0.07
Red Electrica	12,643	254,387	0.02
RWE	14,816	454,857	0.04
Sembcorp Industries	33,000	56,201	0.00
Sempra Energy	7,155	1,083,839	0.09
Southern	27,758	1,768,185	0.15
SSE	26,650	507,857	0.04
Terna Rete Elettrica Nazionale	39,656	265,035	0.02
Tohoku Electric Power	12,400	123,458	0.01
Tokyo Electric Power Holdings	41,200	177,045	0.01
Uniper	4,929	163,273	0.01
Verbund	2,036	102,249	0.01
Vistra Energy	9,656	221,992	0.02
WEC Energy Group	8,798	811,440	0.07
Xcel Energy	13,750	872,988	0.07
Electrical Components & Equipment (0.36%)			
Acuity Brands	1,373	189,474	0.02
AMTEK	5,390	537,599	0.04
Brother Industries	4,400	91,947	0.01
Casio Computer	3,700	74,596	0.01
Emerson Electric	16,580	1,264,391	0.10
Legrand	7,003	571,013	0.05
Prysmian	6,347	153,106	0.01
Schneider Electric - FR	13,600	1,396,838	0.12
Schneider Electric - GB	283	29,101	0.00
Electronics (1.41%)			
ABB - Registered	49,045	1,183,644	0.10
Agilent Technologies	7,882	672,413	0.06
Allegion	2,655	330,654	0.03
Alps Alpine	4,100	94,016	0.01
Amphenol - Class A	7,337	794,084	0.07
Arrow Electronics	2,699	228,713	0.02
Assa Abloy - Class B	27,615	646,048	0.05
Flex	15,200	191,824	0.02
FLIR Systems	3,291	171,362	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 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Electronics (1.41%) (continued)			
Fortive	8,062	615,856	0.05
Garmin	3,719	362,826	0.03
Halma	7,924	222,123	0.02
Hirose Electric	1,033	133,361	0.01
Hitachi High-Technologies	1,500	106,832	0.01
Honeywell International	19,356	3,426,012	0.29
Hoya	10,100	971,199	0.08
Keysight Technologies	4,735	485,953	0.04
Kyocera	8,000	550,633	0.04
Medtronic International	701	556,689	0.05
Minobe Mitsu	9,900	207,429	0.02
Murata Manufacturing	15,300	949,747	0.08
Nidec	6,300	669,855	0.07
Omron	5,700	336,729	0.03
PerkinElmer	2,734	265,471	0.02
Sensata Technologies Holding	4,800	258,576	0.02
TDK	3,600	410,435	0.03
TE Connectivity	9,244	885,945	0.07
Trimble	7,600	325,162	0.03
Venture	7,600	91,563	0.01
Waters	1,814	423,841	0.03
Yokogawa Electric	7,000	124,251	0.01
Energy - Alternate Sources (0.05%)			
Siemens Gamesa Renewable Energy	7,079	124,239	0.01
Vestas Wind Systems	4,812	486,621	0.04
Engineering & Construction (0.54%)			
ACS Actividades de Construcción y Servicios	7,103	284,242	0.02
Aena	1,837	351,576	0.03
Aéroports de Paris	884	174,742	0.01
Auckland International Airport	18,890	111,511	0.01
Bouygues	6,029	256,355	0.02
Celnex Telecom	6,186	266,433	0.02
CIMIC Group	2,585	59,754	0.00
CK Infrastructure Holdings	24,000	170,795	0.01
Eiffage	1,936	221,662	0.02
Ferrovial	13,188	399,251	0.03
Fraport Frankfurt Airport Services Worldwide	739	62,662	0.01
HOCHTIEF	787	100,443	0.01
Jacobs Engineering Group	3,971	356,715	0.03
Japan Airport Terminal	1,600	89,662	0.01
JGC Holdings	7,000	113,043	0.01
Kajima	8,100	106,671	0.01
Keppel	47,500	239,151	0.02
Lendlease Group	13,784	170,535	0.01
NWS Holdings	31,628	44,326	0.00
Obayashi	16,600	185,896	0.02
SATS	22,200	83,540	0.01
Shimizu	18,000	184,845	0.02
Singapore Technologies Engineering	33,000	96,694	0.01
Skanska - Class B	9,352	211,495	0.02
Sydney Airport	32,794	199,635	0.02
Taisei	5,700	238,385	0.02
Vinci	13,937	1,548,783	0.13
WSP Global	2,300	157,271	0.01
Entertainment (0.23%)			
Aristocrat Leisure	14,074	333,108	0.03
Flutter Entertainment	2,020	245,678	0.02
Genting Singapore	160,000	109,471	0.01
GVC Holdings	14,741	172,668	0.01
Live Nation Entertainment	3,725	266,226	0.02
Oriental Land	5,400	739,379	0.06
Sankyo	1,600	53,370	0.01
Sega Sammy Holdings	3,000	43,699	0.00
Stars Group	5,600	146,354	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 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Entertainment (0.23%) (continued)			
Tabcorp Holdings	74,174	236,197	0.02
Toho	2,800	117,101	0.01
Vail Resorts	1,241	297,629	0.03
Environmental Control (0.22%)			
Kurita Water Industries	1,800	53,913	0.01
Pentair	3,626	166,416	0.01
Republic Services	5,791	510,981	0.04
Waste Connections	6,966	632,443	0.05
Waste Management	11,383	1,297,207	0.11
Food (2.59%)			
a2 Milk	24,139	244,806	0.02
Ajinomoto	11,900	196,744	0.02
Aramark	6,590	286,006	0.02
Associated British Foods	8,599	295,952	0.02
Bary Callebaut - Registered	43	94,939	0.01
Calbee	3,100	101,408	0.01
Campbell Soup	3,856	190,564	0.02
Carrefour	14,763	247,743	0.02
Casino Guichard Ferrachon	2,241	104,897	0.01
Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli	34	263,861	0.02
Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli - Registered	3	264,884	0.02
Coles Group	28,761	300,028	0.02
Conuyt	820	42,783	0.00
Compass Group	43,032	1,077,426	0.09
Copagna Brands	13,694	468,863	0.04
Dairy Farm International Holdings	6,700	38,257	0.00
Danone	15,685	1,299,454	0.11
Empire - Class A	4,800	112,750	0.01
General Mills	16,586	888,346	0.07
George Weston	2,110	167,628	0.01
Hershey	3,630	533,537	0.04
Hormel Foods	6,786	306,116	0.03
ICA Gruppen	2,952	137,871	0.01
Ingredion	2,000	185,900	0.02
J Sainsbury	62,010	188,858	0.02
Jardine Strategic Holdings	6,000	183,900	0.02
Jerónimo Martins	7,344	120,893	0.01
JM Smucker	3,150	328,010	0.03
Kellogg	7,067	488,754	0.04
Kerry Group - Class A	4,591	572,542	0.05
Kikkoman	3,500	172,947	0.01
Koninklijke Ahold Delhaize	32,038	801,787	0.07
Kraft Heinz	17,008	546,467	0.05
Kroger	22,240	844,738	0.07
Lamb Weston Holdings	3,846	330,871	0.03
Loislaw Companies	4,107	212,199	0.02
Masine Harvest	11,125	288,908	0.02
McCormick & Co - Non-Voting Shares	3,378	573,348	0.05
MEIJI Holdings	2,800	190,145	0.02
Metro	5,766	92,878	0.01
Metro - CA	7,100	293,417	0.02
Mondelez International - Class A	38,498	2,120,470	0.18
Nestle - Registered	79,445	8,596,321	0.72
NH Foods	1,400	58,100	0.00
Nissin Seifun Group	5,445	95,497	0.01
Nissin Foods Holdings	1,500	112,077	0.01
Ocado Group	12,082	204,712	0.02
Orkla	20,311	206,623	0.02
Saputo	5,257	162,970	0.01
Seven & i Holdings	19,500	718,275	0.06
Sodexo	2,595	307,746	0.03
Sysco	12,572	1,075,409	0.09
Tesco	254,671	860,982	0.07
Toyo Suisan Kaisha	3,000	127,812	0.01
Tyson Foods - Class A	8,106	737,970	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 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Food (2.59%) (continued)			
WH Group	241,000	248,986	0.02
Wilmar International	74,500	226,268	0.02
Wm Morrison Supermarkets	58,701	155,373	0.01
Woolworths Group	32,143	817,033	0.07
Yakult Honsha	2,500	138,716	0.01
Yamazaki Baking	4,500	80,704	0.01
Forest Products & Paper (0.16%)			
International Paper	9,113	419,653	0.03
Mondi	13,601	319,388	0.03
Oji Holdings	20,000	109,501	0.01
Smurft Kappa Group	7,614	292,810	0.02
Stora Enso - Class R	16,713	243,228	0.02
UPM-Kymmene	14,022	486,514	0.04
West Fraser Timber	2,100	92,761	0.01
Gas (0.33%)			
Almos Energy	3,129	350,010	0.03
Centrica	153,226	181,267	0.02
Enagas	6,332	161,628	0.01
Hong Kong & China Gas	311,055	607,595	0.05
National Grid	94,014	1,176,080	0.10
Naturgy Energy Group	7,927	199,316	0.02
NiSource	9,410	261,974	0.02
Osaka Gas	9,300	178,940	0.01
Sham	52,608	276,720	0.02
Toho Gas	2,000	82,660	0.01
Tokyo Gas	9,400	229,345	0.02
UGI	4,727	213,471	0.02
Hand & Machine Tools (0.18%)			
Amada Holdings	5,900	67,863	0.01
Disco	600	142,995	0.01
Fuji Electric	3,400	104,652	0.01
Makita	6,700	234,693	0.02
Schindler Holding	1,091	277,383	0.02
Schindler Holding - Registered	593	145,257	0.01
Snap-on	1,600	271,040	0.02
Stanley Black & Decker	4,108	680,860	0.06
Techtronic Industries	30,500	248,758	0.02
Healthcare Products (2.95%)			
Abbott Laboratories	47,560	4,131,062	0.35
ADICMED	1,319	225,008	0.02
Alcon	10,893	616,447	0.05
Align Technology	2,116	590,449	0.05
Asahi Intecc	5,000	147,228	0.01
Baxter International	13,132	1,098,098	0.09
Boston Scientific	36,604	1,655,233	0.14
Carl Zeiss Meditec	1,209	154,302	0.01
Cochlear	1,628	257,182	0.02
Coleplast - Class B	3,073	381,482	0.03
Cooper Companies	1,367	439,203	0.04
Danaher	16,636	2,583,969	0.22
Demart	3,116	96,203	0.01
DENTSPLY SIRONA	5,698	322,450	0.03
Edwards Lifesciences	5,488	1,280,295	0.11
EssilorLuxottica	7,422	1,131,376	0.09
Fisher & Paykel Healthcare	14,182	212,407	0.02
Henry Schein	3,967	264,678	0.02
Hologic	7,382	385,414	0.03
IDEXX Laboratories	2,500	652,825	0.05
Insulet	1,525	261,080	0.02
Intuitive Surgical	3,101	1,833,156	0.15
Koninklijke Philips	25,203	1,231,196	0.10
Medtronic	35,646	4,044,039	0.34
Olympus	31,200	484,903	0.04
QIAGEN	6,199	211,952	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 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Healthcare Products (2.95%) (continued)			
ResMed	3,600	588,886	0.05
Sartorius Stedim Biotech	471	78,089	0.01
Shimadzu	4,500	142,443	0.01
Siemens Healthineers	3,570	171,594	0.01
Smith & Nephew	23,124	561,360	0.05
Sonova Holding - Registered	1,438	328,928	0.03
STERIS	2,400	365,808	0.03
Straumann Holding - Registered	279	273,828	0.02
Stryker	8,632	1,854,190	0.15
Systemex	4,900	335,865	0.03
Teleflex	1,208	454,739	0.04
Terumo	17,700	832,754	0.05
Thermo Fisher Scientific	10,537	3,423,155	0.29
Varian Medical Systems	2,651	376,468	0.03
West Pharmaceutical Services	1,624	244,136	0.02
Zimmer Biomet Holdings	5,232	783,126	0.07
Healthcare Services (1.49%)			
Aetna	6,764	2,042,931	0.17
BioMerieux	1,296	115,435	0.01
Centene	11,614	730,172	0.06
DaVita	2,386	179,022	0.02
Eurofins Scientific	322	178,626	0.02
Fresenius & Co	11,765	662,688	0.06
Fresenius Medical Care & Co	5,449	403,444	0.03
HCA Healthcare	7,178	1,060,980	0.09
Humana	3,570	1,308,476	0.11
IQVIA Holdings	4,524	699,003	0.06
Laboratory of America Holdings	2,687	451,176	0.04
Lanza Group - Registered	2,074	756,479	0.06
NMC Health	2,385	56,063	0.00
Quest Diagnostics	3,439	367,251	0.03
Ramsay Health Care	4,712	240,241	0.02
Ryman Healthcare	11,816	130,177	0.01
Sonic Healthcare	11,884	240,174	0.02
UnitedHealth Group	25,326	7,445,338	0.62
Universal Health Services - Class B	2,136	306,431	0.03
WellCare Health Plans	1,257	415,074	0.03
Holding Companies - Diversified Operations (0.10%)			
CK Hutchison Holdings	74,220	707,737	0.06
Jardine Matheson Holdings	5,500	305,800	0.02
Swire Pacific - Class A	13,000	120,794	0.01
Washington H Soul Pattinson & Co	4,617	69,779	0.01
Home Builders (0.30%)			
Barratt Developments	27,932	276,264	0.02
Berkeley Group Holdings	3,863	248,660	0.02
Daiwa House Industry	15,300	477,267	0.04
DR Horton	9,233	487,041	0.04
Iida Group Holdings	4,700	82,993	0.01
Lennar - Class A	7,055	393,598	0.03
NVR	110	418,925	0.04
Persimmon	6,965	248,665	0.02
PulteGroup	5,697	228,804	0.02
Sekisui Chemical	8,600	150,673	0.01
Sekisui House	16,900	362,681	0.03
Taylor Wimpey	98,312	251,662	0.02
Home Furnishings (0.33%)			
Electrolux - Class B	5,711	140,256	0.01
Hoshizaki	1,600	143,400	0.01
Leggett & Platt	3,863	197,373	0.02
Panasonic	61,300	580,707	0.05
SEB	693	132,717	0.01
Sharp	5,500	85,277	0.01
Sony	34,500	2,349,524	0.20
Whirlpool	1,884	277,946	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 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Household Products (0.38%)			
Avery Dennison	2,145	280,609	0.02
Church & Dwight	6,676	469,590	0.04
Clorox	3,568	547,831	0.05
Cronos Group	5,400	41,518	0.00
Henkel & Co	3,337	314,645	0.03
Kimberly-Clark	8,839	1,215,804	0.10
Newell Brands	9,492	182,436	0.01
Reckitt Benckiser Group	18,471	1,499,734	0.13
Insurance (4.48%)			
Admiral Group	5,424	165,912	0.01
Aegon	38,422	175,404	0.01
Aflac	19,859	1,050,541	0.09
Ageas	4,517	267,105	0.02
AIA Group	320,200	3,361,529	0.28
Alleghany	343	274,253	0.02
Allianz - Registered	11,482	2,814,857	0.24
Allstate	8,321	935,696	0.08
American Financial Group	1,889	207,129	0.02
American International Group	23,681	1,215,546	0.10
AMP	93,156	125,402	0.01
Aon	6,280	1,308,061	0.11
Arch Capital Group	9,837	421,909	0.03
Arthur J Gallagher & Co	4,344	413,679	0.03
Assicurazioni Generali	26,143	539,811	0.04
Assurant	1,439	188,624	0.02
Athene Holding - Class A	4,035	189,766	0.02
Aviva	93,698	519,218	0.04
AXA	52,699	1,488,472	0.12
AXA Equitable Holdings	11,858	293,841	0.02
Baloise Holding - Registered	1,214	219,394	0.02
Berkshire Hathaway - Class B	35,174	7,966,911	0.67
Brown & Brown	4,823	190,412	0.02
Challenger	16,509	93,884	0.01
Chubb	11,898	1,852,043	0.15
Cincinnati Financial	3,675	386,426	0.03
CNP Assurances	7,619	151,633	0.01
Dai-ichi Life Holdings	27,400	457,990	0.04
Direct Line Insurance Group	31,698	130,844	0.01
Erie Indemnity	829	137,614	0.01
Everest Re Group	1,080	296,987	0.02
Fairfax Financial Holdings	879	413,311	0.03
Fidelity National Financial	7,130	323,346	0.03
Gjensidige Forsikring	6,399	134,173	0.01
Globe Life	2,617	275,439	0.02
Great-West Lifeco	7,800	200,060	0.02
Hannover Rueck	1,562	302,101	0.02
Hartford Financial Services Group	9,777	594,148	0.05
IA Financial Group	3,400	187,023	0.02
Insurance Australia Group	69,972	376,771	0.03
Intact Financial	3,822	413,869	0.03
Japan Post Holdings	45,900	433,342	0.04
Japan Post Insurance	4,000	68,535	0.01
Legal & General Group	168,567	676,627	0.06
Lincoln National	5,216	307,796	0.03
Loews	6,416	336,776	0.03
M&G	73,355	230,504	0.02
Manulife Financial	52,382	1,064,808	0.09
Mapfre	24,903	85,971	0.01
Markel	439	501,652	0.04
Marsh & McLennan Companies	13,706	1,526,865	0.13
Medibank Pvt	86,273	191,640	0.02
MetLife	21,482	1,094,938	0.09
MS&AD Insurance Group Holdings	12,100	402,053	0.03
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft in Muenchen - Registered	3,684	1,087,581	0.09
NN Group	7,393	280,660	0.02
Power Corp of Canada	7,772	200,461	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 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Insurance (4.49%) (continued)			
Power Financial	7,170	193,191	0.02
Principal Financial Group	7,707	423,885	0.04
Progressive	15,150	1,096,709	0.09
Prudential	73,355	1,408,096	0.12
Prudential Financial	10,338	969,084	0.08
QBE Insurance Group	37,242	337,189	0.03
Reinsurance Group of America	2,157	351,720	0.03
RenaissanceRe Holdings	1,200	235,224	0.02
RSA Insurance Group	29,423	220,460	0.02
Sampo - Class A	12,096	528,310	0.04
SCOR	3,921	164,697	0.01
Sompo Holdings	9,200	364,021	0.03
Sony Financial Holdings	5,400	130,584	0.01
Sun Life Financial	16,078	734,126	0.06
Suncorp Group	32,110	292,530	0.02
Swiss Life Holding - Registered	852	427,430	0.04
Swiss Re	8,323	934,280	0.08
T&D Holdings	17,500	224,636	0.02
Tokio Marine Holdings	17,400	979,716	0.08
Travelers Companies	6,971	954,676	0.08
Tygg	2,609	77,404	0.01
Unum Group	6,281	183,154	0.02
Voya Financial	4,500	274,410	0.02
Willis Towers Watson	3,384	683,365	0.06
WR Berkley	4,726	326,567	0.03
Zurich Insurance Group	4,055	1,662,870	0.14
Internet (6.20%)			
Alphabet - Class A	7,993	10,705,744	0.89
Alphabet - Class C	8,339	11,149,410	0.93
Amazon.com	11,220	20,732,765	1.73
Auto Trader Group	25,044	197,271	0.02
Booking Holdings	1,151	2,363,843	0.20
CDW	3,787	540,935	0.04
CyberAgent	2,300	80,741	0.01
Delivery Hero	2,644	209,414	0.02
eBay	21,089	760,802	0.06
Expedia Group	3,978	430,181	0.04
F5 Networks	1,728	241,315	0.02
Facebook - Class A	64,226	13,182,797	1.10
GoDaddy - Class A	4,500	305,640	0.02
Grubhub	2,702	131,425	0.01
IAC/InterActiveCorp	2,152	536,085	0.04
Iiad	770	99,873	0.01
Kakaku.com	4,000	102,802	0.01
LINE	900	44,306	0.00
M3	13,000	395,353	0.03
Match Group	1,800	147,798	0.01
Merca-dolibre	1,195	683,468	0.06
Mercari	3,200	65,811	0.00
MonotaRO	2,500	67,242	0.01
Netflix	11,713	3,789,975	0.32
NortonLifeLock	17,430	444,614	0.04
OKTA	2,800	323,036	0.03
Palo Alto Networks	2,601	601,481	0.05
Pinterest	3,700	68,968	0.01
Prosus	12,688	947,538	0.08
Rakuten	24,400	209,929	0.02
RingCentral	1,674	316,088	0.03
Roku	2,300	307,670	0.03
SEEK	10,012	158,705	0.01
Shopify - Class A	2,620	1,043,151	0.09
Snap	17,762	290,053	0.02
Trend Micro	3,800	195,813	0.02
TripAdvisor	3,500	106,330	0.01
Twitter	18,679	605,072	0.05
Uber Technologies	4,662	138,648	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 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Internet (6.20%) (continued)			
United Internet - Registered	3,253	106,916	0.01
VeriSign	2,675	515,419	0.04
Wayfair - Class A	1,495	135,103	0.01
Wix.com	1,500	183,570	0.01
Z Holdings	72,700	308,394	0.03
Zillow Group - Class C	3,182	146,181	0.01
ZOZO	4,400	84,498	0.01
Investment Companies (0.17%)			
EXOR	3,509	272,096	0.02
Groupe Bruxelles Lambert	1,888	199,127	0.02
Industrivarden - Class C	4,435	107,025	0.01
Investor - Class B	11,999	655,256	0.06
Kinnevik	5,612	137,287	0.01
L E Lundbergföretagen - Class B	730	32,051	0.00
Melrose Industries	125,487	399,140	0.03
Pargesa Holding	1,460	121,296	0.01
Wendel	1,154	153,501	0.01
Iron & Steel (0.19%)			
ArcelorMittal	17,685	310,516	0.03
BlueScope Steel	11,675	123,596	0.01
Evraz	8,722	46,680	0.00
Fortescue Metals Group	33,329	250,452	0.02
Hitachi Metals	7,000	103,897	0.01
JFE Holdings	14,700	190,660	0.02
Nippon Steel	19,489	296,616	0.02
Nucor	8,120	456,594	0.04
Steel Dynamics	6,300	214,452	0.02
thyssenkrupp	13,348	180,370	0.02
Voestalpine	1,679	46,853	0.00
Leisure Time (0.25%)			
Carnival - GB	4,635	223,749	0.02
Carnival - US	11,502	584,647	0.05
Flight Centre Travel Group	2,684	83,129	0.01
Harley-Davidson	3,193	118,748	0.01
Norwegian Cruise Line Holdings	6,240	364,478	0.03
Polaris	2,000	203,400	0.02
Royal Caribbean Cruises	4,625	617,484	0.05
Shimano	1,900	310,679	0.02
TUI	7,563	95,562	0.01
Yamaha	4,100	229,381	0.02
Yamaha Motor	8,500	172,307	0.01
Lodging (0.44%)			
Accor	4,359	204,282	0.02
City Developments	6,800	55,375	0.00
Crown Resorts	11,489	96,826	0.01
Galaxy Entertainment Group	56,000	412,536	0.03
Hilton Worldwide Holdings	7,525	834,598	0.07
InterContinental Hotels Group	4,551	313,987	0.03
Las Vegas Sands	9,099	628,195	0.05
Mammoth International - Class A	7,595	1,150,111	0.10
Melco Resorts & Entertainment - ADR	4,100	99,097	0.01
MGM Resorts International	12,117	403,133	0.03
Sands China	60,400	322,860	0.03
SJM Holdings	50,000	56,919	0.00
Whitbread	2,945	189,061	0.02
Wynn Macau	39,600	97,580	0.01
Wynn Resorts	2,704	375,504	0.03
Machinery - Construction & Mining (0.49%)			
Caterpillar	15,227	2,248,723	0.19
Epiroc - Class A	19,813	242,026	0.02
Epiroc - Class B	7,388	87,383	0.01
Hitachi	25,700	1,093,979	0.09
Hitachi Construction Machinery	3,200	96,729	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 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Machinery - Construction & Mining (0.49%) (continued)			
Komatsu	23,600	573,740	0.05
Mitsubishi Electric	46,900	646,696	0.05
Mitsubishi Heavy Industries	8,100	316,621	0.02
Sandvik	28,957	565,000	0.05
Machinery - Diversified (1.10%)			
ANDRITZ	2,104	90,691	0.01
Atlas Copco - Class A	17,670	713,193	0.06
Atlas Copco - Class B	10,597	368,137	0.03
CNH Industrial	29,375	322,610	0.03
Cognex	4,312	241,644	0.02
Daifuku	2,600	159,337	0.01
Deere & Co	7,825	1,355,760	0.11
Dover	4,030	464,498	0.04
FANUC	5,300	991,479	0.08
Flowserve	3,061	152,346	0.01
GEA Group	4,783	158,276	0.01
Hexagon - Class B	6,771	379,741	0.03
Husqvarna - Class B	13,990	112,117	0.01
IDEX	2,168	372,896	0.03
Keyence	4,760	1,655,874	0.14
KION Group	1,697	117,265	0.01
Kone - Class B	9,371	613,044	0.05
Kubota	29,700	471,702	0.04
Metso - FI	4,029	159,103	0.01
Middleby	1,224	134,052	0.01
Nabtesco	3,700	111,162	0.01
Rockwell Automation	3,452	699,617	0.06
Roper Technologies	2,628	1,001,762	0.09
SMC	1,500	694,134	0.06
Spirax-Sarco Engineering	2,206	259,801	0.02
Sumitomo Heavy Industries	2,800	80,644	0.01
THK	1,600	49,159	0.01
Weir Group	6,502	130,021	0.01
Westinghouse Air Brake Technologies	5,059	393,590	0.03
Xylem	4,922	367,804	0.03
Yaskawa Electric	7,500	287,765	0.03
Media (1.80%)			
Alice Europe - Class A	17,114	110,422	0.01
Alice USA	2,660	76,192	0.01
Bolloré	24,988	109,111	0.01
Charter Communications - Class A	4,142	2,009,201	0.17
Comcast - Class A	119,568	5,376,973	0.45
Discovery - Class A	4,565	149,458	0.01
Discovery - Class C	10,363	315,968	0.03
DiSH Network - Class A	7,473	265,067	0.02
FactSet Research Systems	967	256,763	0.02
FOX - Class A	9,817	363,916	0.03
FOX - Class B	4,006	145,819	0.01
Informa	34,139	387,584	0.03
ITV	120,866	241,777	0.02
Liberty Broadband - Class C	2,487	312,740	0.03
Liberty Global - Class A	5,942	135,121	0.01
Liberty Global - Class C	11,376	247,940	0.02
Liberty Media Corp-Liberty Formula One - Class C	5,700	262,001	0.02
Liberty Media Corp-Liberty SiriusXM - Class A	2,300	111,162	0.01
Liberty Media Corp-Liberty SiriusXM - Class C	3,729	179,514	0.01
News - Class A	9,401	132,930	0.01
Peanson	24,131	203,633	0.02
Quebecor	4,700	120,114	0.01
Schibsted - Class B	2,566	73,529	0.01
Shaw Communications - Class B	11,936	242,540	0.02
Singapore Press Holdings	44,000	71,335	0.01
Sirius XM Holdings	46,693	333,855	0.03
Telenor Group Holding	2,137	96,095	0.01
Thomson Reuters	5,620	402,577	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 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Media (1.80%) (continued)			
ViacomCBS	14,588	612,256	0.05
Vivendi	24,976	723,878	0.06
Walt Disney	48,189	6,969,575	0.58
Wolters Kluwer	6,858	500,531	0.04
Metal Fabricate & Hardware (0.05%)			
Manuchi Steel Tube	1,000	26,341	0.00
MISUMI Group	7,300	182,844	0.01
NSK	7,200	68,969	0.01
SKF - Class B	10,611	214,690	0.02
Tenaris	7,171	80,897	0.01
Mining (1.16%)			
Agnico Eagle Mines	6,634	421,502	0.04
Alumina	110,396	178,487	0.01
Anglo American	25,938	746,673	0.06
Antofagasta	10,714	130,125	0.01
Barrick Gold - CA	29,693	552,300	0.05
Barrick Gold - GB	16,086	299,205	0.03
BHP Group - AU	78,838	2,156,915	0.18
BHP Group - GB	55,421	1,304,509	0.11
Boliden	6,366	168,993	0.01
Cameco	11,996	106,772	0.01
First Quantum Minerals	17,544	178,180	0.01
Franco-Nevada	4,910	507,717	0.04
Freeport-McMoRan	37,401	490,701	0.04
Glencore	295,632	922,345	0.08
Kinross Gold	40,755	193,600	0.02
Kirkland Lake Gold	5,600	256,019	0.02
Lundin Mining	23,700	141,825	0.01
Mitsubishi Materials	2,600	71,223	0.01
Newcrest Mining	18,918	402,277	0.03
Newmont Goldcorp - CA	9,478	412,522	0.03
Newmont Goldcorp - US	12,769	554,813	0.05
Norik Hydro	36,733	136,443	0.01
Rio Tinto - AU	9,798	691,506	0.06
Rio Tinto - GB	29,468	1,757,870	0.15
South32 - AU	65,175	161,659	0.01
South32 - GB	75,794	141,576	0.01
Sumitomo Metal Mining	5,600	189,144	0.02
Teck Resources - Class B	14,970	259,976	0.02
Wheaton Precious Metals	11,970	356,677	0.03
Miscellaneous Manufacturers (1.17%)			
3M	15,477	2,730,452	0.23
Alfa Laval	8,610	216,973	0.02
Ajtom	4,308	204,213	0.02
AO Smith	4,500	214,380	0.02
Eaton	11,592	1,097,994	0.09
General Electric	230,047	2,567,324	0.21
Illinois Tool Works	8,815	1,583,438	0.13
Ingersoll-Rand	6,588	873,019	0.07
Knorr-Bremse	1,327	135,177	0.01
Nikon	5,700	70,493	0.01
Onica	8,215	126,929	0.01
Parker-Hannifin	3,618	744,657	0.06
Siemens - Registered	20,745	2,713,780	0.23
Smiths Group	10,756	240,359	0.02
Toshiba	13,700	467,067	0.04
Office & Business Equipment (0.17%)			
Canon	24,600	676,033	0.06
FUJIFILM Holdings	8,900	428,314	0.03
Konica Minolta	10,900	71,513	0.01
Ricoh	19,000	208,401	0.02
Seiko Epson	6,400	97,465	0.01
XEROX Holdings	4,935	181,954	0.01
Zebra Technologies	1,580	398,486	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 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Oil & Gas (3.97%)			
Aker	3,433	112,515	0.01
Apache	11,410	291,562	0.03
BP	550,337	3,438,244	0.29
Cabot Oil & Gas	12,962	225,668	0.02
Caltex Australia	5,411	129,134	0.01
Canadian Natural Resources	30,777	896,826	0.08
Cenovus Energy	29,925	304,615	0.03
Chevron	50,655	6,104,434	0.51
Concho Resources	5,691	496,361	0.04
ConocoPhillips	29,879	1,943,031	0.16
Continental Resources	2,900	99,470	0.01
DCC	2,743	237,795	0.02
Devon Energy	10,638	276,269	0.02
Diamondback Energy	4,428	411,184	0.03
Encana	30,481	142,915	0.01
Eni	69,757	1,084,172	0.09
EOG Resources	15,557	1,303,054	0.11
EQUINOR ASA	25,526	509,805	0.04
Exxon Mobil	113,050	7,888,629	0.66
Galp Energia	13,574	227,028	0.02
Hess	7,677	526,262	0.04
HollyFrontier	4,343	220,234	0.02
Husky Energy	10,539	84,686	0.01
Idemitsu Kosan	5,696	158,812	0.01
Imperial Oil	6,273	166,167	0.01
Inpex	26,700	279,223	0.02
JXTG Holdings	66,300	395,386	0.03
Lundin Petroleum	5,212	177,222	0.02
Marathon Oil	21,957	296,176	0.03
Marathon Petroleum	17,264	1,040,156	0.09
Neste	12,122	422,667	0.04
Noble Energy	11,403	283,251	0.02
Occidental Petroleum	23,423	965,262	0.08
Oil Search	40,269	205,379	0.02
OMV	4,115	231,324	0.02
Parkland Fuel	3,300	121,414	0.01
Phillips 66	11,791	1,313,635	0.11
Pioneer Natural Resources	4,393	664,968	0.06
PrairieSky Royalty	5,663	66,660	0.01
Repsol	36,982	578,266	0.05
Royal Dutch Shell - Class A	114,214	3,381,669	0.28
Royal Dutch Shell - Class B	98,364	2,918,243	0.24
Santos	43,611	250,769	0.02
Suncor Energy	41,666	1,367,500	0.11
Total	63,141	3,487,086	0.29
Valero Energy	11,081	1,037,736	0.09
Woodside Petroleum	24,983	603,775	0.05
Oil & Gas Services (0.26%)			
Baker Hughes a GE	17,267	442,553	0.04
Halliburton	22,126	541,423	0.05
National Oilwell Varco	11,288	282,764	0.02
Schlumberger	36,097	1,451,100	0.12
TechnipFMC	11,017	236,205	0.02
Worley	10,199	109,763	0.01
Packaging & Containers (0.19%)			
Amcor	29,934	327,626	0.03
AMCOR	17,000	184,280	0.02
Ball	7,845	507,336	0.04
CCL Industries - Class B	4,300	183,440	0.02
Crown Holdings	3,561	258,315	0.02
Packaging Corp of America	2,659	297,781	0.03
Sealed Air	4,000	159,320	0.01
Toyo Seikan Group Holdings	2,800	46,696	0.00
Westrock	6,355	272,693	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 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Pharmaceuticals & Biotechnology (8.32%)			
AbbVie	39,606	3,506,715	0.29
Alexion Pharmaceuticals	5,935	641,870	0.05
Altera Holdings	6,500	133,260	0.01
Allegion	8,926	1,706,383	0.14
Alnylam Pharmaceuticals	3,082	354,954	0.03
AmerisourceBergen	3,740	317,975	0.03
Amgen	16,058	3,871,102	0.32
Astellas Pharma	50,000	860,363	0.07
AstraZeneca	35,173	3,544,516	0.30
Aurora Cannabis	17,690	37,867	0.00
Bausch Health Companies	8,595	257,635	0.02
Bayer - Registered	24,541	2,005,718	0.17
Becton Dickinson & Co	7,096	1,929,899	0.16
BeiGene - ADR	700	116,032	0.01
Biogen	5,090	1,510,356	0.13
BioMarin Pharmaceutical	5,295	447,892	0.04
Bio-Rad Laboratories	327	121,000	0.01
Bristol-Myers Squibb	62,513	4,012,709	0.34
Canopy Growth	5,100	107,408	0.01
Cardinal Health	7,432	375,911	0.03
Chugai Pharmaceutical	5,500	537,971	0.05
Cigna	9,984	2,041,628	0.17
Corteva	21,328	630,456	0.05
CSL	12,160	2,357,162	0.20
CVS Health	34,951	2,596,510	0.22
Daiichi Sankyo	14,800	984,352	0.08
DexCom	2,607	570,255	0.05
Eisai	6,900	520,889	0.04
Elanco Animal Health	9,000	265,050	0.02
Eli Lilly & Co	22,971	3,019,079	0.25
Exact Sciences	3,800	351,424	0.03
Galapagos	1,135	237,608	0.02
Genmab	1,729	384,785	0.03
Gilead Sciences	33,587	2,182,483	0.18
GlaxoSmithKline	131,687	3,103,509	0.26
Grifols	8,990	317,169	0.03
H Lundbeck	1,882	71,157	0.01
Hisamitsu Pharmaceutical	1,800	88,613	0.01
Illumina	3,680	1,287,151	0.11
Incyte	5,039	440,005	0.04
Ionis Pharmaceuticals	3,617	218,503	0.02
Ipsen	907	80,430	0.01
Jazz Pharmaceuticals	1,492	222,726	0.02
Johnson & Johnson	70,535	10,288,940	0.86
Kobayashi Pharmaceutical	900	76,770	0.01
Kyowa Kirin	4,800	113,645	0.01
McKesson	4,957	685,652	0.06
Medipal Holdings	5,400	119,901	0.01
Merck	3,470	410,346	0.03
Merck & Co	68,771	6,254,722	0.52
Mitsubishi Tanabe Pharma	6,000	110,863	0.01
Mylan	14,190	285,219	0.02
Neurocrine Biosciences	2,560	275,174	0.02
Nippon Shinyaku	1,400	121,997	0.01
Novartis - Registered	57,479	5,454,970	0.46
Novo Nordisk - Class B	47,868	2,780,256	0.23
Ono Pharmaceutical	11,100	255,553	0.02
Orion - Class B	2,418	112,015	0.01
Otsuka Holdings	10,900	489,760	0.04
PeptiDream	2,600	133,977	0.01
Perrigo	3,356	173,371	0.01
Pfizer	148,114	5,803,107	0.49
Recordati	3,605	160,466	0.01
Regeneron Pharmaceuticals	2,233	838,447	0.07
Roche Holding	18,777	6,088,685	0.51
Sanofi	29,656	2,983,346	0.25
Santen Pharmaceutical	9,800	188,110	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 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Pharmaceuticals & Biotechnology (8.32%) (continued)			
Sarepta Therapeutics	2,213	285,566	0.02
Seattle Genetics	2,797	319,585	0.03
Shionogi & Co	7,500	485,692	0.04
Sumitomo Dainippon Pharma	2,900	56,839	0.00
Suzuken	3,080	126,544	0.01
Taiho Pharmaceutical Holdings	800	59,701	0.01
Takeda Pharmaceutical	41,059	1,636,693	0.14
Teva Pharmaceutical Industries - ADR	27,389	268,412	0.02
UCB	3,487	277,514	0.02
Vertex Pharmaceuticals	6,797	1,488,203	0.12
Vifor Pharma	1,300	237,151	0.02
Zoetis	12,449	1,647,625	0.14
Pipelines (0.68%)			
AltaGas	6,446	96,324	0.01
APA Group	32,935	256,983	0.02
Cheniere Energy	5,943	362,939	0.03
Enbridge	53,658	2,137,594	0.18
Inter Pipeline	9,949	172,933	0.01
Keyera	4,639	121,703	0.01
Kinder Morgan	54,160	1,146,567	0.10
Koninklijke Vopak	2,193	118,971	0.01
ONEOK	10,847	820,793	0.07
Pembina Pipeline	14,336	532,093	0.05
Targa Resources	6,100	249,063	0.02
TC Energy	25,504	1,360,213	0.11
Williams Companies	32,166	762,978	0.06
Private Equity (0.32%)			
3i Group	25,536	371,440	0.03
Blackstone Group	17,600	995,732	0.08
Brookfield Asset Management - Class A	24,336	1,406,062	0.12
Eurazeo	853	58,407	0.01
KKR & Co - Class A	13,400	390,878	0.03
Onex	2,100	133,069	0.01
Partners Group Holding	542	496,691	0.04
Real Estate (0.62%)			
Aroundtown	23,913	214,309	0.02
Azrieli Group	1,229	89,844	0.01
Capitaland	73,150	204,003	0.02
CBRE Group - Class A	7,984	489,339	0.04
CK Asset Holdings	62,220	449,174	0.04
Daito Trust Construction	2,100	260,483	0.02
Deutsche Wohnen	8,696	355,505	0.03
Hang Lung Properties	58,000	127,288	0.01
Henderson Land Development	46,666	230,065	0.02
Hongkong Land Holdings	29,800	171,350	0.01
Hulic	9,800	118,673	0.01
Jones Lang LaSalle	1,419	247,034	0.02
Kerry Properties	22,500	71,469	0.01
Mitsubishi Estate	30,300	582,580	0.05
Mitsui Fudosan	23,100	567,961	0.05
New World Development	190,781	261,498	0.02
Nomura Real Estate Holdings	1,400	33,752	0.00
REA Group	1,832	137,058	0.01
Sino Land	85,700	124,506	0.01
Sumitomo Realty & Development	9,700	340,248	0.03
Sun Hung Kai Properties	40,508	620,217	0.05
Swire Properties	35,000	116,116	0.01
Swiss Prime Site - Registered	1,788	206,617	0.02
Tokyo Fudosan Holdings	15,900	110,462	0.01
UOL Group	5,852	36,209	0.00
Vonovia	14,407	776,249	0.06
Wharf Real Estate Investment	39,100	238,610	0.02
Wheelock & Co	30,000	200,018	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 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Real Estate Investment Trusts (2.59%)			
AGNC Investment - REIT	14,826	262,124	0.02
Alexandria Real Estate Equities - REIT	3,131	505,907	0.04
American Tower - REIT	11,878	2,729,802	0.23
Annaly Capital Management - REIT	35,882	337,820	0.03
Ascendas Real Estate Investment Trust - REIT	99,180	219,064	0.02
AvalonBay Communities - REIT	3,868	811,120	0.07
Boston Properties - REIT	4,142	571,016	0.05
British Land - REIT	21,031	177,975	0.01
Camden Property Trust - REIT	2,603	276,178	0.02
Capitaland Commercial Trust - REIT	83,952	124,244	0.01
Capitaland Mall Trust - REIT	65,000	118,918	0.01
Covivio - REIT	1,601	181,869	0.02
Crown Castle International - REIT	10,779	1,532,235	0.13
Daiwa House REIT Investment - REIT	48	125,262	0.01
Dexus - REIT	22,917	188,481	0.02
Digital Realty Trust - REIT	5,286	630,551	0.05
Duke Realty - REIT	9,700	336,299	0.03
Equinix - REIT	2,335	1,362,939	0.11
Equity LifeStyle Properties - REIT	5,306	373,489	0.03
Equity Residential - REIT	9,242	747,883	0.06
Essex Property Trust - REIT	1,954	587,880	0.05
Extra Space Storage - REIT	3,394	358,474	0.03
Federal Realty Investment Trust - REIT	2,200	283,206	0.02
First Capital Real Estate Investment Trust	3,700	58,977	0.00
Gecina - REIT	1,352	242,212	0.02
Goodman Group - REIT	44,653	419,669	0.04
GPT - REIT	66,412	261,432	0.02
Healthpeak Properties - REIT	11,371	391,958	0.03
Host Hotels & Resorts - REIT	16,939	314,218	0.03
ICADE - REIT	988	197,631	0.01
Innovation Homes - REIT	14,840	444,755	0.04
Iron Mountain - REIT	7,677	244,686	0.02
Japan Prime Realty Investment - REIT	22	96,482	0.01
Japan Real Estate Investment - REIT	43	284,886	0.02
Japan Retail Fund Investment - REIT	53	113,779	0.01
Kimco Realty - REIT	10,483	217,103	0.02
Kleppierre - REIT	5,945	225,890	0.02
Land Securities Group - REIT	15,746	206,509	0.02
Liberty Property Trust - REIT	3,995	239,900	0.02
Link REIT - REIT	60,000	635,283	0.05
Medical Properties Trust - REIT	10,729	226,489	0.02
Mid-America Apartment Communities - REIT	2,637	347,715	0.03
Mirvac Group - REIT	142,854	319,333	0.03
National Retail Properties - REIT	3,928	210,619	0.02
Nippon Building Fund - REIT	35	256,039	0.02
Nippon Prologs REIT - REIT	52	132,255	0.01
Nomura Real Estate Master Fund - REIT	121	206,649	0.02
Omega Healthcare Investors - REIT	4,823	204,254	0.02
Orix JREIT - REIT	76	164,553	0.01
Prologs - REIT	17,281	1,540,428	0.13
Public Storage - REIT	4,058	984,192	0.07
Realty Income - REIT	8,791	647,281	0.05
Regency Centers - REIT	4,017	253,433	0.02
RioCan Real Estate Investment Trust - REIT	4,324	89,231	0.01
SBA Communications - REIT	3,001	723,211	0.06
Scentre Group - REIT	168,978	454,939	0.04
Segro - REIT	28,313	336,519	0.03
Simon Property Group - REIT	7,938	1,182,444	0.10
SL Green Realty - REIT	2,279	209,395	0.02
Stockland - REIT	64,652	209,966	0.02
Sun Communities - REIT	2,497	374,600	0.03
Suntec Real Estate Investment Trust - REIT	63,000	86,208	0.01
UDR - REIT	7,239	338,061	0.03
Unibail-Rodamco-Westfield - CDI	20,800	163,613	0.01
Unibail-Rodamco-Westfield - REIT - FR	452	71,362	0.01
Unibail-Rodamco-Westfield - REIT - NL	2,418	381,753	0.03
United Urban Investment - REIT	87	182,992	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 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Real Estate Investment Trusts (2.59%) (continued)			
Ventas - REIT	10,100	583,174	0.05
VEREIT - REIT	27,267	251,947	0.02
Vici Properties - REIT	12,679	323,948	0.03
Vicinity Centres - REIT	99,055	173,381	0.01
Vornado Realty Trust - REIT	4,173	277,505	0.02
Welltower - REIT	10,954	895,818	0.07
Weyerhaeuser - REIT	20,523	619,795	0.05
WP Carey - REIT	4,994	399,720	0.03
Retail (4.12%)			
Advance Auto Parts	1,762	282,202	0.02
Aeon	18,200	377,733	0.03
Alimentation Couche-Tard - Class B	22,528	715,927	0.06
AutoZone	654	779,117	0.06
Best Buy	6,449	566,222	0.05
Burlington Stores	1,901	433,465	0.04
Canadian Tire - Class A	1,814	195,494	0.02
CarMax	4,017	352,170	0.03
Chipotle Mexican Grill	784	639,552	0.05
Compagnie Financiere Richemont - Registered	13,490	1,059,585	0.09
Costco Wholesale	11,785	3,463,847	0.29
Darden Restaurants	3,493	380,772	0.03
Dollar General	7,130	1,112,137	0.09
Dollar Tree	6,173	580,571	0.05
Dollarama	8,100	278,776	0.02
Dominos Pizza	1,100	323,158	0.03
Dufry - Registered	860	85,276	0.01
FamilyMart	6,400	154,589	0.01
Fast Retailing	1,600	956,802	0.08
Gap	6,473	114,443	0.01
Genuine Parts	4,197	445,847	0.04
Harvey Norman Holdings	9,997	28,602	0.00
Hennes & Mauritz - Class B	20,777	422,773	0.04
Home Depot	29,306	6,399,844	0.53
Industria de Diseno Textil	28,386	1,002,100	0.08
Isetan Mitsukoshi Holdings	3,300	29,880	0.00
J Front Retailing	8,500	119,669	0.01
JD Sports Fashion	11,815	131,069	0.01
Kingfisher	63,771	183,323	0.02
Kohl's	5,031	256,330	0.02
Lawson	1,400	79,742	0.01
Lowe's Companies	20,924	2,505,858	0.21
Lululemon Athletica	2,869	664,661	0.06
Marks & Spencer Group	65,839	186,215	0.02
Mani Group	5,700	139,937	0.01
McDonald's	20,385	4,024,328	0.34
McDonald's Holdings	2,700	130,186	0.01
Next	3,172	294,904	0.02
Nitori Holdings	1,900	301,150	0.02
Nordstrom	2,677	117,756	0.01
O'Reilly Automotive	2,123	930,426	0.08
Pan Pacific International Holdings	11,200	196,641	0.02
Pandora	3,247	141,352	0.01
Restaurant Brands International	7,063	450,877	0.04
Ross Stores	9,481	1,103,778	0.09
Ryohin Keikaku	6,600	155,230	0.01
Shimamura	900	68,903	0.01
Starbucks	31,683	2,785,569	0.23
Sundrug	2,400	87,343	0.01
Swatch Group	792	220,829	0.02
Swatch Group - Registered	1,600	84,515	0.01
Target	13,897	1,781,734	0.15
Tiffany & Co	3,111	415,785	0.03
TJX Companies	31,724	1,937,068	0.16
Tractor Supply	3,183	297,420	0.02
Tsuruha Holdings	1,100	141,909	0.01
Ulta Salon Cosmetics & Fragrance	1,505	380,976	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 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Retail (4.12%) (continued)			
US5	3,600	72,241	0.01
Walgreens Boots Alliance	20,209	1,191,523	0.10
Walmart	38,159	4,534,816	0.38
Welcia Holdings	1,300	83,138	0.01
Westfarmers	28,372	625,686	0.07
Yamada Denki	19,700	104,777	0.01
Yumi Brands	7,759	781,564	0.07
Zalando	2,878	145,956	0.01
Savings & Loans (0.62%)			
People's United Financial	10,947	185,004	0.02
Semiconductors (3.28%)			
Advanced Micro Devices	28,346	1,299,947	0.11
Advantest	5,600	328,760	0.03
Analog Devices	9,996	1,187,925	0.10
Applied Materials	24,128	1,472,773	0.12
ASM Pacific Technology	6,900	95,727	0.01
ASML Holding	11,314	3,348,979	0.28
Broadcom	10,606	3,351,708	0.28
Hamamatsu Photonics	5,200	215,082	0.02
Infinion Technologies	32,258	735,417	0.06
Intel	117,874	7,054,759	0.59
IPG Photonics	1,000	144,920	0.01
KLA	4,457	794,104	0.07
Lam Research	4,104	1,200,010	0.10
Maxwell Technology Group	18,200	483,392	0.04
Maxim Integrated Products	7,415	456,097	0.04
Microchip Technology	6,743	706,127	0.06
Micron Technology	29,942	1,610,281	0.13
NVIDIA	15,476	3,641,503	0.30
NXP Semiconductors	7,512	955,977	0.08
ON Semiconductor	9,600	234,048	0.02
Qorvo	3,083	358,337	0.03
QUALCOMM	32,678	2,883,180	0.24
Renesas Electronics	25,400	175,293	0.01
Rohm	2,700	218,137	0.02
Skyworks Solutions	4,702	568,378	0.05
STMicroelectronics	17,428	468,869	0.04
SUMCO	9,900	166,344	0.01
Teradyne	4,613	314,560	0.03
Texas Instruments	24,686	3,186,967	0.27
Tokyo Electron	4,100	902,622	0.08
Xilinx	6,473	632,865	0.05
Shipping (0.05%)			
Huntington Ingalls Industries	1,300	326,144	0.03
Wartsila	13,992	154,704	0.01
Yangzijiang Shipbuilding Holdings	88,000	73,298	0.01
Software (5.78%)			
Activision Blizzard	21,256	1,283,032	0.11
Adobe	12,664	4,242,676	0.35
Akamai Technologies	4,290	370,570	0.03
ANSYS	2,489	640,693	0.05
Autodesk	5,715	1,048,474	0.09
AVEVA Group	1,055	65,073	0.01
Black Knight	3,333	214,912	0.02
BlackBerry	13,318	85,757	0.01
Broadridge Financial Solutions	3,182	393,104	0.03
Cadence Design Systems	7,973	553,007	0.05
CDK Global	2,559	139,926	0.01
Cerner	8,224	603,559	0.05
Citrix Systems	3,581	397,133	0.03
Constellation Software	504	490,167	0.04
Dassault Systemes	3,291	541,377	0.05
DocuSign	2,486	184,237	0.02
Dropbox	4,900	87,759	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 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Software (5.78%) (continued)			
ElectronicArts	7,716	629,547	0.07
Fidelity National Information Services - GB	2,341	325,610	0.03
Fidelity National Information Services - US	14,131	1,965,481	0.16
Fiserv	15,540	1,796,890	0.15
Guidewire Software	2,009	220,528	0.02
Intuit	6,780	1,775,885	0.15
Jack Henry & Associates	2,300	335,041	0.03
Konami Holdings	3,100	127,936	0.01
Micro Focus International	10,050	141,632	0.01
Microsoft	193,830	30,566,991	2.56
MongoDB	1,300	171,993	0.01
MSCI	2,271	586,327	0.05
Nexon	14,300	190,798	0.02
Open Text	6,457	284,920	0.02
ORACLE	62,722	3,323,012	0.28
Oracle Japan	1,100	100,713	0.01
Paychex	8,607	732,111	0.06
Paycom Software	1,371	362,966	0.03
PTC	2,767	207,221	0.02
Sage Group	29,624	293,641	0.02
salesforce.com	22,138	3,600,524	0.30
SAP	26,406	3,566,372	0.30
ServiceNow	5,066	1,430,233	0.12
Splunk	4,192	627,836	0.05
Square Enix Holdings	2,700	134,907	0.01
SS&C Technologies Holdings	6,806	417,888	0.03
Synopsys	3,759	523,253	0.04
Take-Two Interactive Software	2,980	364,841	0.03
Temenos - Registered	1,732	274,015	0.02
Twilio	3,108	305,454	0.03
Tyler Technologies	893	267,918	0.02
Ubisoft Entertainment	1,940	134,100	0.01
Veeva Systems - Class A	3,371	474,165	0.04
VMware - Class A	2,449	371,734	0.03
WiseTech Global	3,895	63,987	0.01
Workday - Class A	4,508	741,341	0.06
Worldline	1,994	141,346	0.01
Telecommunications (3.36%)			
Arista Networks	1,391	282,929	0.02
AT&T	195,768	7,650,613	0.64
BCE	3,394	157,457	0.01
BT Group	209,409	533,857	0.04
CenturyLink	28,693	379,035	0.03
Cisco Systems	114,448	5,488,926	0.46
Corning	21,923	638,179	0.05
Deutsche Telekom - Registered	90,767	1,484,478	0.12
Elisa	3,607	199,406	0.02
Eufelst Communications	5,504	89,525	0.01
Hikari Tsushin	600	151,442	0.01
HKT Trust	84,960	119,723	0.01
Juniper Networks	9,332	229,647	0.02
KDDI	46,400	1,388,905	0.12
Koninklijke KPN	102,031	301,328	0.03
Millcom International Cellular - SDR	2,044	97,953	0.01
Motorola Solutions	4,222	680,333	0.06
Nice	1,699	263,458	0.02
Nippon Telegraph & Telephone	34,600	882,849	0.07
Nokia - FI	107,410	397,391	0.03
Nokia - FR	37,598	139,568	0.01
NTT DOCOMO	35,000	978,422	0.08
Orange	49,040	722,222	0.06
PCCW	140,000	82,831	0.01
Proximus	5,476	156,867	0.01
Rogers Communications - Class B	10,078	501,122	0.04
SES - FDR	11,271	158,146	0.01
Singapore Telecommunications - SG	67,500	216,041	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 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Telecommunications (3.36%) (continued)			
Singapore Telecommunications - NPV - SG	170,000	426,059	0.04
Softbank	45,100	605,691	0.05
SoftBank Group	41,300	1,807,433	0.15
Spark New Zealand	70,086	204,738	0.02
Sprint	20,540	107,013	0.01
Swisscom - Registered	618	327,141	0.03
Tele2 - Class B	15,227	220,978	0.02
Telecom Italia	178,832	111,691	0.01
Telefonaktiebolaget LM Ericsson - Class B	86,089	750,067	0.06
Telefonica	128,642	960,560	0.08
Telefonica Deutschland Holding	15,846	45,962	0.00
Telenor	17,512	313,778	0.03
Telia	77,580	333,487	0.03
Telstra	142,727	355,166	0.03
TELUS	4,595	178,166	0.02
T-Mobile	9,325	731,266	0.06
TPG Telecom	12,351	58,257	0.00
Verizon Communications	110,133	6,762,166	0.57
Vodafone Group	698,093	1,357,235	0.11
Zayo Group Holdings	6,952	240,887	0.02
Textile (0.03%)			
Mohawk Industries	2,000	272,760	0.02
Tejin	3,300	62,098	0.01
Toys, Games & Hobbies (0.15%)			
Bandai Namco Holdings	4,800	292,880	0.02
Hasbro	3,061	323,272	0.03
Nintendo	3,000	1,213,803	0.10
Transportation (1.84%)			
AP Moller - Maersk - Class A	108	146,498	0.01
AP Moller - Maersk - Class B	183	264,123	0.02
Aurizon Holdings	52,198	191,902	0.02
Canadian National Railway	18,652	1,708,671	0.14
Canadian Pacific Railway	3,645	930,483	0.08
Central Japan Railway	3,600	769,266	0.07
CH Robinson Worldwide	3,330	260,406	0.02
ComfortDelGro	76,000	134,518	0.01
CSX	20,064	1,451,831	0.12
Deutsche Post - Registered	25,670	987,619	0.08
DSV	6,222	717,626	0.06
East Japan Railway	7,500	716,616	0.06
Expeditors International of Washington	4,294	335,018	0.03
FedEx	6,362	961,996	0.08
Getlink	15,443	268,862	0.02
Hankyu Hanshin Holdings	7,400	318,675	0.03
JB Hunt Transport Services	2,026	236,596	0.02
Kamigumi	4,000	88,300	0.01
Kansas City Southern	2,494	381,981	0.03
Keihan Holdings	2,200	107,292	0.01
Keikyu	8,000	155,326	0.01
Keio	3,500	212,883	0.02
Keisei Electric Railway	3,000	117,046	0.01
Kintetsu Group Holdings	4,600	250,582	0.02
Knight-Swift Transportation Holdings	3,600	136,192	0.01
Kuehne + Nagel International - Registered	1,507	253,981	0.02
Kyushu Railway	4,200	141,063	0.01
Mitsui OSK Lines	3,600	100,207	0.01
MTR	36,118	213,460	0.02
Nagoya Railroad	5,399	168,416	0.01
Nippon Express	2,700	159,503	0.01
Nippon Yusen	4,100	74,736	0.01
Norfolk Southern	6,885	1,336,585	0.11
Odakyu Electric Railway	7,200	169,010	0.01
Old Dominion Freight Line	2,000	379,560	0.03
Poste Italiane	15,354	174,417	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 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets		
Transportation (1.84%) (continued)					
Seibu Holdings	4,500	74,327	0.01		
SG Holdings	4,000	90,545	0.01		
Tobu Railway	6,100	221,997	0.02		
Tokyu	13,400	248,950	0.02		
Union Pacific	18,914	3,419,462	0.29		
United Parcel Service - Class B	18,823	2,203,420	0.18		
West Japan Railway	4,100	356,162	0.03		
XPO Logistics	2,589	204,749	0.02		
Yamato Holdings	8,400	144,309	0.01		
Water (0.15%)					
American Water Works	4,810	590,908	0.05		
Aqua America	5,191	243,666	0.02		
Severn Trent	6,454	215,031	0.02		
Suez	9,695	146,752	0.01		
United Utilities Group	19,292	241,106	0.02		
Veolia Environnement	13,820	367,812	0.03		
Total Common Stocks		1,188,704,137	99.38		
Preferred Stocks					
Auto Manufacturers (0.12%)					
Bayerische Motoren Werke	2,232	137,923	0.01		
Porsche Automobil Holding	4,065	304,076	0.03		
Volkswagen	4,960	981,233	0.08		
Chemicals (0.01%)					
Fuchs Petrolub	2,517	124,767	0.01		
Electronics (0.02%)					
Sartorius	650	182,047	0.02		
Household Products (0.04%)					
Henkel & Co	4,963	513,643	0.04		
Telecommunications (0.01%)					
Telecom Italia - Rsp	162,203	111,629	0.01		
Total Preferred Stocks		2,355,318	0.20		
Rights					
Oil & Gas (0.00%)					
Repsol - Rights	36,960	17,549	0.00		
Total Rights		17,549	0.00		
TOTAL INVESTMENTS (Cost USD 865,318,964)		1,191,077,004	99.58		
Other net assets		4,988,648	0.42		
TOTAL NET ASSETS		1,196,065,652	100.00		
Future Contracts					
Underlying	Counterparty	Gross exposure	Quantity	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	% of Net Assets
EURO STOXX 50 Index Futures 20/03/2020	UBS AG	1,008,308	26	(2,919)	(0.00)
FTSE 100 Index Futures 20/03/2020	UBS AG	298,029	3	5,445	0.00
S&P 500 E-Mini Index Futures 20/03/2020	UBS AG	3,231,100	20	60,450	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 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in USD)
Future Contracts

Underlying	Counterparty	Gross exposure	Quantity	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	% of Net Assets
S&P/TSX 60 Index Futures 19/03/2020	UBS AG	156,145	1	270	0.00
TOPIX Index Futures 12/03/2020	UBS AG	316,724	2	525	0.00
Total Future Contracts		5,090,306	52	63,771	0.01

*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 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Common Stocks			
Advertising (0.03%)			
Chell Worldwide	48,732	1,013,450	0.02
Focus Media Information Technology - Class A	565,648	500,382	0.01
Aerospace & Defense (0.19%)			
AECC Aviation Power - Class A	207,172	644,852	0.01
Aselsan Elektronik Sanayi Ve Ticaret	499,038	1,755,983	0.03
AVIC Aircraft	97,100	228,351	0.00
AVIC Electromechanical Systems	73,900	73,833	0.00
AVIC Shenyang Aircraft	52,700	239,093	0.01
AviChina Industry & Technology - Class H	1,950,000	878,424	0.02
Avicopter	81,100	555,520	0.01
China Aerospace Times Electronics	541,800	465,168	0.01
China Avionics Systems	37,100	75,850	0.00
Embraer	704,100	3,453,375	0.07
Inner Mongolia First Machinery Group	48,502	74,022	0.00
Korea Aerospace Industries	51,444	1,514,694	0.03
Agriculture (0.76%)			
British American Tobacco Malaysia	175,500	646,997	0.01
Charoen Pokphand Indonesia	5,196,200	2,432,941	0.05
China Agri-Industries Holdings	1,750,000	927,578	0.02
Eastern	266,078	258,286	0.01
Genting Plantations	253,600	655,931	0.01
Guangdong Haid Group	117,512	607,371	0.01
Gudang Garam	570,200	2,176,884	0.04
Hanjaya Mandala Sampoerna	7,266,100	1,099,140	0.02
HAP Seng Consolidated	904,900	2,207,775	0.04
IDI	1,242,400	1,400,187	0.03
ITC	2,841,500	9,462,623	0.18
Jiangxi Zhengbang Technology	213,148	455,753	0.01
KT&G	103,749	8,415,112	0.16
Kuala Lumpur Kepong	435,200	2,638,543	0.05
Muzyan Foodstuff	82,000	1,045,316	0.02
New Hope Luhe	265,000	759,029	0.01
QL Resources	784,900	1,580,014	0.03
Sime Darby Plantation	1,370,672	1,826,222	0.03
Tongwei	266,300	539,704	0.01
Wens Foodstuffs Group	238,400	1,150,046	0.02
Airlines (0.24%)			
Air China - Class H	1,606,000	1,630,363	0.03
AirAsia Group	589,100	244,828	0.00
China Airlines	3,174,000	959,283	0.02
China Eastern Airlines - Class A	53,300	44,460	0.00
China Eastern Airlines - Class H	1,992,000	1,104,423	0.02
China Southern Airlines - Class A	38,600	39,791	0.00
China Southern Airlines - Class H	1,944,000	1,307,344	0.03
Eva Airways	1,316,374	603,601	0.01
InterGlobe Aviation	72,899	1,361,964	0.03
Juneyao Airlines	260,318	560,615	0.01
Korean Air Lines	20,516	505,604	0.01
Latam Airlines Group	254,747	2,556,109	0.05
Spring Airlines	88,067	554,943	0.01
Turk Hava Yolları	499,254	1,213,109	0.02
Apparel (0.41%)			
Ediat Textile	208,763	2,806,534	0.05
Feng TAY Enterprise	232,673	1,513,535	0.03
Fila Korea	31,771	1,456,062	0.03
LPP	952	2,217,052	0.04
Page Industries	3,718	1,218,518	0.02
Pou Chen	1,968,000	2,573,493	0.05
Shenzhen International Group Holdings	665,500	10,020,592	0.19
Zhejiang Semir Garment	53,600	75,954	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 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Auto Manufacturers (1.46%)			
Ashok Leyland	778,829	889,272	0.02
BAIC Motor - Class H	1,405,000	797,004	0.01
Brilliance China Automotive Holdings	3,182,000	3,299,895	0.06
BYD - Class H	808,500	4,031,190	0.08
China First Capital Group	1,172,000	40,612	0.00
Chongqing Changan Automobile - Class A	127,300	183,315	0.00
Dongfeng Motor Group - Class H	2,110,000	1,984,946	0.04
Eicher Motors	12,587	3,970,395	0.07
Ford Otomotiv Sanayi	27,587	328,439	0.01
Geely Automobile Holdings	4,176,000	8,187,348	0.15
Great Wall Motor - Class H	2,572,750	1,901,876	0.04
GT Capital Holdings	104,280	1,743,671	0.03
Guangzhou Automobile Group - Class H	3,213,200	4,000,108	0.08
Hyundai Motor	119,339	12,434,908	0.24
Kia Motors	245,923	9,420,545	0.18
Mahindra & Mahindra	694,988	5,175,546	0.10
Maruti Suzuki India	67,239	9,005,967	0.17
NIO - ADR	578,565	2,325,831	0.04
SAIC Motor - Class A	363,768	1,245,611	0.02
Sinotruk Hong Kong	957,500	2,042,359	0.04
Tata Motors	1,620,047	4,202,290	0.08
Zhengzhou Yutong Bus - Class A	53,903	110,280	0.00
Auto Parts & Equipment (0.51%)			
AECC Aero-Engine Control	240,603	451,488	0.01
Bosch	5,230	1,126,523	0.02
Cheng Shin Rubber Industry	1,645,423	2,294,382	0.04
Fuyao Glass Industry Group - Class H	463,600	1,419,038	0.03
Hankook Tire & Technology	51,733	1,591,417	0.03
Hanon Systems	89,316	861,147	0.02
Huayu Automotive Systems	118,800	443,294	0.01
Hyundai Mobis	57,393	12,704,923	0.24
Motherson Sumi Systems	785,450	1,612,646	0.03
Nexteer Automotive Group	597,000	540,930	0.01
Shandong Linglong Tyre	23,000	75,718	0.00
Weichai Power	265,000	604,179	0.01
Weichai Power - Class H	1,467,000	3,137,437	0.06
Wefu High-Technology Group - Class A	55,000	150,428	0.00
Banks (13.72%)			
Abss Group	635,068	6,780,538	0.13
Abu Dhabi Commercial Bank	2,484,348	5,356,720	0.10
Agricultural Bank of China - Class H	27,383,000	12,054,171	0.23
Akbank	2,130,739	2,903,763	0.06
Al Rajhi Bank	1,026,112	17,889,192	0.34
Alinma Bank	603,994	4,081,585	0.08
Alpha Bank	1,343,227	2,889,445	0.06
ANMB Holdings	1,222,000	1,168,077	0.02
Arab National Bank	511,985	3,739,607	0.07
Axis Bank	1,702,231	17,983,828	0.34
Banco Bradesco	1,019,003	8,630,381	0.16
Banco de Chile	40,781,836	4,322,511	0.08
Banco de Credito e Inversiones	36,182	1,640,809	0.03
Banco do Brasil	763,800	10,029,064	0.19
Banco Macro - ADR	42,000	1,522,500	0.03
Banco Santander Brasil	398,075	4,900,359	0.09
Banco Santander Chile	57,486,426	3,287,341	0.06
BANDHAN BANK	256,254	1,824,663	0.03
Bangkok Bank - Registered	405,100	2,157,107	0.04
Bank Al-Bilad	233,049	1,671,159	0.03
Bank Al-Jazira	375,984	1,507,424	0.03
Bank Central Asia	6,748,500	21,063,829	0.40
Bank Mandiri Persero	15,653,884	8,654,317	0.16
Bank Millennium	59,129	91,333	0.00
Bank Negara Indonesia Persero	7,618,215	4,307,797	0.08
Bank of Beijing - Class A	1,338,300	1,091,368	0.02
Bank of Chengdu	433,493	584,493	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 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Banks (13.72%) (continued)			
Bank of China - Class H	66,340,000	29,206,628	0.55
Bank of Communications - Class H	9,803,299	6,970,184	0.13
Bank of Guiyang - Class A	112,660	154,631	0.00
Bank of Hangzhou - Class A	489,560	643,830	0.01
Bank of Jiangsu - Class A	549,900	571,599	0.01
Bank of Nanjing - Class A	520,524	655,405	0.01
Bank of Ningbo - Class A	277,255	1,120,540	0.02
Bank of Shanghai - Class A	641,364	873,857	0.02
Bank of the Philippine Islands	857,182	1,467,734	0.03
Bank Polska Kasa Opieki	174,056	4,616,462	0.09
Bank Rakyat Indonesia Persero	46,709,700	14,804,443	0.28
Bank Tabungan Negara Persero	2,949,300	450,388	0.01
Banque Saoud Fransi	387,782	3,917,825	0.07
BDO Unibank	1,690,260	5,273,197	0.10
Chang Hwa Commercial Bank	5,147,596	3,896,003	0.07
China CITIC Bank - Class H	8,776,600	5,280,238	0.10
China Construction Bank - Class H	82,171,000	70,973,437	1.34
China Everbright Bank - Class H	4,094,000	1,902,036	0.04
China Merchants Bank - Class H	4,425,159	22,745,401	0.43
China Minsheng Banking - Class H	8,545,700	6,459,890	0.12
Chongqing Rural Commercial Bank - Class H	1,857,000	948,543	0.02
CIMB Group Holdings	4,532,115	5,706,000	0.11
CITIC	5,106,000	6,628,271	0.13
Commercial Bank	1,409,103	1,818,947	0.03
Commercial International Bank	104,251	539,247	0.01
Commercial International Bank - GDR	1,051,989	5,365,144	0.10
Credicorp	61,900	13,192,747	0.25
Dubai Islamic Bank	1,616,976	2,425,585	0.05
Eurobank Ergasias	1,940,742	2,004,203	0.04
First Abu Dhabi Bank	2,294,342	9,489,318	0.18
FirstRand	2,891,239	12,984,575	0.25
Grupo Financiero Banorte - Class O	2,066,000	11,558,616	0.22
Grupo Financiero Galicia - ADR	82,500	1,338,975	0.03
Grupo Financiero Inbursa - Class O	1,592,300	1,955,382	0.04
Habib Bank	205,800	211,029	0.00
Hong Leong Bank	458,608	1,939,596	0.04
Huaxia Bank - Class A	940,600	1,035,786	0.02
ICICI Bank	4,045,105	30,540,258	0.58
Industrial & Commercial Bank of China - Class H	58,067,227	44,729,506	0.85
Industrial Bank - Class A	933,700	2,654,252	0.05
Industrial Bank of Korea	170,731	1,742,076	0.03
Itau CorpBanca	60,768,981	352,354	0.01
Jiangsu Changshu Rural Commercial Bank	58,400	76,384	0.00
Kasikombank	155,000	776,784	0.01
Kasikombank - NVDR	1,548,800	7,807,864	0.15
Komercni banka	68,289	2,501,959	0.05
Krung Thai Bank	2,419,550	1,324,730	0.03
Malayan Banking	3,205,009	6,789,656	0.13
Masraf Al Rayan	3,048,434	3,315,517	0.06
msBank	12,113	1,245,426	0.02
MCB Bank	131,100	178,621	0.00
Metropolitan Bank & Trust	1,741,513	2,279,836	0.04
Moneta Money Bank	444,033	1,667,045	0.03
National Bank of Greece	398,982	1,352,528	0.03
National Commercial Bank	936,093	12,289,761	0.23
Nedbank Group	351,604	5,386,403	0.10
OTP Bank Nyrt	194,612	10,192,356	0.19
Ping An Bank - Class A	837,800	1,978,681	0.04
Postal Savings Bank of China - Class H	7,244,000	4,927,385	0.09
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski	763,276	7,126,895	0.14
Public Bank	2,742,770	13,034,947	0.25
Qatar International Islamic Bank	597,253	1,587,863	0.03
Qatar Islamic Bank	871,361	3,868,782	0.07
Qatar National Bank	3,833,394	21,677,996	0.41
RHB Bank	1,249,570	1,765,680	0.03
Riyad Bank	1,035,848	6,627,130	0.13
Samba Financial Group	835,668	7,228,808	0.14

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

UBS ETF – MSCI Emerging Markets UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Banks (13.72%) (continued)			
Santander Bank Polska	35,688	2,855,029	0.06
Saudi British Bank	639,807	5,919,036	0.11
Sberbank of Russia	9,000,916	36,918,805	0.70
Security Bank	175,380	675,271	0.01
Shanghai AJ Group	56,300	77,598	0.00
Shanghai Commercial & Savings Bank	2,949,515	5,116,415	0.10
Shanghai Pudong Development Bank - Class A	1,268,149	2,252,213	0.04
Shinhan Financial Group	393,813	14,762,241	0.28
Siam Commercial Bank	724,500	2,950,849	0.06
Standard Bank Group	1,102,465	13,270,419	0.25
State Bank of India	1,577,027	7,373,864	0.14
Taiwan Business Bank	3,215,900	1,351,714	0.03
TMB Bank	16,024,827	898,776	0.02
Turkiye Garanti Bankasi	1,770,861	3,314,971	0.06
Turkiye Is Bankasi - Class C	1,059,916	1,141,667	0.02
VTB Bank	3,034,464,590	2,242,469	0.04
Woori Financial Group	316,733	3,177,053	0.06
Beverages (1.38%)			
AMBEV	4,035,069	16,727,407	0.36
Anadolu Efes Biraclik Ve Malt Sanayii	184,073	713,898	0.01
Anhui Gujing Distillery	32,310	630,507	0.01
Arca Continental	433,116	2,293,102	0.04
Beijing Shunxin Agriculture	71,430	540,251	0.01
Beijing Yanjing Brewery	81,500	76,291	0.00
China Resources Beer Holdings	1,233,011	6,820,346	0.13
Chongqing Brewery	45,100	336,446	0.01
Coca-Cola Femsa	537,300	3,268,641	0.06
Compania Cervecerias Unidas	71,811	703,833	0.01
Fomento Economico Mexicano	1,638,100	15,468,799	0.29
Fraser & Neave Holdings	128,400	1,093,621	0.02
Jiangsu King's Luck Brewery	123,892	581,065	0.01
Jiangsu Yanghe Brewery Joint-Stock - Class A	65,300	1,035,965	0.02
Kweichow Moutai - Class A	66,572	11,306,960	0.22
Luzhou Laojiao - Class A	78,700	979,407	0.02
Osdipa	482,200	651,975	0.01
Shanxi Xinghuacun Fen Wine Factory	27,460	353,641	0.01
Tsingtao Brewery - Class H	324,000	2,176,827	0.04
United Spirits	219,868	1,845,130	0.04
Wuliangye Yibin - Class A	177,100	3,381,990	0.06
Building Materials (0.98%)			
Ambuja Cements	848,710	2,333,478	0.04
Anhui Conch Cement - Class A	139,227	1,095,402	0.02
Anhui Conch Cement - Class H	1,051,500	7,665,135	0.15
Asia Cement	1,777,338	2,842,958	0.05
BEMG - Class H	2,145,000	657,942	0.01
Beijing New Building Materials	169,433	608,130	0.01
Cemex - Class CPO	13,876,483	5,202,579	0.10
China Lesso Group Holdings	1,552,000	1,989,846	0.04
China National Building Material - Class H	3,536,000	3,948,151	0.07
China Resources Cement Holdings	2,706,000	3,445,099	0.07
Grasim Industries	299,953	3,125,047	0.06
Grupo Argos	86,462	469,000	0.01
Indocement Tunggal Prakarsa	1,427,200	1,955,878	0.04
Saudi Cement	54,715	1,022,451	0.02
Semen Indonesia Persero	2,101,700	1,816,704	0.03
Shree Cement	5,854	1,613,067	0.03
Suzhou Gold Mantis Construction Decoration	64,200	81,297	0.00
Taiwan Cement	4,582,077	6,679,680	0.13
Titan Cement International	38,168	812,740	0.02
UltraTech Cement	77,524	4,394,426	0.08
Chemicals (2.53%)			
Advanced Petrochemical	141,860	1,865,488	0.04
Asian Paints	248,866	6,223,880	0.12
Barko Pacific	26,966,100	2,933,321	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 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Chemicals (2.53%) (continued)			
Beijing Sanju Environmental Protection and New Material	63,100	75,403	0.00
Berger Paints India	138,784	1,002,409	0.02
Formosa Chemicals & Fibre	3,079,400	8,988,474	0.17
Formosa Plastics	3,846,600	12,806,174	0.24
Hanwha Chemical	71,567	1,166,534	0.02
Hengli Petrochemical	332,120	766,744	0.02
Indorama Ventures	1,208,467	1,412,055	0.03
Industries Qatar	1,250,905	3,531,605	0.07
IRPC	15,910,200	1,954,665	0.04
KCC	4,973	1,004,103	0.02
Kingboard Holdings	484,000	1,534,280	0.03
Kingboard Laminates Holdings	887,500	1,100,291	0.02
Kumho Petrochemical	14,635	980,771	0.02
LG Chem	41,044	11,266,511	0.21
Lotte Chemical	13,468	2,608,701	0.05
Mesaieed Petrochemical Holding	2,946,638	2,031,327	0.04
Nan Ya Plastics	4,329,820	10,515,091	0.20
Orbia Advance	768,019	1,639,829	0.03
Petronas Chemicals Group	2,320,600	4,189,762	0.08
PhosAgro - GDR	39,226	498,170	0.01
PTT Global Chemical	2,217,782	4,220,292	0.08
Rabigh Refining & Petrochemical	195,596	1,129,371	0.02
Rongsheng Petro Chemical	251,400	447,204	0.01
Sahara International Petrochemical	440,381	2,108,400	0.04
Sasol	455,059	9,876,019	0.19
Saudi Arabian Fertilizer	133,075	2,749,264	0.05
Saudi Arabian Mining	411,752	4,673,454	0.09
Saudi Basic Industries	660,329	16,528,908	0.31
Saudi Kayan Petrochemical	780,269	2,308,796	0.04
Sinopec Shanghai Petrochemical	137,200	76,232	0.00
Sinopec Shanghai Petrochemical - Class H	2,311,000	696,996	0.01
UPL	412,184	3,375,284	0.06
Wanhua Chemical Group	137,356	1,107,699	0.02
Yanzhou National Petrochemical	252,906	3,768,679	0.07
Zhejiang Longsheng Group - Class A	53,050	110,211	0.00
Coal (0.32%)			
Adaro Energy	10,097,000	1,130,960	0.02
Banpu - Registered	2,094,600	832,220	0.01
Bukit Asam	2,045,500	391,935	0.01
China Coal Energy - Class H	852,000	337,878	0.01
China Shenhua Energy	203,303	532,692	0.01
China Shenhua Energy - Class H	3,107,000	6,491,691	0.12
Coal India	996,390	2,950,301	0.06
Exaro Resources	172,634	1,618,995	0.03
Inner Mongolia Yitai Coal - Class B	511,900	414,639	0.01
Shaanxi Coal Industry - Class A	519,400	670,396	0.01
Yanzhou Coal Mining	54,200	82,174	0.00
Yanzhou Coal Mining - Class H	1,524,000	1,369,132	0.03
Commercial Services (1.48%)			
Adani Ports & Special Economic Zone	601,699	3,085,284	0.06
Bangkok Expressway & Metro	6,699,600	2,438,019	0.05
CCR	1,151,700	5,433,979	0.10
Centre Testing International Group	33,700	72,140	0.00
China East Education Holdings	370,000	774,969	0.01
China Education Group Holdings	861,000	1,127,108	0.02
China Merchants Port Holdings	1,363,964	2,307,175	0.04
Cielo	930,019	1,935,083	0.04
Cogna Education	1,439,424	4,089,944	0.08
COSCO SHIPPING Ports	1,395,450	1,142,608	0.02
DP World	195,028	2,554,867	0.05
Hangzhou Tigermed Consulting	32,700	296,477	0.01
Info Edge India	53,171	1,884,684	0.04
International Container Terminal Services	830,950	2,109,985	0.04
Jiangsu Expressway - Class H	1,532,000	2,099,869	0.04
Lingyi iTech Guangdong	409,600	638,057	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 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Commercial Services (1.48%) (continued)			
Localiza Rent a Car	437,916	5,161,112	0.10
New Oriental Education & Technology Group - ADR	122,500	14,653,125	0.28
Ninestar	14,300	67,587	0.00
Promotora y Operadora de Infraestructura S-1	183,125	1,876,828	0.04
Shanghai International Port Group	17,982	1,456,970	0.03
Shenzhen Expressway	532,700	441,294	0.01
Shenzhen Expressway	572,000	820,729	0.01
Shenzhen International Holdings	1,284,955	2,823,279	0.05
TAL Education Group - ADR	328,900	15,852,980	0.30
Westports Holdings	1,395,600	1,436,371	0.03
Zhejiang Expressway - Class H	1,332,000	1,213,737	0.02
Computers (1.99%)			
Acer	1,930,822	1,149,721	0.02
Advantech	371,281	3,740,430	0.07
Aisino	68,100	226,539	0.00
Asustek Computer	655,180	5,059,685	0.10
BOE Technology Group - Class A	990,033	645,320	0.01
Chicom Electronics	521,986	1,549,747	0.03
China TransInfo Technology	211,900	548,829	0.01
Compal Electronics	3,409,000	2,143,632	0.04
Dawning Information Industry	14,100	70,003	0.00
DHC Software	232,578	344,602	0.01
Foxconn Technology	860,521	1,944,507	0.04
Globant	25,300	2,683,065	0.05
GRG Banking Equipment	379,853	524,093	0.01
Infosys	2,900,423	29,709,992	0.56
Innodex	6,747,043	1,074,666	0.04
Inspur Electronic Information Industry	95,281	424,636	0.01
Inventec	1,692,630	1,290,209	0.02
Lenovo Group	6,786,000	4,554,889	0.09
Lite-On Technology	1,538,153	2,532,203	0.05
Newland Digital Technology	238,100	542,849	0.01
Phison Electronics	122,000	1,385,762	0.03
Quanta Computer	2,504,000	5,371,024	0.10
Samsung SDS	30,231	5,084,465	0.10
Sangfor Technologies	4,300	70,620	0.00
Tata Consultancy Services	757,282	22,934,420	0.43
Unispindoor	58,780	266,677	0.00
Wintone Information Industry	19,700	72,944	0.00
Wipro	1,115,105	3,840,010	0.07
Wistron	2,183,607	2,065,092	0.04
Wiywyn	88,000	1,864,096	0.04
Wuhan Guide Infrared	161,500	486,924	0.01
Cosmetics & Personal Care (0.42%)			
Amorepacific	30,014	5,190,713	0.10
AMOREPACIFIC Group	19,609	1,402,278	0.03
Colgate-Palmolive India	48,285	989,604	0.02
Dabur India	551,894	3,544,337	0.07
LG Household & Health Care	7,890	8,603,303	0.16
Natura & Holding & Co	249,100	2,394,585	0.04
Distribution & Wholesale (0.20%)			
Hengyi Petrochemical	238,319	476,285	0.01
LG	81,611	5,208,087	0.10
Posco International	42,162	679,944	0.01
Shanghai Jahwa United	86,196	382,892	0.01
Sime Darby	2,281,172	1,238,040	0.02
United Tractors	1,332,812	2,066,543	0.04
Wuchan Zhongda Group	690,100	520,165	0.01
Diversified Financial Services (4.88%)			
B3 - Brasil Bolsa Balcao	1,675,313	17,895,493	0.34
Bajaj Finance	145,763	6,647,683	0.16
Banco BTG Pactual	166,700	3,154,814	0.06
BNK Financial Group	230,959	1,529,808	0.03
BOC Aviation	255,900	2,602,746	0.05

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

UBS ETF – MSCI Emerging Markets UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Diversified Financial Services (4.88%) (continued)			
Caifong Securities	203,000	330,505	0.01
Capitec Bank Holdings	35,400	3,661,084	0.07
Chalisse Holding	1,013,488	4,665,668	0.09
Changjiang Securities	292,300	299,638	0.01
China Cinda Asset Management - Class H	4,711,000	1,070,160	0.02
China Development Financial Holding	10,851,768	3,522,291	0.07
China Everbright	742,000	1,386,524	0.03
China Galaxy Securities - Class H	2,580,500	1,520,123	0.03
China Huarong Asset Management - Class H	6,243,000	985,509	0.02
China International Capital - Class H	1,393,600	2,686,398	0.05
China Merchants Securities - Class A	288,600	757,844	0.01
CITIC Securities - Class H	2,618,000	5,973,978	0.11
CSC Financial	158,100	690,041	0.01
CTBC Financial Holding	16,047,436	11,991,279	0.23
Dongxing Securities - Class A	103,000	194,313	0.00
E Sun Financial Holding	9,604,234	8,938,791	0.17
East Money Information	250,000	566,032	0.01
Everbright Securities - Class A	47,600	89,526	0.00
Far East Horizon	1,459,000	1,366,911	0.03
First Capital Securities	235,000	279,362	0.00
First Financial Holding	8,708,111	6,883,105	0.13
Founder Securities	306,700	381,771	0.01
Fubon Financial Holding	5,774,078	8,937,426	0.17
GF Securities - Class H	2,424,000	2,952,304	0.06
Guosen Securities	164,409	296,237	0.01
Guotai Junan Securities - Class H	628,200	1,112,600	0.02
Guoyuan Securities - Class A	81,350	108,270	0.00
Haitong Securities - Class H	3,702,800	4,376,754	0.08
Hana Financial Group	248,188	7,919,181	0.15
HDFC Asset Management	30,973	1,358,440	0.03
Hong Leong Financial Group	426,032	520,704	0.01
Housing Development Finance	1,364,112	46,106,384	0.87
Hua Nan Financial Holdings	7,133,829	5,235,488	0.10
Huashan Securities	227,200	238,123	0.00
Huatai Securities - Class H	2,399,400	4,243,401	0.08
Huaxi Securities	202,500	320,097	0.01
Industrial Securities	240,300	244,262	0.00
Investec	147,759	876,811	0.02
KB Financial Group	342,997	14,132,740	0.27
Korea Investment Holdings	29,476	1,845,356	0.03
LIC Housing Finance	228,495	1,389,797	0.03
Mahindra & Mahindra Financial Services	199,705	902,165	0.02
Mega Financial Holding	10,183,328	10,394,964	0.20
Mertz Securities	508,766	1,667,364	0.03
Mirae Asset Daewoo	313,187	2,044,673	0.04
Moscow Exchange MICEX-RTS	1,229,289	2,131,371	0.04
Muangthai Capital	531,100	1,130,330	0.02
Nanjing Securities	172,000	318,804	0.01
NH Investment & Securities	93,127	1,022,710	0.02
Noah Holdings - ADR	30,900	1,092,933	0.02
Old Mutual	4,165,051	5,855,823	0.11
Orient Securities - Class A	442,100	682,971	0.01
Piramal Enterprises	71,886	1,534,390	0.03
Qudian - ADR	118,100	556,251	0.01
Rand Merchant Investment Holdings	513,760	1,133,075	0.02
REC	445,468	890,081	0.02
RMB Holdings	641,945	3,692,785	0.07
Samsung Card	48,509	1,619,134	0.03
Samsung Securities	53,441	1,783,754	0.03
Shanxi Securities - Class A	90,100	107,238	0.00
Shenwan Hongyuan Group	1,292,025	949,752	0.02
Shriram Transport Finance	122,452	2,009,724	0.04
Sinolink Securities	168,900	225,518	0.00
SinoPac Financial Holdings	9,082,916	3,938,950	0.07
Soochow Securities - Class A	143,400	205,676	0.00
Southwest Securities	315,500	235,091	0.00
Srisewad	654,300	1,496,292	0.03

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

UBS ETF – MSCI Emerging Markets UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Diversified Financial Services (4.88%) (continued)			
Taishin Financial Holding	6,665,793	4,191,680	0.08
Taiwan Cooperative Financial Holding	7,637,685	5,286,924	0.10
Western Securities	218,500	307,431	0.01
Yuanta Financial Holding	7,979,508	5,376,991	0.10
Zheshang Securities	409,364	654,145	0.01
Electric (1.64%)			
Aboliz Power	1,000,200	675,424	0.01
Centrais Elétricas Brasileiras	211,600	1,990,216	0.04
CEZ	146,368	3,293,846	0.06
CGN Power - Class H	6,473,000	2,261,845	0.04
China Longyuan Power Group - Class H	2,401,000	1,519,152	0.03
China National Nuclear Power - Class A	197,400	141,705	0.00
China Power International Development	1,483,000	317,848	0.01
China Resources Power Holdings	2,103,146	2,952,901	0.06
China Yangtze Power - Class A	1,126,243	2,977,266	0.06
Cobun	3,548,184	566,237	0.01
Datang International Power Generation - Class H	694,000	170,957	0.00
Electricity Generating	244,700	2,679,518	0.05
Enel Americas	32,014,164	7,110,001	0.13
Enel Chile	26,291,538	2,464,996	0.05
Energisa	129,500	1,723,254	0.03
Engie Brasil Energia	156,225	1,972,862	0.04
Equatorial Energia	806,200	4,567,404	0.09
Global Power Synergy	821,700	2,352,319	0.04
Gulf Energy Development	443,200	2,456,160	0.05
Huadian Power International - Class H	910,000	345,697	0.01
Huasheng Power International - Class H	4,430,000	2,240,073	0.04
Huasheng Renewables - Class H	3,454,000	1,343,158	0.03
Infraestrutura Energetica Nova	641,200	3,019,589	0.06
Inter RAO UES	41,417,205	3,341,789	0.06
Interconexion Eléctrica	247,777	1,479,942	0.03
Korea Electric Power	240,507	5,781,568	0.11
Manila Electric	126,420	791,295	0.01
NTPC	1,834,846	3,060,298	0.06
PGE Polska Grupa Energetyczna	669,463	1,449,067	0.03
Power Grid of India	1,767,585	4,764,596	0.09
Qatar Electricity & Water	365,942	1,617,140	0.03
Ratch Group	505,700	1,160,685	0.02
Saudi Electricity	814,906	4,392,450	0.08
SDIC Power Holdings	362,822	478,196	0.01
Shenzhen Energy Group	529,100	471,736	0.01
Sichuan Chuantou Energy - Class A	122,000	172,530	0.00
Tenaga Nasional	2,621,350	8,497,519	0.16
Electrical Components & Equipment (0.32%)			
AVIC Jorhon Optronic Technology	12,900	72,342	0.00
Contemporary Amperex Technology	91,400	1,396,231	0.03
Delta Electronics	1,574,669	7,959,191	0.15
Dongfang Electric	292,500	385,932	0.01
ElSewedy Electric	891,282	638,613	0.01
Eve Energy	85,200	613,574	0.01
Fangda Carbon New Material	279,828	488,533	0.01
LG Innotek	9,726	1,177,431	0.02
Shanxi Meijin Energy	443,500	600,447	0.01
Siemens	51,970	1,089,738	0.02
Tatung	1,508,000	1,056,410	0.02
Xinjiang Goldwind Science & Technology - Class H	602,600	700,139	0.02
Zhejiang Chint Electric - Class A	145,400	559,460	0.01
Electronics (1.41%)			
AAC Technologies Holdings	658,500	5,746,811	0.11
AU Optronics	10,086,000	3,381,402	0.06
BYD Electronic International	469,500	941,080	0.02
Chaozhou Three-Circle Group	146,600	468,942	0.01
GoerTek	145,700	416,695	0.01
Hangzhou Hikvision Digital Technology - Class A	433,193	2,036,243	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 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Electronics (1.41%) (continued)			
Havells India	206,735	1,874,363	0.03
Hon Hai Precision Industry	10,520,496	31,866,465	0.60
LG Display	188,771	2,652,539	0.05
Luxshare Precision Industry - Class A	233,730	1,224,833	0.02
Micro-Star International	478,000	1,382,480	0.03
OFILM Group - Class A	51,300	114,898	0.00
Pegatron	1,529,000	3,488,795	0.07
Samsung Electro-Mechanics	46,794	5,057,938	0.09
Shengyi Technology	163,420	490,836	0.01
Shenzhen Circuits	24,000	489,838	0.01
Shenzhen Inovance Technology	91,500	402,512	0.01
Synnex Technology International	1,255,200	1,570,204	0.03
Tianjin Zhonghuan Semiconductor	310,372	526,262	0.01
Tianma Microelectronics	194,700	455,362	0.01
Tungshu Optoelectronic Technology - Class A	75,000	36,180	0.00
Visionox Technology	161,900	389,584	0.01
Walsin Technology	224,000	1,785,903	0.03
WPG Holdings	1,469,524	1,916,749	0.04
WUS Printed Circuit Kunshan	110,900	353,630	0.01
Yageo	257,679	3,756,404	0.07
Zhen Ding Technology Holding	356,050	1,698,474	0.03
Energy - Alternate Sources (0.17%)			
China Everbright International	3,996,000	3,206,293	0.06
Energy Absolute	1,274,800	1,861,954	0.03
Hubei Energy Group	778,700	465,006	0.01
LONGi Green Energy Technology	208,037	734,500	0.01
OCI	16,992	919,797	0.02
Xinyi Solar Holdings	2,641,336	1,874,610	0.04
Engineering & Construction (1.13%)			
Airports of Thailand	3,629,900	8,997,874	0.17
Beijing Capital International Airport - Class H	1,248,000	1,209,271	0.02
China Communications Construction - Class H	4,545,000	3,703,990	0.07
China Communications Services - Class H	1,794,400	1,308,067	0.03
China National Chemical Engineering	80,000	73,968	0.00
China Railway Construction - Class H	2,352,000	2,574,830	0.05
China Railway Group	1,050,400	895,799	0.02
China Railway Group - Class H	3,131,000	1,932,815	0.04
China State Construction International Holdings	3,152,750	2,864,739	0.05
China Tower - Class H	34,330,000	7,578,172	0.14
Daelim Industrial	18,771	1,468,957	0.03
Daewoo Engineering & Construction	161,793	663,149	0.01
Gamuda	1,490,400	1,420,990	0.03
Grupo Aeroportuario del Pacifico - Class B	354,800	4,221,188	0.08
Grupo Aeroportuario del Sureste - Class B	154,585	2,898,182	0.06
GS Engineering & Construction	75,374	2,023,748	0.04
Guangzhou Baiyun International Airport	159,900	378,655	0.01
Hyundai Engineering & Construction	62,315	2,279,324	0.04
Jasa Marga Persero	1,548,676	577,302	0.01
Malaysia Airports Holdings	694,244	1,289,880	0.02
Metallurgical of China - Class H	1,269,000	285,011	0.01
Power Construction of China	472,000	294,104	0.01
Samsung C&T	69,455	6,516,380	0.12
Samsung Engineering	109,482	1,817,679	0.03
Shanghai International Airport	54,900	620,715	0.01
Shanghai Tunnel Engineering	86,400	74,924	0.00
TAV Havalimanlari Holding	317,674	1,557,676	0.03
Entertainment (0.11%)			
Alibaba Pictures Group	8,930,000	1,570,125	0.03
Beijing Enlight Media	252,133	393,268	0.01
China Film	33,300	72,766	0.00
OPAP	223,454	2,907,085	0.06
Songcheng Performance Development	131,700	584,459	0.01
Wanda Film Holding	30,600	80,260	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 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Environmental Control (0.11%)			
China Conch Venture Holdings	1,384,000	6,039,169	0.11
Food (2.41%)			
Almarai	207,835	2,742,471	0.05
Angel Yeast	119,203	524,893	0.01
Avenue Supermarts	88,189	2,271,315	0.04
Beri Jucker	1,242,400	1,742,046	0.03
Big	271,119	6,402,274	0.12
BIT Birlesik Magazalar	304,413	2,386,611	0.05
BRF	541,200	4,735,685	0.09
Britannia Industries	45,674	1,937,452	0.04
Cencosud	995,025	1,310,027	0.02
Charoen Pokphand Foods	2,407,900	2,210,850	0.04
China Huishan Dairy Holdings*	738,000	0	0.00
China Mengniu Dairy	2,213,000	8,946,521	0.17
Chongqing Fuling Zhacai Group	96,800	371,487	0.01
CJ CheilJedang	6,861	1,498,035	0.03
Daii Foods Group	1,542,500	1,142,255	0.02
Dino Polska	30,491	1,159,323	0.02
Foshan Haitian Flavouring & Food - Class A	92,041	1,420,691	0.03
Gruma - Class B	151,070	1,553,019	0.03
Grupo Bimbo - Class A	1,830,900	3,338,164	0.06
GS Holdings	45,784	2,042,850	0.04
Henan Shuanghui Investment & Development	98,013	408,508	0.01
Indofood CBP Sukses Makmur	1,902,000	1,527,828	0.03
Indofood Sukses Makmur	3,570,000	2,037,979	0.04
Inner Mongolia Yili Industrial Group - Class A	292,600	1,299,763	0.02
JBS	977,000	6,286,090	0.12
JG Summit Holdings	2,065,820	3,295,849	0.06
Lotte	28,217	950,367	0.02
Magnit - GDR - Registered	211,415	2,548,608	0.05
Marico	361,417	1,729,662	0.03
Nestle India	17,805	3,688,148	0.07
Nestle Malaysia	83,500	3,000,733	0.06
Orion	17,106	1,560,537	0.03
Ottogi	897	429,710	0.01
PPB Group	666,460	3,069,577	0.06
Remgro	481,936	6,720,629	0.13
Saudi Airlines Catering	30,446	834,337	0.02
Savola Group	169,330	1,550,525	0.03
Shoprite Holdings	468,604	4,201,722	0.08
SPAR Group	152,366	2,152,094	0.04
Standard Foods	348,303	608,683	0.02
Thai Union Group - Class F	1,324,600	596,990	0.01
Tiger Brands	119,033	1,793,646	0.03
Tingyi Cayman Islands Holding	1,544,000	2,635,489	0.05
Toly Bread	11,500	70,072	0.00
Uni-President China Holdings	1,032,000	1,083,416	0.02
Uni-President Enterprises	4,338,928	10,739,649	0.20
Universal Robina	589,790	1,688,608	0.03
Went Want China Holdings	4,619,000	4,315,603	0.08
Woolworths Holdings	819,372	2,847,748	0.05
X5 Retail Group - GDR	92,887	3,204,601	0.06
Yihai International Holding	327,000	1,917,901	0.04
Yonghui Superstores	298,600	323,461	0.01
Forest Products & Paper (0.20%)			
Empress	866,690	2,169,705	0.04
Indah Kiat Pulp & Paper	2,116,900	1,174,149	0.02
Nine Dragons Paper Holdings	1,230,000	1,278,652	0.02
Pabrik Kertas Tjiwi Kimia	1,208,500	694,460	0.02
Shandong Sun Paper Industry	55,900	78,972	0.00
Suzano Papel e Celulose	513,386	5,064,051	0.10
Gas (0.46%)			
Beijing Enterprises Holdings	418,000	1,917,850	0.04
China Gas Holdings	1,602,600	6,006,540	0.11

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

UBS ETF – MSCI Emerging Markets UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Gas (0.46%) (continued)			
China Resources Gas Group	836,000	4,592,110	0.09
ENN Energy Holdings	676,800	7,396,175	0.14
GAIL India	1,165,393	1,976,387	0.04
Korea Gas	23,956	784,067	0.01
Perusahaan Gas Negara	6,245,900	1,288,932	0.02
Toengas China	408,000	282,759	0.01
Healthcare Products (0.20%)			
Autobio Diagnostics	31,766	439,561	0.01
China Medical System Holdings	900,000	1,295,978	0.02
Hengshun International Group	638,500	4,547,954	0.09
Jiangsu Yuyue Medical Equipment & Supply	25,727	75,055	0.00
Lepu Medical Technology Beijing	74,500	353,827	0.01
Ovctek China	57,614	391,502	0.01
Shandong Weigao Group Medical Polymer - Class H	1,504,000	1,802,839	0.03
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics	12,200	316,612	0.00
Top Glove	1,212,100	1,392,708	0.03
Healthcare Services (0.56%)			
Aier Eye Hospital Group	157,700	895,690	0.02
Bangkok Dusit Medical Services - Class F	7,816,300	6,784,586	0.13
Bumrungrad Hospital	478,700	2,349,252	0.04
Genscript Biotech	718,000	1,631,022	0.03
Guangzhou Kingmed Diagnostics Group	9,700	71,331	0.00
Hapvida Participacoes e Investimentos	176,800	2,808,442	0.05
IRH Healthcare	1,538,900	2,057,686	0.04
Life Healthcare Group Holdings	923,090	1,044,844	0.03
Meiruan Onehealth Healthcare Holdings - Class A	233,507	499,188	0.01
Notre Dame Intermedica Participacoes	403,700	6,849,262	0.13
Ping An Healthcare and Technology	255,300	1,716,780	0.03
WuXi AppTec	73,800	976,067	0.02
WuXi AppTec 144A	113,200	1,404,140	0.03
Holding Companies - Diversified Operations (0.36%)			
Abolitz Equity Ventures	1,950,150	1,983,073	0.04
Aifa - Class A	2,541,800	2,110,539	0.04
Avic Capital	426,800	297,191	0.01
CJ	12,402	1,035,958	0.02
Grupo Carso - Class A1	243,100	898,816	0.02
Haci Omer Sabanci Holding	672,426	1,077,961	0.02
UM	1,516,400	804,446	0.01
KOC Holding	507,951	1,734,425	0.03
National Industrialization	267,716	1,049,224	0.02
Siam Cement - NVDR	351,200	4,596,099	0.09
Siam Cement - Registered	240,650	3,117,212	0.06
YTL	951,215	227,892	0.00
Home Builders (0.04%)			
Land & Houses - NVDR	6,631,500	2,169,635	0.04
Home Furnishings (0.38%)			
Arcelik	196,959	689,737	0.01
Gree Electric Appliances of Zhuhai - Class A	153,600	1,446,212	0.03
Haier Electronics Group	1,219,000	3,809,473	0.07
Haier Smart Home - Class A	367,766	1,029,617	0.02
LG Electronics	96,987	6,046,749	0.12
Midea Group - Class A	144,500	1,208,463	0.02
Nien Made Enterprise	136,000	1,256,697	0.02
Sucfeiya Home Collection	29,000	87,227	0.00
TCL	706,300	453,280	0.01
Woongjin Coway	49,400	3,976,947	0.08
Household Products (0.48%)			
Godrej Consumer Products	367,003	3,519,731	0.07
Hindustan Unilever	540,394	14,558,764	0.27
Kimberly-Clark de Mexico - Class A	1,095,400	2,175,254	0.04
Unilever Indonesia	1,616,900	4,891,756	0.09
Zhejiang Supor	35,000	385,821	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 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Insurance (3.71%)			
Bajaj Finserv	36,291	4,775,888	0.09
BB Seguridade Participacoes	635,500	5,955,788	0.11
Bupa Arabia for Cooperative Insurance	14,038	383,198	0.01
Cathay Financial Holding	6,713,195	9,528,854	0.18
China Life Insurance	2,400,001	2,049,572	0.04
China Life Insurance - Class H	6,327,000	17,579,962	0.33
China Pacific Insurance Group - Class H	2,775,400	10,935,186	0.21
China Reinsurance Group - Class H	3,266,000	536,523	0.01
China Taiping Insurance Holdings	1,691,100	4,193,133	0.08
Co for Cooperative Insurance	55,571	1,136,218	0.02
DB Insurance	38,173	1,635,910	0.03
Discovery	314,889	2,716,248	0.05
Hanwha Life Insurance	230,295	460,013	0.01
HDFC Life Insurance	466,967	4,271,135	0.08
Hubei Biocause Pharmaceutical - Class A	89,600	90,563	0.00
Hyundai Marine & Fire Insurance	44,473	1,036,402	0.02
ICICI Lombard General Insurance	169,130	3,286,012	0.06
ICICI Prudential Life Insurance	367,740	2,620,762	0.05
IRB Brasil Resseguros	616,300	5,967,357	0.11
Liberty Holdings	87,256	690,448	0.01
Momentum Metropolitan Holdings	581,523	968,246	0.02
New China Life Insurance - Class H	1,011,200	4,347,545	0.08
Orange Life Insurance	31,668	770,854	0.02
People's Insurance Group of China - Class H	6,139,000	2,552,730	0.05
PICC Property & Casualty - Class H	5,751,986	6,931,793	0.13
Ping An Insurance Group of China - Class A	570,397	6,998,575	0.13
Ping An Insurance Group of China - Class H	4,776,500	56,458,796	1.07
Porto Seguro	81,700	1,274,233	0.03
Powszechny Zaklad Ubezpieczen	466,099	4,926,450	0.09
Qatar Insurance	1,177,276	1,021,750	0.02
Samsung Fire & Marine Insurance	26,003	5,475,144	0.11
Samsung Life Insurance	68,631	4,421,298	0.09
Sanlam	1,562,826	8,840,386	0.17
SBI Life Insurance	327,787	4,415,917	0.08
Shin Kong Financial Holding	6,443,100	2,224,575	0.04
Sul America	220,641	3,286,551	0.06
ZhongAn Online P&C Insurance - Class H	262,000	1,016,992	0.02
Internet (14.27%)			
360 Security Technology	23,100	77,971	0.00
51job - ADR	20,900	1,774,410	0.03
58.com - ADR	87,400	5,657,402	0.11
Alibaba Group Holding - ADR	1,433,800	304,108,980	5.76
Autohome - ADR	44,300	3,544,443	0.07
B2W Companhia Digital	149,199	2,331,431	0.04
Baidu - ADR	234,500	29,640,800	0.56
Baozun - ADR	39,000	1,291,680	0.02
China Literature	225,600	940,989	0.02
China Telecom - Class H	12,544,000	5,187,771	0.10
Hihink RoyalFlush Information Network	19,400	303,904	0.01
iQIYI - ADR	98,200	2,073,902	0.04
JD.com - ADR	637,200	22,448,556	0.42
JOYY - ADR	46,300	2,444,177	0.05
Kakao	41,813	5,549,998	0.10
Meituan Dianping	821,700	10,746,070	0.20
Momo - ADR	140,800	4,716,800	0.09
NanJi E-Commerce	46,100	72,210	0.00
Naspers - Class N	366,804	60,090,173	1.14
NAVER	120,176	19,380,712	0.37
NCSofr	14,375	6,724,783	0.13
Pinduoduo - ADR	171,900	6,501,258	0.12
SINA	49,600	1,980,528	0.04
Tencent Holdings	4,859,000	234,225,776	4.44
Trip.com Group - ADR	408,600	13,704,444	0.26
Vipshop Holdings - ADR	401,700	5,692,089	0.11
Wangsu Science & Technology	54,100	74,022	0.00
Weibo - ADR	43,180	2,001,393	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 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Investment Companies (0.15%)			
China Ding Yi Feng Holdings	478,000	6,135	0.00
Grupo de Inversiones Suramericana	188,837	1,956,562	0.04
Legend Holdings - Class H	243,700	552,968	0.01
PSG Group	97,458	1,631,978	0.03
Reinet Investments	106,987	2,123,137	0.04
Saudi Industrial Investment Group	202,404	1,294,937	0.02
SDIC Capital	121,400	263,884	0.01
Iron & Steel (1.50%)			
Angang Steel - Class A	85,540	41,142	0.00
Baoshan Iron & Steel - Class A	605,161	498,715	0.01
China Steel	11,255,334	8,973,629	0.17
Companhia Siderurgica Nacional	450,400	1,579,820	0.03
Eregli Demir ve Celik Fabrikalari	1,138,303	1,729,165	0.03
Hyundai Steel	65,530	1,782,108	0.03
JSW Steel	652,619	2,469,100	0.05
Kumba Iron Ore	46,107	1,375,115	0.03
Maanshan Iron & Steel - Class H	1,294,000	524,785	0.01
Magnitogorsk Iron & Steel Works	2,033,269	1,374,417	0.03
Novolipetsk Steel	962,246	2,269,985	0.04
Novolipetsk Steel - GDR	8,995	207,245	0.00
POSCO	66,532	13,606,138	0.26
Sansteel Mingang Fujian	57,500	77,270	0.00
Severstal	190,987	2,886,733	0.06
Shanxi Taigang Stainless Steel	126,700	74,399	0.00
Tata Steel	462,333	3,057,578	0.06
Vale	2,757,343	36,534,264	0.69
Leisure Time (0.18%)			
Bajaj Auto	84,817	3,784,662	0.07
China International Travel Service - Class A	77,638	991,494	0.02
Giant Manufacturing	215,000	1,527,671	0.03
Hero MotoCorp	98,981	3,387,124	0.06
Lodging (0.32%)			
Fosun International	2,094,820	3,054,128	0.06
Genting	1,704,900	2,521,610	0.05
Genting Malaysia	2,017,800	1,622,922	0.03
Huazhu Group - ADR	126,500	5,068,855	0.09
Kangwon Land	96,733	2,475,936	0.05
Minor International	1,744,190	2,096,260	0.04
Shanghai Jinjiang International Hotels	19,400	79,966	0.00
Machinery - Construction & Mining (0.12%)			
B Grimm Power	510,900	695,455	0.02
Doosan Bobcat	71,232	2,115,802	0.04
Sany Heavy Industry - Class A	448,600	1,098,129	0.02
Shanghai Electric Group - Class H	2,546,000	836,490	0.01
Zoomlion Heavy Industry Science and Technology	613,679	588,555	0.01
Zoomlion Heavy Industry Science and Technology - Class H	1,065,000	892,334	0.02
Machinery - Diversified (0.17%)			
Haitian International Holdings	427,000	1,034,647	0.02
Hefei Meiya Optoelectronic Technology	12,600	70,732	0.00
Jiangsu Hengli Hydraulic	81,300	580,702	0.01
NARI Technology	152,900	464,946	0.01
Siasun Robot & Automation	269,032	540,756	0.01
WEG	739,432	6,371,023	0.12
Media (0.25%)			
Chinese Universe Publishing and Media Group	305,150	596,267	0.01
Cyflowy Polsat	227,672	1,679,602	0.03
Grupo Televisa - Class CPO	2,187,300	5,139,298	0.10
MultiChoice Group	429,846	3,581,153	0.07
Zee Entertainment Enterprises	538,666	2,205,132	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 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Metal Fabricate & Hardware (0.12%)			
Bharat Forge	134,516	910,522	0.02
Catcher Technology	607,000	4,596,491	0.09
China Zhongwang Holdings	698,000	278,598	0.00
Zhejiang Sanhua Intelligent Controls	195,130	485,503	0.01
Mining (1.87%)			
Airasa	2,729,020	3,702,622	0.07
Aluminum of China	151,700	77,101	0.00
Aluminum of China - Class H	3,042,000	1,042,396	0.02
Anglo American Platinum	50,186	4,691,934	0.09
AngloGold Ashanti	331,398	7,500,802	0.14
China Hongqiao Group	1,296,500	782,047	0.02
China Molybdenum - Class H	4,206,000	1,802,926	0.03
China Northern Rare Earth Group High-Tech	129,800	202,010	0.00
Companhia de Minas Buenaventura - ADR	175,500	2,650,050	0.05
Ganfeng Lithium - Class A	18,600	90,011	0.00
Gold Fields	768,842	5,271,133	0.10
Grupo Mexico - Class B	2,930,004	8,046,495	0.15
Hindalco Industries	931,688	2,821,978	0.05
Impala Platinum Holdings	662,484	6,799,421	0.13
Industrias Penoles	107,665	1,132,171	0.02
Jiangxi Copper - Class A	141,801	344,672	0.01
Jiangxi Copper - Class H	1,034,000	1,422,583	0.03
Jinduicheng Molybdenum	68,300	78,546	0.00
KGHM Polska Miedz	148,141	3,738,631	0.07
Korea Zinc	7,646	2,809,936	0.05
MMC Norilsk Nickel	51,641	15,903,545	0.30
Northam Platinum	271,390	2,399,201	0.05
PolyMetal International - GB	156,948	2,454,608	0.05
PolyMetal International - RU	24,210	377,662	0.01
Polyus	22,693	2,616,553	0.05
Press Metal Aluminium Holdings	1,548,800	1,758,372	0.03
Shandong Gold Mining	186,395	672,947	0.02
Shenghe Resources Holding	442,146	575,761	0.01
Sibanye Gold	2,036,338	5,226,458	0.10
Southern Copper	75,490	3,206,815	0.06
Vedanta	1,927,143	4,116,007	0.08
Xiamen Tungsten	41,780	78,220	0.00
Yantai Gold	40,600	79,724	0.00
Yunnan Tin	50,320	75,424	0.00
Zhaojin Mining Industry - Class H	803,000	687,321	0.02
Zhongjin Gold	392,900	476,352	0.01
Zijin Mining Group - Class H	5,531,000	2,754,213	0.05
Miscellaneous Manufacturers (0.78%)			
Airtac International Group	98,000	1,525,069	0.03
China International Marine Containers Group - Class A	61,060	86,115	0.00
China Railway Hi-Tech Industry	48,600	80,573	0.00
China Railway Signal & Communication - Class H	1,321,000	737,487	0.01
CRRC - Class H	6,015,200	4,384,909	0.08
Hartaalega Holdings	1,244,900	1,667,780	0.03
Hwin Technologies	168,231	1,576,973	0.03
Jonjee Hi-Tech Industrial And Commercial Holding	60,718	456,021	0.01
Largan Precision	85,000	14,177,536	0.27
Lens Technology	144,800	287,307	0.01
PdLite Industries	100,054	1,944,081	0.04
POSCO Chemical	22,544	960,086	0.02
Sunny Optical Technology Group	579,600	10,038,120	0.19
Weihai Guangwei Composites	62,453	538,626	0.01
Zhejiang Weixing New Building Materials	41,800	79,037	0.00
Zhuzhou CRRC Times Electric - Class H	697,600	2,525,470	0.05
Oil & Gas (6.45%)			
Bharat Petroleum	635,353	4,375,397	0.08
China Petroleum & Chemical - Class H	23,612,200	14,212,533	0.27
CNOOC	15,309,000	25,463,261	0.46
Cosun	115,500	1,997,498	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 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Oil & Gas (6.45%) (continued)			
Ecopetrol	4,502,609	4,548,575	0.09
Empresas COPEC	345,607	3,102,397	0.06
Formosa Petrochemical	1,047,000	3,405,361	0.06
Gazprom	8,889,418	36,616,496	0.69
Grupa Lotos	70,410	1,553,843	0.03
Hindustan Petroleum	601,150	2,227,631	0.04
Hyundai Heavy Industries Holdings	7,488	2,188,546	0.04
Indian Oil	1,472,355	2,589,787	0.05
Kunlun Energy	2,630,000	2,322,236	0.04
LUKOIL	333,158	33,009,388	0.63
MOL Hungarian Oil & Gas	410,105	4,092,432	0.08
Motor Oil Hellas Corinth Refineries	44,124	1,021,291	0.02
Novatek - GDR	72,303	14,677,509	0.28
Oil & Gas Development	393,800	361,595	0.01
Oil & Natural Gas	1,882,032	3,396,077	0.06
Petrobras Distribuidora	659,100	4,926,825	0.09
PetroChina - Class H	19,278,000	9,673,885	0.18
Petroleo Brasileiro	2,464,200	19,602,357	0.37
Petronas Dagangan	162,100	1,028,361	0.02
Polski Koncern Naftowy ORLEN	273,618	6,200,188	0.12
Polskie Gornictwo Naftowe i Gazownictwo	1,482,904	1,694,613	0.03
PTT	9,514,330	13,975,897	0.26
PTT Exploration & Production	1,417,648	5,692,323	0.11
Qatar Fuel	391,511	2,462,401	0.05
Reliance Industries	2,376,462	50,408,736	0.96
Rosneft Oil	1,060,429	7,823,429	0.15
Saudi Arabian Oil	717,071	6,738,131	0.13
SK Holdings	31,316	7,094,809	0.13
SK Innovation	48,749	6,323,101	0.12
S-Oil	35,673	2,939,718	0.06
Surgutneftegas	6,373,687	5,342,849	0.10
Surgutneftegas - ADR	6,673	41,439	0.00
Tatneft	1,291,308	15,788,111	0.30
Thai Oil	959,200	2,233,583	0.04
Tupras Turkiye Petrol Rafinerleri	140,708	2,996,114	0.06
Ultrapar Participacoes	578,300	3,662,984	0.07
YPF - ADR	213,900	2,476,962	0.05
Oil & Gas Services (0.10%)			
China Oilfield Services - Class H	1,474,000	2,311,697	0.04
Dialog Group	2,905,490	2,450,542	0.05
Offshore Oil Engineering - Class A	147,000	155,755	0.00
Sinopec Engineering Group - Class H	696,500	416,552	0.01
Yantai Jereh Oilfield Services Group	15,500	82,249	0.00
Packaging & Containers (0.11%)			
BEST - ADR	268,700	1,695,172	0.03
Klabin	771,000	3,528,503	0.07
Lee & Man Paper Manufacturing	614,000	616,366	0.01
Pharmaceuticals & Biotechnology (1.93%)			
3SBio	964,000	1,249,570	0.02
Aspen Pharmacare Holdings	316,301	2,696,707	0.05
Asymchem Laboratories Tianjin	3,900	72,511	0.00
Aurobindo Pharma	198,164	1,268,332	0.02
Beijing Tiantan Biological Products	116,307	466,554	0.01
Beijing Tongretang - Class A	9,600	38,840	0.00
Betta Pharmaceuticals	46,796	441,411	0.01
By-health	206,919	483,939	0.01
Celltrion	81,995	12,833,322	0.24
Celltrion Healthcare	44,546	2,041,539	0.04
Changchun High & New Technology Industry Group	11,500	738,031	0.01
Chengdu Kanghong Pharmaceutical Group	13,600	72,187	0.00
China National Medicines	19,400	76,011	0.00
China Resources Pharmaceutical Group	1,307,000	1,212,763	0.02
China Resources Sanju Medical & Pharmaceutical - Class A	31,534	143,426	0.00
China Traditional Chinese Medicine Holdings	1,942,000	937,129	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 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Pharmaceuticals & Biotechnology (1.93%) (continued)			
Chongqing Zhifei Biological Products	40,500	288,756	0.01
Cipla	289,728	1,941,041	0.04
CSPC Pharmaceutical Group	4,222,000	10,067,604	0.19
Div's Laboratories	54,384	1,406,341	0.03
Dong-E-E-Jiao - Class A	32,500	165,040	0.00
Dr Reddy's Laboratories	109,013	4,390,185	0.08
Guangzhou Baiyunshan Pharmaceutical Holdings	88,223	451,049	0.01
Hanmi Pharm	4,755	1,219,125	0.02
Hansoh Pharmaceutical Group	416,000	1,362,787	0.03
Helixmilk	14,666	1,191,806	0.02
Huadong Medicine - Class A	123,512	432,327	0.01
Hualan Biological Engineering	104,942	529,595	0.01
Hubei Juncan Pharmaceutical	118,101	409,996	0.01
Hutchison China MedTech - ADR	43,300	1,085,531	0.02
Hypera	300,800	2,668,743	0.05
Innovent Biologics	853,000	2,906,536	0.06
Jiangsu Hengrui Medicine - Class A	194,888	2,448,849	0.05
Jilin Aodong Pharmaceutical Group	32,100	76,181	0.00
Jointown Pharmaceutical Group	234,900	477,209	0.01
Kabe Farma	17,161,200	2,002,604	0.04
Lupin	157,082	1,680,126	0.03
Luye Pharma Group	1,061,500	795,601	0.02
Medy-Tox	3,621	942,158	0.02
Nanjing King-Friend Biochemical Pharmaceutical	79,445	473,124	0.01
Richter Gedeon Nyrt	101,030	2,199,814	0.04
Samsung Biologics	14,870	5,567,651	0.11
Shanghai Fosun Pharmaceutical Group - Class H	562,000	1,755,307	0.03
Shenzhen Kangtai Biological Products	27,400	345,355	0.01
Shijiazhuang Yiling Pharmaceutical	316,006	567,513	0.01
Sichuan Kelun Pharmaceutical - Class A	12,100	40,807	0.00
Sino Biopharmaceutical	5,781,500	8,087,778	0.15
Sinochem Group - Class H	914,600	3,340,186	0.06
SSY Group	1,170,000	947,498	0.02
Sun Pharmaceutical Industries	740,909	4,489,892	0.08
Tasly Pharmaceutical Group - Class A	13,300	29,445	0.00
Tonghua Dongbao Pharmaceutical - Class A	15,500	28,151	0.00
Walvax Biotechnology	79,700	371,201	0.01
Wuxi Biologics Cayman	495,000	6,267,069	0.12
Yifan Pharmaceutical	33,603	76,864	0.00
Yuhan	7,353	1,503,726	0.03
Yunnan Baiyao Group - Class A	72,500	930,874	0.02
Zhangzhou Pientzheuang Pharmaceutical - Class A	22,903	361,278	0.01
Zhejiang Conba Pharmaceutical	62,500	72,845	0.00
Zhejiang Hualai Pharmaceutical	29,400	72,855	0.00
Zhejiang NHU	145,600	486,229	0.01
Pipelines (0.09%)			
Petronas Gas	563,900	2,372,428	0.04
Petronet LNG	499,929	1,676,709	0.04
Real Estate (2.89%)			
Agile Group Holdings	1,096,000	1,648,543	0.03
Alder Properties	2,529,469	1,487,457	0.03
A-Living Services	240,500	830,290	0.02
Ayala	302,440	4,690,821	0.09
Ayala Land	6,523,600	5,861,050	0.11
Banwa Real Estate	1,888,027	1,835,654	0.03
BR Malis Participacoes	633,779	2,845,365	0.05
Bumi Serpong Damai	7,021,100	634,719	0.01
Central Pattana	283,600	589,794	0.01
Central Pattana - NVDR	1,457,000	3,027,943	0.06
China Aoyuan Group	1,134,000	1,848,328	0.04
China Evergrande Group	1,791,000	4,964,912	0.09
China Fortune Land Development - Class A	197,340	813,142	0.02
China Jinmao Holdings Group	3,872,000	3,016,361	0.06
China Merchants Shekou Industrial Zone Holdings - Class A	468,000	1,335,098	0.03
China Overseas Land & Investment	3,176,000	12,370,903	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 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Real Estate (2.89%) (continued)			
China Resources Land	2,435,555	12,128,075	0.23
China Vanke - Class A	608,300	2,010,434	0.05
China Vanke - Class H	1,348,500	5,756,170	0.11
CIFI Holdings Group	2,022,000	1,710,129	0.03
Country Garden Holdings	6,359,131	10,185,317	0.19
Country Garden Services Holdings	851,000	2,866,956	0.05
Dar Al Arkan Real Estate Development	402,930	1,181,518	0.02
DLF	455,096	1,472,183	0.03
Emaar Economic City	217,139	552,789	0.01
Emaar Malls	906,621	451,797	0.01
Emaar Properties	2,829,000	3,096,171	0.06
Gemdale	302,800	630,367	0.01
Greenland Holdings - Class A	571,500	570,257	0.01
Greentown Service Group	652,000	712,097	0.01
Guangzhou R&F Properties - Class H	816,800	1,507,429	0.03
HDC Hyundai Development Co-Engineering & Construction - Class E	17,850	395,912	0.01
Highwealth Construction	866,320	1,338,046	0.03
Jiangsu Zhongnan Construction Group	263,350	429,186	0.01
Jinke Properties Group	68,800	75,861	0.00
Kassa Group Holdings	3,409,000	1,627,542	0.03
KWQ Group Holdings	1,269,000	1,778,470	0.03
Logan Property Holdings	1,178,000	1,977,494	0.04
Longfor Group Holdings	1,445,500	6,771,317	0.13
Megaworld	5,884,500	465,926	0.01
Multipan Empreendimentos Imobiliaris	205,863	1,693,903	0.03
NEPI Rockcastle	281,734	2,494,876	0.05
Pakuwon Jati	2,761,500	113,384	0.00
Poly Developments and Holdings Group - Class A	572,200	1,329,217	0.03
RiseSun Real Estate Development - Class A	125,600	177,261	0.00
Robinsons Land	1,740,843	946,988	0.02
Ryutext Development	586,000	883,584	0.02
Seazen Group	1,312,000	1,596,263	0.03
Seazen Holdings - Class A	112,410	624,899	0.01
Shanghai Industrial Holdings	420,000	608,542	0.02
Shanghai Lujiazui Finance & Trade Zone Development - Class B	164,340	156,917	0.00
Shenzhen Investment	2,966,000	1,187,649	0.02
Shenzhen Overseas Chinese Town	689,800	771,490	0.01
Shimao Property Holdings	916,000	3,550,296	0.07
Shui On Land	1,410,000	309,441	0.01
Sino-Ocean Group Holding	1,849,002	742,752	0.01
SM Prime Holdings	8,631,950	7,175,538	0.14
SOHO China	1,068,000	409,769	0.01
Sunac China Holdings	2,136,000	12,760,954	0.24
Wharf Holdings	877,000	2,230,825	0.04
Yango Group	403,500	492,416	0.01
Yuesiu Property	8,772,000	2,026,438	0.04
Yuzhou Properties	1,425,994	785,122	0.01
Zhenro Properties Group	1,260,000	905,567	0.02
Real Estate Investment Trusts (0.25%)			
Fibra Uno Administracion - REIT	3,092,400	4,796,463	0.09
Fortress REIT - REIT	1,019,688	1,404,455	0.03
Growthpoint Properties - REIT	3,065,363	4,846,796	0.09
Redefine Properties - REIT	4,077,528	2,204,463	0.04
Retail (3.11%)			
Ace Hardware Indonesia	2,475,600	296,596	0.01
Alibaba Health Information Technology	3,474,000	4,012,580	0.08
Aisea	373,200	984,779	0.02
AmRest Holdings	63,862	730,131	0.01
ANTA Sports Products	914,000	8,181,871	0.16
Astra International	18,358,000	9,157,511	0.17
Atacadao	325,400	1,888,804	0.04
BGF retail	5,441	797,483	0.02
Bidvest Group	293,089	4,291,904	0.08
Bosideng International Holdings	3,632,000	1,309,828	0.02
CCC	50,414	1,484,246	0.03

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

UBS ETF – MSCI Emerging Markets UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Retail (3.11%) (continued)			
CJ	8,652	1,194,050	0.02
Clicks Group	253,768	4,656,512	0.09
CP ALL	5,107,500	12,319,555	0.23
EI Puerto de Liverpool - Class C1	159,600	793,774	0.02
E-MART	15,502	1,709,114	0.03
Foschini Group	180,116	1,925,522	0.04
GOME Retail Holdings	3,469,197	320,571	0.01
GS Retail	19,252	653,414	0.01
Haidilao International Holding	285,000	1,144,857	0.02
Home Product Center	3,878,000	2,071,460	0.04
Hotel Motor	258,000	5,878,307	0.11
Hotel Shilla	35,221	2,765,417	0.05
Hyundai Department Store	13,309	956,356	0.02
Jatr Marketing	46,841	2,067,762	0.04
Jollibee Foods	358,690	1,529,806	0.03
JUMBO	63,718	1,743,207	0.03
Li Ning	1,704,500	5,107,944	0.10
Lojas Renner	649,897	9,077,911	0.17
Lotte Shopping	7,420	869,393	0.02
Magazine Luza	621,600	7,370,751	0.14
Mango Excellent Media	112,370	564,016	0.01
Mr Price Group	190,659	2,490,919	0.05
Oriental Pearl Group	359,197	482,701	0.01
Pepkor Holdings	521,194	673,506	0.01
Pick n Pay Stores	215,716	985,597	0.02
President Chain Store	549,000	5,567,468	0.11
Rais Drogerie	212,900	5,908,508	0.11
Robinson	529,800	1,167,360	0.02
Ruentex Industries	319,636	784,200	0.01
SACI Falabella	535,705	2,308,957	0.04
Shanghai M&G Stationery	65,493	458,300	0.01
Shanghai Pharmaceuticals Holding - Class H	662,400	1,877,916	0.03
Shinsegae	5,245	1,310,740	0.02
SM Investments	243,320	5,011,013	0.09
Sun Art Retail Group	1,751,000	2,123,636	0.04
Suning.com - Class A	324,300	470,725	0.01
Titan	286,378	4,786,203	0.09
Walmart de Mexico	4,587,300	13,154,114	0.25
Yifeng Pharmacy Chain	39,700	417,340	0.01
Yum China Holdings	312,900	15,022,329	0.28
Zhongsheng Group Holdings	408,000	1,670,372	0.03
Semiconductors (8.91%)			
ASE Technology Holding	3,204,137	8,892,958	0.17
China Greatwall Technology Group	265,000	592,004	0.01
Gigadevice Semiconductor Beijing	15,400	453,013	0.01
Globalwafers	161,000	2,054,325	0.04
Hua Hong Semiconductor	486,000	1,105,254	0.02
MediaTek	1,297,606	19,197,680	0.36
Nanya Technology	993,000	2,762,658	0.05
NALURA Technology Group	34,600	439,675	0.01
Novatek Microelectronics	554,000	4,047,303	0.08
Powertech Technology	523,900	1,744,178	0.03
Realtek Semiconductor	362,974	2,645,478	0.05
Samsung Electronics	4,040,263	194,947,168	3.69
Sanan Optoelectronics	164,200	432,828	0.01
Semiconductor Manufacturing International	2,927,700	4,486,350	0.09
Shenzhen Goodix Technology	20,300	601,263	0.01
SK Hynix	461,312	37,536,823	0.71
Taiwan Semiconductor Manufacturing	20,763,000	229,250,867	4.34
United Microelectronics	9,744,000	5,347,059	0.10
Vanguard International Semiconductor	713,000	1,886,143	0.04
Will Semiconductor	35,046	721,535	0.01
Win Semiconductors	261,000	2,559,762	0.05
Winbond Electronics	2,108,000	1,373,463	0.03

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

UBS ETF – MSCI Emerging Markets UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Shipping (0.20%)			
China Shipbuilding Industry	1,258,900	947,092	0.02
Daewoo Shipbuilding & Marine Engineering	52,375	1,261,311	0.02
HLB	25,240	2,507,740	0.05
Korea Shipbuilding & Offshore Engineering	36,241	3,964,276	0.07
Samsung Heavy Industries	316,937	1,992,418	0.04
Software (0.95%)			
Beijing Shiji Information Technology - Class A	15,600	88,469	0.00
Beijing Sinnet Technology	129,600	374,017	0.01
CD Projekt	48,608	3,587,235	0.07
China National Software & Service	39,900	410,678	0.01
Giant Network Group	178,900	463,871	0.01
HCL Technologies	863,909	6,875,868	0.13
Hundsun Technologies - Class A	53,940	601,962	0.01
HUYA - ADR	57,700	1,035,715	0.02
Iiytek - Class A	60,200	397,019	0.01
Kingdee International Software Group	1,691,000	1,690,609	0.03
Kingsoll	971,000	2,517,287	0.05
NetEase - ADR	60,100	16,429,664	0.35
Netmarble	21,160	1,690,678	0.03
Pearl Abyss	5,641	903,379	0.02
Perfect World	105,000	665,413	0.01
Shanghai 2345 Network Holding Group	459,300	212,995	0.00
Tech Mahindra	430,627	4,596,964	0.09
Tencent Music Entertainment Group - ADR	97,100	1,139,954	0.02
TravelSky Technology - Class H	1,063,000	2,594,813	0.05
Winning Health Technology Group	229,000	492,512	0.01
Wuhu Sang Interactive Entertainment Network Technology Group	120,300	465,127	0.01
Yonyou Network Technology - Class A	91,390	372,637	0.01
Yozu Interactive	17,300	57,798	0.00
Zhejiang Dahua Technology	68,400	252,312	0.00
Telecommunications (4.28%)			
Accon Technology	466,000	2,611,602	0.05
Advanced Info Service	1,001,600	7,122,340	0.14
America Movil - Class L	26,579,100	22,852,384	0.43
Axiata Group	1,961,326	1,985,060	0.04
Bharti Airtel	1,680,623	10,731,967	0.20
Bharti Infratel	312,261	1,104,622	0.02
China Mobile	5,295,000	44,511,217	0.84
China Spacenet - Class A	31,370	96,247	0.00
China Unicom Hong Kong	5,898,000	5,556,010	0.11
China United Network Communications - Class A	1,216,089	1,028,355	0.02
Chunghwa Telecom	2,863,400	10,507,189	0.20
DiGi.Com	2,084,300	2,272,577	0.04
Emirates Telecommunications Group	1,585,133	7,060,092	0.13
Empresa Nacional de Telecomunicaciones	101,953	725,106	0.01
Ethiad Etsalat	374,453	2,495,468	0.05
Far EasTone Telecommunications	1,400,000	3,367,248	0.06
Fiberhome Telecommunication Technologies	120,700	475,685	0.01
Foxconn Industrial Internet	131,900	345,981	0.01
GDS Holdings - ADR	47,300	2,439,734	0.05
Globe Telecom	25,815	1,029,644	0.02
Hellenic Telecommunications Organization	183,070	2,930,373	0.06
Hengtong Opto-electric - Class A	16,100	37,585	0.00
Intouch Holdings - NVDR	2,140,300	4,090,712	0.08
KMW	18,926	836,292	0.02
LG Uplus	86,854	1,066,477	0.02
Maxis	1,534,900	1,996,252	0.04
Megacable Holdings - Class CPO	193,700	794,330	0.02
Mobile TeleSystems - ADR	482,700	4,699,405	0.09
MTN Group	1,374,448	8,108,000	0.15
Ooredoo	908,811	1,767,202	0.03
Orange Polska	569,358	1,070,374	0.02
PLDT	71,858	1,401,830	0.03
Samsung SDI	45,288	9,242,049	0.18
Saudi Telecom	337,574	9,160,833	0.17

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

UBS ETF – MSCI Emerging Markets UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Telecommunications (4.28%) (continued)			
Shenzhen Sunway Communication	60,200	392,221	0.01
SK Telecom	21,485	4,421,661	0.08
Taiwan Mobile	1,343,500	5,019,582	0.10
Telecom Argentina - ADR	39,000	442,650	0.01
Telekom Malaysia	926,908	665,613	0.02
Telekomunikasi Indonesia Persero	43,115,900	12,329,921	0.23
Telkom	281,520	701,007	0.01
TIM Participacoes	842,300	3,281,090	0.06
Total Access Communication - NVDR	532,300	946,291	0.02
True	1,676,376	257,441	0.00
True - NVDR	7,670,200	1,177,913	0.02
Turkcell Iletisim Hizmetleri	838,068	1,943,428	0.04
Vodafone Group	586,687	4,837,488	0.09
Xiaomi	6,435,800	8,903,966	0.17
XL Axiata	3,153,000	715,430	0.01
Yealink Network Technology	52,100	541,634	0.01
ZTE - Class H	1,083,048	3,315,113	0.06
Textile (0.07%)			
Far Eastern New Century	2,791,353	2,779,527	0.06
Formosa Taffeta	519,000	592,114	0.01
Tongkun Group	37,400	80,490	0.00
Transportation (0.56%)			
BTS Group Holdings	4,725,900	2,082,607	0.04
China Merchants Energy Shipping	461,700	547,532	0.01
CJ Logistics	5,569	746,418	0.01
Container Of India	156,876	1,256,931	0.02
COSCO SHIPPING Energy Transportation	83,500	76,485	0.00
COSCO SHIPPING Energy Transportation - Class H	778,000	367,443	0.01
COSCO SHIPPING Holdings	101,100	76,495	0.00
COSCO SHIPPING Holdings - Class H	1,777,500	720,873	0.01
Daqin Railway - Class A	850,625	1,002,653	0.02
Evergreen Marine Taiwan	1,818,000	752,016	0.01
Hyundai Glovis	12,056	1,490,776	0.03
MISC	997,300	2,035,804	0.04
Pan Ocean	461,779	1,814,852	0.04
Rumo	979,500	6,355,172	0.12
SF Holding	64,100	342,258	0.01
Sinotrans - Class H	1,683,000	572,390	0.01
Taiwan High Speed Rail	1,566,000	2,006,018	0.04
Xiamen C & D	58,900	76,023	0.00
Yunda Holding	57,100	272,992	0.01
ZTO Express Cayman - ADR	291,900	6,815,865	0.13
Water (0.25%)			
Agua Andina - Class A	1,109,826	470,822	0.01
Beijing Enterprises Water Group	3,456,000	1,747,560	0.04
Companhia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo	324,700	4,888,218	0.09
Guangdong Investment	2,518,000	5,267,512	0.10
Metro Pacific Investments	6,682,900	596,633	0.01
Total Common Stocks		5,071,204,541	96.06
Preferred Stocks			
Auto Manufacturers (0.06%)			
Hyundai Motor	22,652	1,404,426	0.02
Hyundai Motor 2nd	29,270	2,009,631	0.04
Banks (1.44%)			
Banco Bradesco	3,350,778	30,128,431	0.57
Bancolombia	570,539	7,963,031	0.15
Grupo Aval Acciones y Valores	1,957,333	870,854	0.02
Iau Unibanco Holding	4,026,496	37,135,009	0.70
Beverages (0.01%)			
Embotelladora Andina - Class B	142,704	413,527	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 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Chemicals (0.10%)			
Braskem - Class A	131,300	974,297	0.02
LG Chem	4,188	626,507	0.01
Sociedad Química y Minera de Chile - Class B	128,518	3,437,060	0.07
Cosmetics & Personal Care (0.03%)			
Amorepacific	7,787	600,432	0.01
LG Household & Health Care	1,094	729,365	0.02
Electric (0.08%)			
Centrais Elétricas Brasileiras - Class B	198,100	1,883,149	0.04
Companhia Energetica de Minas Gerais	702,816	2,409,286	0.04
Food (0.05%)			
Companhia Brasileira de Distribuicao	127,423	2,776,400	0.05
Investment Companies (0.23%)			
Ibasa - Investimentos Itaú	3,504,490	12,274,906	0.23
Iron & Steel (0.10%)			
Gerdau	1,018,800	5,085,255	0.10
Oil & Gas (0.58%)			
Petroleo Brasileiro	3,511,900	26,347,762	0.50
Surgutneftegas	7,350,403	4,479,857	0.08
Pipelines (0.02%)			
Transnet	401	1,139,512	0.02
Retail (0.07%)			
Lojas Americanas	543,255	3,499,077	0.07
Semiconductors (0.51%)			
Samsung Electronics	684,712	26,880,475	0.51
Telecommunications (0.11%)			
Telefonica Brasil	415,437	5,987,779	0.11
Total Preferred Stocks		179,036,028	3.39
Rights			
Diversified Financial Services (0.00%)			
Piramal Enterprises	9,527	29,838	0.00
Investment Companies (0.00%)			
Legend Holdings*	14,684	0	0.00
Retail (0.00%)			
LOJAS AMERICANAS - Rights	3,610	8,435	0.00
Total Rights		38,273	0.00
Warrants			
Transportation (0.00%)			
BTS Group Holdings	405,280	0	0.00
Total Warrants		0	0.00
Transferable securities non-listed on an Official Stock Exchange			
Common Stocks			
Commercial Services (0.00%)			
China Renewable Energy Investment*	1,094,000	0	0.00

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

UBS ETF – MSCI Emerging Markets UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in USD)
Transferable securities non-listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Real Estate (0.00%)			
Altus San Nicolas	6,068	622	0.00
Total Common Stocks		622	0.00
TOTAL INVESTMENTS (Cost USD 4,922,799,183)		5,256,279,464	99.45
Other net assets		29,283,565	0.55
TOTAL NET ASSETS		5,279,563,029	100.00
Forward Foreign Exchange Contracts			
Purchases	Sales	Maturity Date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
PHP 53,902,707	USD 1,063,700	02 January 2020	624
PHP 54,037,669	USD 1,066,364	02 January 2020	625
Total Forward Foreign Exchange Contracts			1,249
Future Contracts			
Underlying	Counterparty	Gross exposure	Quantity
MSCI Emerging Markets Index Future 20/03/2020	UBS AG	25,876,620	462
Total Future Contracts		25,876,620	462
			503,442
			0.01

*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 Socially Responsible UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Common Stocks			
Agriculture (0.12%)			
HAP Seng Consolidated	364,900	939,079	0.12
Airlines (0.16%)			
China Airlines	1,835,000	554,595	0.07
Eva Airways	1,605,775	736,545	0.09
Apparel (0.93%)			
Shenzhou International Group Holdings	502,300	7,342,587	0.93
Auto Manufacturers (2.27%)			
BAIC Motor - Class H	1,006,000	570,667	0.07
BYD	82,300	563,267	0.07
BYD - Class H	430,500	2,146,478	0.27
Geely Automobile Holdings	3,348,000	6,548,361	0.83
Guangzhou Automobile Group - Class H	2,044,400	2,545,070	0.32
Mahindra & Mahindra	501,165	3,732,154	0.48
NIO - ADR	416,000	1,672,320	0.21
Zhengzhou Yutong Bus - Class A	64,500	131,961	0.02
Auto Parts & Equipment (0.19%)			
Hankook Tire & Technology	51,295	1,488,129	0.19
Banks (17.17%)			
Abss Group	478,597	5,109,917	0.65
Abu Dhabi Commercial Bank	1,853,560	3,996,623	0.51
Banco Bradesco	802,544	6,797,095	0.86
Bank Central Asia	6,590,900	15,668,960	2.02
Bank Mandiri Persero	12,402,500	6,856,776	0.87
Bank Millennium	422,997	653,376	0.08
Bank Negara Indonesia Persero	4,950,300	2,799,197	0.36
Bank of the Philippine Islands	610,245	1,059,148	0.13
Bank Polska Kasa Opieki	115,726	3,069,384	0.39
BDO Unibank	1,311,056	4,090,174	0.52
China Minsheng Banking - Class H	4,718,000	3,566,444	0.45
CIMB Group Holdings	3,263,624	4,108,951	0.52
First Abu Dhabi Bank	1,828,774	7,547,803	0.96
FirstRand	2,269,045	10,190,298	1.29
Kasikornbank	466,600	2,344,391	0.30
Kasikornbank - NVDR	876,000	4,416,008	0.56
Krung Thai Bank	2,117,600	1,159,409	0.15
Malayan Banking	2,649,929	5,597,210	0.71
Nedbank Group	249,089	3,817,033	0.49
Public Bank	2,103,000	9,994,455	1.27
RHB Bank	1,028,400	1,453,160	0.18
Santander Bank Polska	22,956	1,863,247	0.24
Shinhan Financial Group	303,633	11,381,807	1.45
Siam Commercial Bank	579,900	2,361,901	0.30
Standard Bank Group	871,978	10,496,037	1.33
Taiwan Business Bank	3,391,256	1,425,420	0.18
Woori Financial Group	315,175	3,161,425	0.40
Beverages (2.04%)			
Arca Continental	266,600	1,518,442	0.19
Coca-Cola Femsa	345,900	2,104,268	0.27
Fomento Economico Mexicano	1,312,100	12,414,367	1.58
Building Materials (0.22%)			
Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology	47,625	179,896	0.02
Grupo Argos	181,522	984,639	0.12
Titan Cement International	27,979	595,465	0.08
Chemicals (1.79%)			
Asian Paints	189,606	4,741,468	0.60
IRPC	7,655,600	940,537	0.12
LG Chem	30,563	8,390,963	1.07

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 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Commercial Services (0.82%)			
Cielo	829,000	1,724,894	0.22
Localiza Rent a Car	401,628	4,733,433	0.60
Computers (5.44%)			
Acer	2,052,000	1,221,877	0.16
Infosys	2,278,685	23,341,119	2.96
Tata Consultancy Services	603,603	18,280,225	2.32
Cosmetics & Personal Care (2.08%)			
Amorepacific	21,482	3,715,163	0.47
AMOREPACIFIC Group	18,942	1,354,579	0.17
Dabur India	347,319	2,230,529	0.29
LG Household & Health Care	6,233	6,796,501	0.86
Natura & Holding & Co	236,200	2,270,578	0.29
Distribution & Wholesale (0.63%)			
LG	63,030	4,022,322	0.51
Sime Darby	1,676,500	909,871	0.12
Diversified Financial Services (11.28%)			
B3 - Brasil Bolsa Balcao	1,363,500	14,778,381	1.88
BNK Financial Group	200,879	1,330,566	0.17
Chalesse Holding	799,578	3,680,881	0.47
E-Sun Financial Holding	7,125,867	6,632,141	0.84
Housing Development Finance	1,094,163	36,982,227	4.70
Investec	174,278	1,033,940	0.13
KB Financial Group	267,913	11,039,002	1.40
Mahindra & Mahindra Financial Services	190,529	660,713	0.11
Old Mutual	3,209,817	4,512,819	0.57
Piramal Enterprises	61,784	1,318,765	0.17
RMB Holdings	515,124	2,963,248	0.37
Samsung Card	20,026	668,495	0.08
Taishin Financial Holding	6,311,004	3,052,659	0.39
Electric (1.51%)			
China Longyuan Power Group - Class H	2,027,000	1,282,516	0.16
Enel Americas	25,714,125	5,710,830	0.72
Huaneng Renewables - Class H	3,394,000	1,319,826	0.17
Infraestrutura Energetica Nova	349,600	1,646,364	0.21
Inter RAO UES	24,428,152	1,971,010	0.25
Electrical Components & Equipment (0.22%)			
Tatung	1,261,000	883,377	0.11
Xinjiang Goldwind Science & Technology	135,100	231,789	0.03
Xinjiang Goldwind Science & Technology - Class H	522,600	607,221	0.08
Electronics (0.30%)			
LG Display	150,584	2,115,688	0.27
Shenzhen Inovance Technology	60,900	267,902	0.03
Energy - Alternate Sources (0.45%)			
China Everbright International	2,410,444	1,933,478	0.25
Energy Absolute	1,087,900	1,588,971	0.20
Engineering & Construction (0.33%)			
Grupo Aeroportuario del Sureste - Class B	137,485	2,577,589	0.33
Food (2.79%)			
CJ CheilJedang	5,426	1,185,153	0.15
GS Holdings	36,731	1,638,912	0.21
Meico	307,928	1,473,675	0.19
Nestle India	15,705	3,253,151	0.41
Nestle Malaysia	48,900	1,757,316	0.22
SPAR Group	124,886	1,763,953	0.23
Standard Foods	262,221	608,820	0.08
Uni-President Enterprises	3,222,280	7,975,887	1.01
Woolworths Holdings	660,191	2,294,510	0.29

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

UBS ETF – MSCI Emerging Markets Socially Responsible UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Healthcare Products (0.15%)			
Top Glove	1,022,400	1,174,741	0.15
Healthcare Services (1.35%)			
Bangkok Dusit Medical Services - Class F	6,343,500	5,506,189	0.70
Genscript Biotech	612,000	1,390,231	0.17
Life Healthcare Group Holdings	927,588	1,635,673	0.21
WuXi AppTec	64,700	855,712	0.11
WuXi AppTec 144A	99,600	1,237,926	0.16
Holding Companies - Diversified Operations (1.06%)			
KOC Holding	501,933	1,713,876	0.22
Siam Cement - NVDR	377,800	4,944,209	0.63
Siam Cement - Registered	128,450	1,683,852	0.21
Home Furnishings (1.03%)			
Arcelik	135,713	475,258	0.06
Hangzhou Robam Appliances	34,200	166,012	0.02
LG Electronics	70,765	4,411,913	0.56
TCL	517,700	332,243	0.04
Woongjin Coway	34,134	2,747,957	0.35
Household Products (1.74%)			
Hindustan Unilever	430,438	11,596,438	1.47
Kimberly-Clark de Mexico - Class A	1,065,400	2,115,680	0.27
Insurance (0.97%)			
Hyundai Marine & Fire Insurance	39,675	924,589	0.11
Samsung Fire & Marine Insurance	20,498	4,316,022	0.55
Shin Kong Financial Holding	7,058,915	2,437,194	0.31
Internet (8.46%)			
Meituan Dianping	673,800	8,811,856	1.12
Naspers - Class N	260,637	42,697,796	5.42
NAVER	93,835	15,132,715	1.92
Iron & Steel (0.97%)			
China Steel	7,956,000	6,343,143	0.81
Kumba Iron Ore	42,159	1,257,368	0.16
Leisure Time (0.29%)			
Hero MotoCorp	65,684	2,254,318	0.29
Lodging (0.28%)			
Minor International	1,831,570	2,201,278	0.28
Machinery - Diversified (0.61%)			
WEG	560,920	4,832,945	0.61
Media (0.31%)			
MultiChoice Group	289,235	2,409,688	0.31
Mining (0.41%)			
Industrias Penoles	90,625	951,217	0.12
Polymetal International	143,213	2,267,172	0.29
Miscellaneous Manufacturers (0.02%)			
Zhejiang Weixing New Building Materials	79,100	149,566	0.02
Oil & Gas (6.03%)			
Bharat Petroleum	444,540	3,061,352	0.39
Cosan	104,100	1,800,342	0.23
Empresas COPEC	255,043	2,289,434	0.29
MOL Hungarian Oil & Gas	260,238	2,796,491	0.35
Novatek - GDR	60,082	12,196,648	1.55
Petronas Dagangan	200,400	1,131,705	0.14
Polski Koncern Naftowy ORLEN	200,391	4,540,849	0.58
Qatar Fuel	336,339	2,115,398	0.27
SK Holdings	23,401	5,301,623	0.67
SK Innovation	36,963	4,794,371	0.61
S-Oil	29,471	2,428,627	0.31

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 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Oil & Gas (6.03%) (continued)			
Thai Oil	805,000	1,874,515	0.24
Ultrapar Participacoes	496,300	3,143,591	0.40
Packaging & Containers (0.29%)			
Klabin	490,700	2,245,702	0.29
Pharmaceuticals & Biotechnology (0.82%)			
China National Medicines	38,814	152,076	0.02
Kalbe Farma	13,852,300	1,593,137	0.20
Wuxi Biologics Cayman	372,000	4,709,798	0.60
Real Estate (1.73%)			
Central Pattana	407,600	847,492	0.11
Central Pattana - NVDR	1,104,200	2,294,753	0.29
Country Garden Services Holdings	797,000	2,685,034	0.34
NEPI Rockcastle	248,968	2,204,720	0.28
SM Prime Holdings	6,735,300	5,598,897	0.71
Real Estate Investment Trusts (0.40%)			
Growthpoint Properties - REIT	1,991,283	3,148,516	0.40
Retail (5.43%)			
Aisea	380,900	1,005,097	0.13
Astra International	13,727,800	6,847,831	0.87
Atacadao	272,400	1,581,162	0.20
Bidvest Group	197,956	2,898,791	0.37
Clicks Group	177,516	3,257,327	0.41
Foschini Group	154,025	1,646,598	0.21
Home Product Center	3,944,907	2,107,199	0.27
Hotai Motor	200,000	4,556,827	0.58
Lojas Renner	527,605	7,389,708	0.94
Mr Price Group	170,866	2,229,888	0.28
President Chain Store	384,000	3,894,185	0.49
Shanghai Pharmaceuticals Holding	99,200	281,632	0.03
Shanghai Pharmaceuticals Holding - Class H	591,100	1,150,065	0.15
Suning.com - Class A	337,700	490,176	0.06
Titan	209,089	3,479,878	0.44
Semiconductors (5.29%)			
Taiwan Semiconductor Manufacturing	3,772,000	41,649,665	5.29
Telecommunications (5.74%)			
Advanced Info Service	788,700	5,808,416	0.71
Axiata Group	1,824,753	1,846,835	0.24
Bharti Infratel	237,692	841,542	0.11
Chunghwa Telecom	2,488,000	9,129,666	1.16
DiGi Com	2,083,600	2,250,226	0.29
Far Eastone Telecommunications	1,105,000	2,657,721	0.34
Intouch Holdings - NVDR	1,515,900	2,897,309	0.37
Maxis	1,539,800	2,002,625	0.25
MTN Group	1,126,629	6,646,092	0.84
Ooredoo	534,471	1,039,290	0.13
Taiwan Mobile	1,078,000	4,027,621	0.51
Telekom Malaysia	683,092	637,920	0.08
Total Access Communication - NVDR	453,100	805,494	0.10
True - NVDR	7,936,200	1,218,763	0.16
Vodafone Group	432,288	3,564,401	0.45
Textile (0.28%)			
Far Eastern New Century	2,241,620	2,232,123	0.28
Transportation (0.30%)			
BTS Group Holdings	4,408,800	1,942,867	0.25
Sinotrans - Class H	1,271,000	432,269	0.05
Total Common Stocks		745,686,930	94.70

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 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets		
Preferred Stocks					
Banks (3.08%)					
Banco Bradesco	2,696,976	24,249,788	3.08		
Beverages (0.09%)					
Embotelladora Andina - Class B	241,523	699,885	0.09		
Chemicals (0.35%)					
LG Chem	5,100	782,938	0.10		
Sociedad Quimica y Minera de Chile - Class B	73,585	1,967,943	0.25		
Cosmetics & Personal Care (0.06%)					
Amorepacific	5,770	446,053	0.06		
Electric (0.26%)					
Companhia Energetica de Minas Gerais	598,109	2,043,489	0.26		
Food (0.29%)					
Companhia Brasileira de Distribuicao	106,700	2,324,870	0.29		
Telecommunications (0.55%)					
Telefonica Brasil	299,000	4,309,546	0.55		
Total Preferred Stocks		36,894,514	4.68		
Rights					
Diversified Financial Services (0.00%)					
Piramal Enterprises	8,180	25,644	0.00		
Total Rights		25,644	0.00		
Warrants					
Transportation (0.00%)					
BTS Group Holdings	440,680	0	0.00		
Total Warrants		0	0.00		
TOTAL INVESTMENTS (Cost USD 727,549,040)		782,517,088	99.38		
Other net assets		4,875,899	0.62		
TOTAL NET ASSETS		787,392,987	100.00		
Forward Foreign Exchange Contracts					
Purchases	Sales	Maturity Date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	% of Net Assets	
PHP 12,404,489	USD 244,767	02 January 2020	144	0.00	
PHP 9,426,681	USD 186,023	02 January 2020	109	0.00	
Total Forward Foreign Exchange Contracts			253	0.00	
Future Contracts					
Underlying	Counterparty	Gross exposure	Quantity	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	% of Net Assets
MSCI Emerging Markets Index Future 20/03/2020	UBS AG	5,937,060	106	111,325	0.01
Total Future Contracts		5,937,060	106	111,325	0.01

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 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Common Stocks			
Advertising (0.18%)			
JCDecaux	14,974	461,692	0.02
WPP	218,497	3,087,028	0.16
Agriculture (0.08%)			
Bunge	25,751	1,481,970	0.08
Airlines (0.06%)			
easyJet	28,169	531,579	0.03
Singapore Airlines	87,900	590,947	0.03
Apparel (2.28%)			
adidas	32,238	10,487,033	0.54
Burberry Group	72,832	2,127,477	0.11
Gildan Activewear	39,348	1,164,889	0.06
Hanesbrands	66,178	982,743	0.05
NIKE - Class B	222,096	22,500,546	1.15
PVH	12,959	1,362,639	0.07
VF	60,068	5,986,377	0.30
Auto Manufacturers (1.17%)			
Cummins	26,347	4,715,059	0.24
Honda Motor	288,900	8,238,335	0.42
Tesla	23,842	9,973,824	0.51
Auto Parts & Equipment (0.67%)			
Compagnie Generale des Etablissements Michelin	30,284	3,706,271	0.19
Denso	77,400	3,536,861	0.18
Magna International	53,242	2,923,332	0.15
NGK Insulators	45,900	804,174	0.04
Stanley Electric	22,300	652,633	0.03
Valeo	42,361	1,493,552	0.08
Banks (6.53%)			
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	1,186,005	6,633,818	0.34
Bank Hapoalim	190,208	1,577,724	0.08
Bank of Montreal	113,467	8,606,107	0.45
Bank of New York Mellon	151,021	7,600,887	0.39
Bank of Nova Scotia	217,045	12,277,039	0.63
BOC Hong Kong Holdings	625,500	2,171,485	0.11
Canadian Imperial Bank of Commerce	79,963	6,663,429	0.34
Comerica	26,989	1,936,461	0.10
DBS Group Holdings	323,100	6,218,591	0.32
Hang Seng Bank	130,600	2,696,555	0.14
Intesa Sanpaolo	2,620,268	6,907,524	0.35
KBC Group	44,468	3,347,320	0.17
KeyCorp	180,750	3,658,380	0.19
M&T Bank	22,748	3,861,473	0.20
Mecquearie Group	57,193	5,542,098	0.28
Natixis	158,442	703,935	0.03
Northern Trust	36,585	3,884,666	0.20
PNC Financial Services Group	79,243	12,649,560	0.65
Signature Bank	9,463	1,292,740	0.07
Skandinaviska Enskilda Banken - Class A	287,037	2,700,789	0.14
Standard Chartered	484,369	4,571,244	0.23
State Street	65,964	5,217,752	0.27
Sumitomo Mitsui Trust Holdings	59,200	2,362,553	0.12
SVB Financial Group	9,017	2,263,628	0.11
Westpac Banking	624,113	10,630,193	0.54
Zions Bancorp	30,457	1,581,327	0.08
Beverages (1.99%)			
Coca-Cola Amatil	96,681	751,659	0.04
Coca-Cola European Partners	41,541	2,113,606	0.11
Coca-Cola HBC	34,174	1,161,228	0.06
PepsiCo	248,039	33,899,490	1.73
Suntory Beverage & Food	24,300	1,016,273	0.05

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 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Building Materials (1.10%)			
Boral	192,736	606,968	0.03
CRH	138,426	5,542,516	0.28
Daikin Industries	44,100	6,289,565	0.32
Fletcher Building	150,011	515,133	0.03
Fortune Brands Home & Security	24,956	1,630,625	0.08
Johnson Controls International	139,992	5,699,074	0.29
Owens Corning	19,082	1,242,620	0.07
Chemicals (3.29%)			
Akzo Nobel	40,821	4,153,265	0.21
Asahi Kasei	226,600	2,573,033	0.13
Axalta Coating Systems	37,669	1,145,138	0.06
Croda International	22,348	1,515,803	0.08
Ecolab	45,749	8,829,100	0.45
Givaudan - Registered	1,650	5,164,610	0.26
Hitachi Chemical	18,900	795,652	0.04
International Flavors & Fragrances	18,201	2,348,293	0.12
Johnson Matthey	34,352	1,353,415	0.07
Kansai Paint	38,400	896,644	0.05
Koninklijke DSM	32,326	4,212,795	0.22
Linde	95,913	20,419,878	1.04
Mosaic	62,079	1,343,390	0.07
Nitto Denko	26,400	1,501,284	0.08
Novozymes - Class B	37,975	1,859,674	0.09
Solvay	13,575	1,574,076	0.08
Sumitomo Chemical	236,900	1,085,587	0.06
Toray Industries	256,900	1,751,908	0.09
Umicore	35,600	1,732,708	0.09
Commercial Services (1.73%)			
Benesse Holdings	14,500	383,464	0.02
Brambles	276,611	2,278,881	0.12
IHS Markit	67,551	5,089,968	0.26
Intertek Group	28,781	2,231,230	0.11
ManpowerGroup	10,866	1,055,089	0.05
Moody's	30,027	7,128,710	0.37
RELX - GB	206,924	7,495,290	0.38
RELX - NL	47,132	1,188,261	0.06
Robert Half International	20,963	1,323,813	0.07
Sohgo Security Services	10,900	593,770	0.03
Transurban Group	478,997	5,020,361	0.26
Computers (1.89%)			
Accenture - Class A	113,069	23,808,939	1.22
CGI	43,546	3,649,234	0.19
Fujitsu	34,200	3,231,967	0.16
Hewlett Packard Enterprise	228,918	3,630,640	0.19
Teleperformance	10,432	2,545,735	0.13
Cosmetics & Personal Care (5.25%)			
Beiersdorf	17,509	2,143,968	0.11
Colgate-Palmolive	145,425	10,011,057	0.51
Essity - Class B	110,353	3,557,776	0.18
Kao	85,200	7,075,500	0.36
L'Oreal	44,408	13,159,861	0.68
Procter & Gamble	443,485	55,391,277	2.83
Unilever	196,032	11,297,967	0.58
Distribution & Wholesale (0.62%)			
Fastenal	101,838	3,782,914	0.19
Ferguson	40,288	3,655,952	0.19
LKQ	54,944	1,961,501	0.10
WW Grainger	8,002	2,708,837	0.14
Diversified Financial Services (4.10%)			
Aly Financial	70,621	2,158,178	0.11
American Express	125,093	15,572,828	0.80
ASX	35,542	1,959,015	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 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Diversified Financial Services (4.10%) (continued)			
BlackRock	20,393	10,251,561	0.52
Charles Schwab	208,550	9,918,638	0.51
CME Group	63,499	12,745,519	0.65
Deutsche Boerse	34,040	5,355,115	0.27
Franklin Resources	55,884	1,451,866	0.07
Hong Kong Exchanges & Clearing	210,346	6,829,942	0.35
Invesco	71,101	1,278,396	0.07
London Stock Exchange Group	55,713	5,719,952	0.29
Schroders	23,087	1,019,688	0.05
Singapore Exchange	138,300	911,269	0.05
T Rowe Price Group	41,216	5,021,758	0.26
Electric (2.29%)			
AusNet Services	348,008	415,875	0.02
CenterPoint Energy	86,991	2,372,245	0.12
CMS Energy	50,554	3,176,813	0.16
Consolidated Edison	58,727	5,313,032	0.27
EDP - Energias de Portugal	472,075	2,047,549	0.10
Eversource Energy	57,653	4,904,541	0.25
Fortis	78,378	3,256,608	0.17
Meridian Energy	214,192	722,523	0.04
Orsted	33,797	3,497,992	0.18
Red Electrica	78,619	1,581,877	0.08
Sempra Energy	49,080	7,434,638	0.38
SSE	160,331	3,436,485	0.18
Terna Rete Elettrica Nazionale	227,622	1,521,280	0.08
WEC Energy Group	55,698	5,137,027	0.26
Electrical Components & Equipment (0.56%)			
Acuity Brands	6,755	932,190	0.05
Schneider Electric	98,008	10,066,275	0.51
Electronics (1.25%)			
Agilent Technologies	54,870	4,680,960	0.24
Allegion	16,187	2,015,929	0.10
Hirose Electric	8,500	710,053	0.04
Mettler-Toledo International	4,280	3,395,238	0.17
Murata Manufacturing	101,300	6,288,197	0.32
Omron	33,300	1,967,205	0.10
Trimble	45,531	1,898,187	0.10
Waters	11,803	2,757,771	0.14
Yokogawa Electric	40,700	722,432	0.04
Energy - Alternate Sources (0.17%)			
Vestas Wind Systems	33,554	3,393,203	0.17
Engineering & Construction (0.57%)			
Auckland International Airport	171,179	1,010,502	0.05
Ferrovial	90,000	2,724,643	0.14
Keppel	249,100	1,254,161	0.06
Lend Lease Group	105,472	1,304,891	0.07
Obayashi	117,500	1,313,587	0.07
Shimizu	110,100	1,130,634	0.06
Sydney Airport	189,027	1,150,711	0.06
WSP Global	18,670	1,276,629	0.06
Entertainment (0.09%)			
Vail Resorts	7,199	1,726,536	0.09
Food (2.16%)			
Ajinomoto	79,000	1,319,393	0.07
Campbell Soup	29,955	1,480,376	0.08
Casino Guichard Perrachon	9,427	441,261	0.02
Coles Group	201,313	2,100,053	0.11
Danone	108,140	8,970,506	0.46
General Mills	106,650	5,712,174	0.29
ICA Gruppen	15,335	716,208	0.04
J Sainsbury	322,690	982,785	0.05

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 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Food (2.16%) (continued)			
Jerónimo Martins	44,632	734,706	0.04
Kellogg	44,714	3,092,420	0.16
Kerry Group - Class A	27,157	3,386,741	0.17
Kikkoman	24,900	1,230,393	0.06
Martine Harvest	78,470	2,037,811	0.10
McCormick & Co - Non-Voting Shares	21,819	3,703,339	0.19
Metro - CA	45,496	1,880,186	0.10
Metro - DE	30,279	487,730	0.02
Nissin Foods Holdings	11,400	851,787	0.04
Onkka	140,798	1,425,397	0.07
Toyo Suisan Kaisha	15,600	864,624	0.03
Wm Morrison Supermarkets	407,570	1,078,778	0.06
Forest Products & Paper (0.27%)			
Mond	84,787	1,990,901	0.10
UPM-Kymmene	95,751	3,322,221	0.17
Gas (0.81%)			
Enagas	44,731	1,141,787	0.06
National Grid	612,846	7,666,471	0.39
NiSource	68,298	1,901,416	0.10
Osaka Gas	65,400	1,258,352	0.06
Snam	331,063	1,741,402	0.09
Toho Gas	12,100	496,582	0.03
Tokyo Gas	68,100	1,661,534	0.08
Healthcare Products (2.35%)			
Alcon	73,242	4,144,846	0.21
Align Technology	13,283	3,706,488	0.19
Coloplast - Class B	21,223	2,634,623	0.13
Cooper Companies	8,639	2,775,624	0.14
DENTSPLY SIRONA	38,966	2,205,086	0.11
Edwards Lifesciences	36,972	8,625,198	0.44
EssilorLuxottica	49,803	7,591,742	0.39
Henry Schein	26,053	1,738,256	0.09
IDEXX Laboratories	15,383	4,016,963	0.21
ResMed	25,427	3,940,422	0.20
STERIS	15,001	2,286,453	0.12
Varian Medical Systems	16,119	2,289,059	0.12
Healthcare Services (1.25%)			
Centene	72,844	4,579,702	0.23
HCA Healthcare	48,704	7,198,938	0.37
IQVIA Holdings	29,375	4,538,731	0.23
Lonza Group - Registered	13,152	4,797,115	0.25
Quest Diagnostics	23,831	2,544,913	0.13
Ryman Healthcare	68,270	752,133	0.04
Holding Companies - Diversified Operations (0.04%)			
Saire Pacific - Class A	89,000	826,972	0.04
Home Builders (0.50%)			
Barratt Developments	174,716	1,728,044	0.09
Berkeley Group Holdings	21,467	1,381,823	0.07
Daiwa House Industry	100,400	3,131,870	0.16
Sekisui Chemical	61,500	1,077,488	0.06
Sekisui House	110,500	2,372,687	0.12
Home Furnishings (1.03%)			
Electrolux - Class B	39,549	971,292	0.05
Panasonic	397,500	3,765,597	0.19
Sony	225,100	15,329,792	0.79
Household Products (0.77%)			
Clorox	22,593	3,488,929	0.18
Cronos Group	25,700	197,593	0.01
Henkel & Co	18,814	1,773,971	0.09

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

UBS ETF – MSCI World Socially Responsible UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Household Products (0.77%) (continued)			
Kimberly-Clark	60,519	8,324,389	0.42
Newell Brands	69,704	1,339,711	0.07
Insurance (4.35%)			
Allianz - Registered	75,185	18,431,895	0.94
AXA	343,053	9,669,279	0.49
Chubb	81,159	12,633,210	0.65
CNP Assurances	74,937	496,294	0.02
Insurance Australia Group	398,697	2,146,823	0.11
Marsh & McLennan Companies	90,147	10,043,277	0.51
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft in Muenchen - Registered	25,651	7,572,621	0.39
Principal Financial Group	48,411	2,662,605	0.14
Prudential Financial	72,076	6,756,404	0.35
Sompo Holdings	60,600	2,397,792	0.12
Swiss Re	52,401	5,882,159	0.30
Travelers Companies	46,770	6,405,151	0.33
Internet (0.12%)			
Rakuten	155,000	1,333,563	0.07
SEEK	59,886	949,285	0.05
Iron & Steel (0.08%)			
BlueScope Steel	67,496	926,270	0.05
Hitachi Metals	40,100	595,161	0.03
Leisure Time (0.07%)			
Yamaha	25,200	1,409,855	0.07
Lodging (0.42%)			
City Developments	85,900	699,517	0.04
Hilton Worldwide Holdings	48,201	5,345,973	0.27
InterContinental Hotels Group	31,058	2,142,765	0.11
Machinery - Construction & Mining (0.96%)			
Caterpillar	99,959	14,761,945	0.76
Komatsu	163,600	3,977,283	0.20
Machinery - Diversified (1.45%)			
CNH Industrial	174,536	1,918,023	0.10
Daifuku	18,000	1,103,106	0.06
Deere & Co	52,817	9,151,073	0.47
Flowserve	22,677	1,136,586	0.06
IDEX	13,190	2,268,680	0.12
Kubota	190,100	3,019,210	0.15
Mitsubishi	19,583	772,534	0.04
Nabtesco	20,900	627,914	0.03
Rockwell Automation	20,693	4,193,850	0.21
Xylem	32,110	2,529,947	0.13
Yaskawa Electric	42,600	1,634,617	0.08
Media (2.66%)			
FactSet Research Systems	6,848	1,837,318	0.09
ITV	636,104	1,272,446	0.07
Liberty Global - Class A	29,481	670,398	0.03
Liberty Global - Class C	76,323	1,663,460	0.09
Schibsted - Class B	13,368	383,060	0.02
Walt Disney	319,310	46,181,805	2.36
Mining (1.00%)			
Agnico Eagle Mines	41,225	2,542,645	0.13
Boliden	50,353	1,336,679	0.07
Franco-Nevada	33,403	3,454,026	0.18
Newcrest Mining	137,680	2,931,914	0.15
Newmont Goldcorp	145,257	6,311,417	0.32
Sumitomo Metal Mining	41,400	1,350,095	0.07
Teck Resources - Class B	69,663	1,557,132	0.08

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 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Miscellaneous Manufacturers (1.81%)			
Illinois Tool Works	57,003	10,239,449	0.52
Ingersoll-Rand	42,573	5,658,803	0.29
Nikon	55,000	680,193	0.04
Orica	66,833	1,032,626	0.05
Siemens - Registered	136,283	17,828,010	0.91
Office & Business Equipment (0.03%)			
Konica Minolta	62,300	539,958	0.03
Oil & Gas (4.59%)			
Cenovus Energy	160,988	1,842,330	0.09
ConocoPhillips	197,178	12,822,485	0.66
DCC	17,309	1,500,546	0.08
Devon Energy	72,351	1,878,956	0.10
Encana	225,511	1,057,341	0.05
EQUINOR ASA	182,132	3,637,541	0.19
Galp Energia	93,255	1,559,713	0.08
Hess	48,057	3,210,688	0.16
Marathon Oil	139,950	1,900,521	0.10
Neste	74,779	2,603,800	0.13
Noble Energy	87,197	2,185,974	0.11
OMV	24,888	1,389,073	0.07
Phillips 66	79,259	8,830,245	0.45
Pioneer Natural Resources	29,466	4,460,268	0.23
PrairieSky Royalty	32,700	384,053	0.02
Repsol	255,698	3,998,201	0.20
Sunoco Energy	274,155	8,997,908	0.46
Total	424,637	23,451,417	1.20
Woodside Petroleum	166,703	4,028,782	0.21
Oil & Gas Services (0.32%)			
Baker Hughes a GE	111,109	2,847,724	0.15
National Oilwell Varco	71,272	1,785,363	0.09
TechnipFMC - FR	843	17,894	0.00
TechnipFMC - US	75,087	1,609,865	0.08
Packaging & Containers (0.19%)			
Ball	56,104	3,628,246	0.19
Pharmaceuticals & Biotechnology (9.86%)			
AmersourceBergen	27,056	2,300,301	0.12
Amgen	106,245	26,612,482	1.31
Astellas Pharma	334,700	5,759,273	0.29
Becton Dickinson & Co	47,983	13,049,936	0.67
Biogen	32,815	9,737,195	0.50
Cardinal Health	52,059	2,633,144	0.13
Cigna	66,869	13,674,042	0.70
CSL	80,367	15,578,784	0.80
Eisai	45,200	3,412,200	0.17
Gilead Sciences	224,753	14,604,450	0.75
Jazz Pharmaceuticals	10,000	1,492,600	0.08
Merck	22,998	2,719,536	0.14
Novo Nordisk - Class B	314,721	18,279,537	0.93
Orion - Class B	18,243	845,117	0.04
Roche Holding	124,644	40,417,428	2.07
Vertex Pharmaceuticals	45,283	9,914,713	0.51
Vifor Pharma	8,134	1,483,834	0.08
Zoetis	65,015	11,251,735	0.57
Pipelines (0.40%)			
APA Group	205,795	1,605,786	0.08
Koninklijke Vopak	13,658	740,952	0.04
ONEOK	73,471	5,559,551	0.28
Real Estate (0.27%)			
Capitaland	409,000	1,140,631	0.06
CBRE Group - Class A	57,672	3,534,717	0.18
Swire Properties	194,600	645,603	0.03

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

UBS ETF – MSCI World Socially Responsible UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Real Estate Investment Trusts (3.15%)			
American Tower - REIT	78,123	17,954,228	0.92
Ascendas Real Estate Investment Trust - REIT	495,008	1,093,350	0.06
Boston Properties - REIT	27,616	3,807,142	0.20
Dexus - REIT	196,656	1,617,400	0.08
Equinix - REIT	14,852	8,669,112	0.44
First Capital Real Estate Investment Trust	29,600	471,820	0.02
Geacina - REIT	7,906	1,416,267	0.07
Goodman Group - REIT	299,036	2,810,473	0.14
GPT - REIT	333,436	1,312,578	0.07
Iron Mountain - REIT	51,920	1,654,690	0.09
Liberty Property Trust - REIT	29,135	1,749,557	0.09
Mirvac Group - REIT	677,945	1,515,466	0.08
Prologis - REIT	112,370	10,016,662	0.51
Segro - REIT	165,589	2,205,848	0.11
Stockland - REIT	411,502	1,336,406	0.07
Unibail-Rodamco-Westfield - REIT - FR	4,144	654,253	0.03
Unibail-Rodamco-Westfield - REIT - NL	20,999	3,315,313	0.17
Retail (4.70%)			
Aeon	118,300	2,455,262	0.13
Best Buy	42,456	3,727,637	0.19
Canadian Tire - Class A	9,786	1,054,632	0.05
Gap	41,596	735,417	0.04
Home Depot	194,050	42,376,639	2.17
Industria de Diseno Textil	195,765	6,911,015	0.35
Kingfisher	359,798	1,034,315	0.05
Marks & Spencer Group	320,089	905,265	0.05
McDonald's	134,717	26,621,426	1.36
Nordstrom	18,784	768,829	0.04
Pandora	18,539	719,994	0.04
Tiffany & Co	19,407	2,593,746	0.13
Tractor Supply	21,470	2,006,157	0.10
Savings & Loans (0.06%)			
People's United Financial	74,420	1,257,698	0.06
Semiconductors (2.73%)			
ASM Pacific Technology	55,100	764,433	0.04
ASML Holding	75,715	22,411,876	1.15
NVIDIA	102,593	24,140,133	1.23
Tokyo Electron	27,600	6,120,221	0.31
Shipping (0.05%)			
Watania	81,371	899,688	0.05
Software (9.42%)			
Adobe	65,963	28,351,457	1.45
Corner	57,393	4,212,072	0.21
Microsoft	631,884	99,648,107	5.10
Open Text	47,657	2,102,898	0.11
salesforce.com	147,663	24,051,691	1.23
SAP	174,715	23,596,858	1.21
VMware - Class A	14,265	2,165,284	0.11
Telecommunications (1.69%)			
KDDI	313,000	9,389,119	0.48
NTT DOCOMO	235,200	6,574,995	0.33
Orange	346,254	5,099,350	0.26
Rogers Communications - Class B	65,382	3,251,075	0.17
Sprint	140,244	730,671	0.04
Swisscom - Registered	4,489	2,376,270	0.12
Tele2 - Class B	87,235	1,265,977	0.06
Telenor	130,057	2,330,349	0.12
Telia	499,855	2,149,242	0.11
Textile (0.10%)			
Mohawk Industries	10,458	1,426,262	0.07
Tejxn	33,300	626,625	0.03

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

UBS ETF – MSCI World Socially Responsible UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets		
Toys, Games & Hobbies (0.53%)					
Hasbro	22,318	2,357,004	0.12		
Nintendo	19,900	8,051,557	0.41		
Transportation (3.19%)					
Aurizon Holdings	334,979	1,231,527	0.06		
Canadian National Railway	127,963	11,591,913	0.59		
CH Robinson Worldwide	23,443	1,833,243	0.09		
CSX	135,179	9,781,553	0.50		
Expeditors International of Washington	30,952	2,415,555	0.12		
Hankyu Hanshin Holdings	39,500	1,701,035	0.09		
Kansas City Southern	18,027	2,761,015	0.14		
Keio	17,700	1,076,577	0.06		
Kuehne + Nagel International - Registered	9,795	1,650,792	0.09		
Kyushu Railway	27,600	926,984	0.05		
MTR	253,596	1,496,767	0.08		
Nippon Express	14,000	627,053	0.04		
Norfolk Southern	46,278	8,983,948	0.46		
Tokyu	87,700	1,629,320	0.08		
United Parcel Service - Class B	123,620	14,494,369	0.74		
Total Common Stocks		1,940,857,811	99.25		
Preferred Stocks					
Electronics (0.06%)					
Sartorius	5,991	1,283,110	0.06		
Household Products (0.17%)					
Henkel & Co	31,366	3,246,207	0.17		
Total Preferred Stocks		4,529,317	0.23		
Rights					
Oil & Gas (0.01%)					
Repsol - Rights	248,580	118,034	0.01		
Total Rights		118,034	0.01		
TOTAL INVESTMENTS (Cost USD 1,681,011,416)		1,945,505,162	99.49		
Other net assets		10,029,832	0.51		
TOTAL NET ASSETS		1,955,534,994	100.00		
Future Contracts					
Underlying	Counterparty	Gross exposure	Quantity	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	% of Net Assets
EURO STOXX 50 Index Futures 20/03/2020	UBS AG	1,255,740	30	(3,368)	(0.00)
FTSE 100 Index Futures 20/03/2020	UBS AG	1,688,832	17	30,853	0.00
S&P 500 E-Mini Index Futures 20/03/2020	UBS AG	4,200,430	26	78,455	0.01
S&P/TSX 60 Index Futures 19/03/2020	UBS AG	780,721	5	1,350	0.00
TOPIX Index Futures 12/03/2020	UBS AG	1,503,621	10	2,623	0.00
Total Future Contracts		9,509,344	88	109,913	0.01

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 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Common Stocks			
Agriculture (0.13%)			
Bunge	29,493	1,697,322	0.13
Apparel (2.84%)			
Hanesbrands	74,136	1,100,919	0.09
NIKE - Class B	263,745	26,720,006	2.07
PVH	16,358	1,720,044	0.13
VF	71,045	7,080,345	0.55
Auto Manufacturers (1.36%)			
Cummins	31,926	5,713,477	0.44
Tesla	28,209	11,800,671	0.92
Banks (4.02%)			
Bank of New York Mellon	177,957	8,956,576	0.69
Comerica	31,965	2,293,469	0.18
KeyCorp	208,299	4,215,972	0.33
M&T Bank	26,531	4,503,637	0.35
Northern Trust	42,696	4,556,209	0.35
PNC Financial Services Group	93,768	14,968,186	1.16
Signature Bank	11,563	1,579,621	0.12
State Street	78,211	6,186,490	0.48
SVB Financial Group	10,762	2,701,692	0.21
Zions Bancorp	37,746	1,959,772	0.15
Beverages (3.11%)			
PepsiCo	294,200	40,208,314	3.11
Building Materials (0.80%)			
Fortune Brands Home & Security	30,648	2,002,540	0.16
Johnson Controls International	167,901	6,835,250	0.53
Owens Corning	22,467	1,463,051	0.11
Chemicals (3.15%)			
Axalta Coating Systems	44,422	1,350,429	0.10
Ecolab	54,683	10,553,272	0.82
International Flavors & Fragrances	21,711	2,801,153	0.22
Linde	113,910	24,251,439	1.88
Mosaic	77,845	1,684,566	0.13
Commercial Services (1.34%)			
IHS Markit	60,767	6,085,794	0.47
ManpowerGroup	12,111	1,175,978	0.09
Moody's	35,671	8,468,652	0.66
Robert Half International	24,360	1,538,334	0.12
Computers (2.53%)			
Accenture - Class A	134,316	28,282,920	2.19
Hewlett Packard Enterprise	277,112	4,394,996	0.34
Cosmetics & Personal Care (5.87%)			
Colgate-Palmolive	171,551	11,809,571	0.92
Procter & Gamble	511,550	63,892,595	4.95
Distribution & Wholesale (0.79%)			
Fidelity	122,159	4,513,775	0.35
LKO	64,654	2,308,148	0.18
WW Grainger	9,952	3,368,951	0.26
Diversified Financial Services (5.38%)			
Ally Financial	64,393	2,579,050	0.20
American Express	148,555	18,493,612	1.43
BlackRock	24,292	12,211,588	0.95
Charles Schwab	248,354	11,813,143	0.92
CME Group	75,317	15,117,628	1.17
Franklin Resources	62,928	1,634,870	0.13
Invesco	82,798	1,458,708	0.11
T Rowe Price Group	49,726	6,058,616	0.47

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 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Electric (2.69%)			
CenterPoint Energy	104,562	2,851,406	0.22
CMS Energy	60,326	3,790,886	0.29
Consolidated Edison	69,395	6,278,165	0.49
Eversource Energy	67,471	5,739,758	0.44
Sempra Energy	57,496	8,709,494	0.68
WEC Energy Group	66,529	6,135,970	0.48
Electrical Components & Equipment (0.09%)			
Acuity Brands	8,460	1,167,480	0.09
Electronics (1.35%)			
Agilent Technologies	64,804	5,528,429	0.43
Allegion	19,449	2,422,179	0.19
Mettler-Toledo International	5,112	4,055,247	0.31
Trimble	51,594	2,150,954	0.17
Waters	13,661	3,238,623	0.25
Entertainment (0.16%)			
Vail Resorts	8,464	2,029,921	0.16
Food (1.30%)			
Campbell Soup	34,534	1,706,670	0.13
General Mills	128,111	6,861,625	0.53
Kellogg	54,254	3,752,207	0.29
McCormick & Co - Non-Voting Shares	26,209	4,446,454	0.35
Gas (0.17%)			
NiSource	77,771	2,165,145	0.17
Healthcare Products (2.90%)			
Align Technology	15,973	4,457,106	0.34
Cooper Companies	10,526	3,381,899	0.26
DENTSPLY SIRONA	46,837	2,650,506	0.20
Edwards Lifesciences	43,843	10,228,133	0.79
Henry Schein	30,741	2,051,039	0.16
IDEXX Laboratories	18,131	4,734,548	0.37
ResMed	29,679	4,630,349	0.36
STERIS	17,508	2,668,569	0.21
Varian Medical Systems	18,922	2,687,113	0.21
Healthcare Services (1.74%)			
Centene	67,316	5,489,557	0.42
HCA Healthcare	57,535	8,504,248	0.66
IQVIA Holdings	35,638	5,506,427	0.43
Quest Diagnostics	28,034	2,993,751	0.23
Household Products (1.22%)			
Clorox	26,665	4,094,144	0.32
Kimberly-Clark	72,331	9,949,129	0.77
Newell Brands	85,859	1,650,210	0.13
Insurance (3.52%)			
Chubb	95,985	14,941,025	1.16
Marsh & McLennan Companies	106,114	11,822,161	0.91
Principal Financial Group	59,174	3,254,570	0.25
Prudential Financial	85,018	7,969,587	0.62
Travelers Companies	54,802	7,505,134	0.58
Lodging (0.49%)			
Hilton Worldwide Holdings	57,460	6,372,869	0.49
Machinery - Construction & Mining (1.36%)			
Caterpillar	118,734	17,534,637	1.36
Machinery - Diversified (1.77%)			
Deere & Co	62,643	10,853,526	0.84
Flowserve	26,704	1,329,058	0.10
IDEX	15,626	2,722,416	0.21

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 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Machinery - Diversified (1.77%) (continued)			
Rockwell Automation	24,791	5,024,392	0.39
Xylem	37,640	2,965,656	0.23
Media (4.62%)			
FactSet Research Systems	7,861	2,109,106	0.16
Liberty Global - Class A	35,008	796,082	0.06
Liberty Global - Class C	87,654	1,910,419	0.15
Walt Disney	379,223	54,847,023	4.25
Mining (0.58%)			
Newmont Goldcorp	171,746	7,462,364	0.58
Miscellaneous Manufacturers (1.47%)			
Illinois Tool Works	67,732	12,166,699	0.94
Ingersoll-Rand	50,621	6,755,127	0.53
Oil & Gas (3.25%)			
ConocoPhillips	234,272	15,234,708	1.18
Devon Energy	63,899	2,178,857	0.17
Hess	57,255	3,625,206	0.30
Manathon Oil	173,901	2,381,575	0.18
Noble Energy	100,096	2,486,385	0.19
Phillips 66	94,782	10,559,863	0.82
Pioneer Natural Resources	34,653	5,275,699	0.41
Oil & Gas Services (0.57%)			
Baker Hughes a GE	131,194	3,362,502	0.26
National Oilwell Varco	79,179	1,983,434	0.15
TechnipFMC	92,782	1,989,246	0.16
Packaging & Containers (0.33%)			
Ball	65,542	4,238,601	0.33
Pharmaceuticals & Biotechnology (9.60%)			
AmersourceBergen	32,685	2,778,679	0.22
Amgen	126,270	30,439,909	2.36
Becton Dickinson & Co	56,949	15,488,420	1.20
Biogen	38,692	11,481,077	0.89
Cardinal Health	64,004	3,237,322	0.25
Cigna	79,578	16,272,905	1.26
Gilead Sciences	267,247	17,365,710	1.35
Jazz Pharmaceuticals	11,669	1,741,948	0.13
Vertex Pharmaceuticals	53,852	11,790,895	0.91
Zoetis	100,774	13,337,439	1.03
Pipelines (0.51%)			
ONEOK	66,615	6,569,291	0.51
Real Estate (0.31%)			
CBRE Group - Class A	66,390	4,069,043	0.31
Real Estate Investment Trusts (4.04%)			
American Tower - REIT	93,293	21,440,597	1.66
Boston Properties - REIT	32,577	4,491,065	0.35
Equinix - REIT	17,828	10,406,204	0.81
Iron Mountain - REIT	59,016	1,880,840	0.14
Liberty Property Trust - REIT	33,477	2,010,294	0.16
Prologis - REIT	133,614	11,910,352	0.92
Retail (7.24%)			
Best Buy	50,129	4,401,326	0.34
Gap	45,425	803,114	0.06
Home Depot	230,553	50,348,164	3.90
McDonald's	159,623	31,582,623	2.45
Nordstrom	23,383	957,066	0.07
Tiffany & Co	22,689	3,029,712	0.24
Tractor Supply	24,659	2,304,137	0.18

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 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets		
Savings & Loans (0.12%)					
People's United Financial	93,646	1,582,617	0.12		
Semiconductors (2.22%)					
NVIDIA	121,766	28,651,540	2.22		
Software (10.50%)					
Adobe	102,021	33,647,546	2.61		
Cerner	67,459	4,950,816	0.39		
Microsoft	416,775	65,725,418	5.09		
salesforce.com	175,410	28,526,682	2.21		
VMware - Class A	17,091	2,594,243	0.20		
Telecommunications (0.07%)					
Sprint	171,509	893,562	0.07		
Textile (0.14%)					
Mohawk Industries	12,854	1,753,029	0.14		
Toys, Games & Hobbies (0.22%)					
Hasbro	27,029	2,854,533	0.22		
Transportation (3.71%)					
CH Robinson Worldwide	28,600	2,236,520	0.17		
CSX	160,410	11,607,268	0.90		
Expeditors International of Washington	36,693	2,862,788	0.22		
Kansas City Southern	20,797	3,185,268	0.25		
Norfolk Southern	55,232	10,722,188	0.83		
United Parcel Service - Class B	147,327	17,246,099	1.34		
Total Common Stocks		1,283,888,908	99.49		
TOTAL INVESTMENTS (Cost USD 1,060,631,161)		1,283,888,908	99.49		
Other net assets		6,617,244	0.51		
TOTAL NET ASSETS		1,290,486,152	100.00		
Forward Foreign Exchange Contracts					
Purchases	Sales	Maturity Date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	% of Net Assets	
CHF 18,777,231	USD 18,846,000	03 January 2020	544,955	0.04	
CHF 11,693,175	USD 11,736,000	03 January 2020	339,361	0.03	
EUR 82,148,111	USD 90,808,000	03 January 2020	1,403,212	0.11	
EUR 1,342,650	USD 1,497,600	03 January 2020	9,524	0.00	
Total Forward Foreign Exchange Contracts			2,297,052	0.18	
Future Contracts					
Underlying	Counterparty	Gross exposure	Quantity	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	% of Net Assets
S&P 500 E-Mini Index Futures 20/03/2020	UBS AG	4,200,430	26	78,455	0.00
Total Future Contracts		4,200,430	26	78,455	0.00

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

UBS ETF – MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
Common Stocks			
Advertising (0.19%)			
JCDecaux	97,326	2,674,518	0.19
Apparel (4.33%)			
adidas	209,484	60,708,463	4.33
Auto Parts & Equipment (2.17%)			
Compagnie Generale des Etablissements Michelin	197,600	21,558,160	1.54
Valeo	280,301	8,804,254	0.63
Banks (7.32%)			
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	7,748,415	38,600,388	2.75
Intesa Sanpaolo	17,192,252	40,376,004	2.88
KBC Group	289,695	19,426,947	1.38
Natixis	1,086,403	4,299,983	0.31
Beverages (0.87%)			
Coca-Cola European Partners	269,872	12,232,600	0.87
Building Materials (2.34%)			
CRH	921,400	32,866,338	2.34
Chemicals (4.81%)			
Alzo Nobel	264,463	23,970,928	1.71
Koninklijke DSM	211,324	24,534,716	1.75
Solvay	86,485	8,931,835	0.64
Umicore	229,105	9,933,993	0.71
Computers (1.05%)			
Teleperformance	67,915	14,784,721	1.05
Cosmetics & Personal Care (5.84%)			
Beiersdorf	118,024	12,587,260	0.90
L'Oreal	262,697	69,352,008	4.94
Diversified Financial Services (2.20%)			
Deutsche Boerse	220,399	30,888,920	2.20
Electric (2.17%)			
EDP - Energias de Portugal	2,972,502	11,485,748	0.82
Red Electrica	506,696	9,082,526	0.65
Terna Rete Elettrica Nazionale	1,646,093	9,800,837	0.70
Electrical Components & Equipment (4.19%)			
Schneider Electric	641,728	58,718,112	4.19
Engineering & Construction (1.10%)			
Ferrovial	569,121	15,349,193	1.10
Food (5.92%)			
Casino Guichard Perrachon	63,353	2,641,820	0.19
Danone	715,527	52,877,445	3.77
Jerónimo Martins	292,959	4,296,244	0.31
Kerry Group - Class A	181,947	20,214,312	1.44
Metro	207,435	2,976,692	0.21
Forest Products & Paper (1.37%)			
UPM-Kymmene	623,190	19,282,803	1.37
Gas (1.26%)			
Enagas	286,693	6,519,399	0.47
Sham	2,378,096	11,143,758	0.79
Healthcare Products (3.18%)			
EssilorLuxottica	328,766	44,646,423	3.18
Household Products (0.72%)			
Henkel & Co	120,350	10,109,400	0.72

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 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
Insurance (12.37%)			
Allianz - Registered	318,335	69,524,364	4.96
AXA	2,240,391	56,256,218	4.01
CNP Assurances	196,298	3,480,364	0.25
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft in Muenchen - Registered	167,654	44,145,602	3.15
Machinery - Diversified (1.13%)			
CNH Industrial	1,160,172	11,553,664	0.82
Metso	123,152	4,332,487	0.31
Miscellaneous Manufacturers (5.00%)			
Siemens - Registered	601,625	70,136,665	5.00
Oil & Gas (8.91%)			
Galp Energia	562,946	8,685,696	0.62
Neste	492,259	15,269,674	1.09
OMV	170,427	8,534,664	0.61
Repsol	1,677,012	23,360,777	1.67
Total	1,403,401	66,047,329	4.92
Pharmaceuticals & Biotechnology (1.48%)			
Merck	150,483	15,653,364	1.13
Orion - Class B	119,775	4,943,114	0.35
Pipelines (0.29%)			
Koninklijke Vopak	63,923	4,055,999	0.29
Real Estate Investment Trusts (2.22%)			
Gecina - REIT	52,599	8,394,600	0.60
Unibail-Rodamco-Westfield - REIT - FR	17,221	2,422,134	0.17
Unibail-Rodamco-Westfield - REIT - NL	144,423	20,313,095	1.45
Retail (2.85%)			
Industria de Diseno Textil	1,268,110	39,882,060	2.85
Semiconductors (5.32%)			
ASML Holding	262,633	74,583,062	5.32
Shipping (0.36%)			
Wartsila	513,485	5,057,627	0.36
Software (4.88%)			
SAP	568,545	68,407,334	4.88
Telecommunications (2.16%)			
Orange	2,312,765	30,343,477	2.16
Total Common Stocks		1,374,221,494	98.00
Preferred Stocks			
Electronics (0.56%)			
Sartorius	41,512	7,920,490	0.56
Household Products (1.36%)			
Henkel & Co	206,720	19,059,564	1.36
Total Preferred Stocks		26,980,074	1.92
Rights			
Oil & Gas (0.05%)			
Repsol - Rights	1,641,354	694,293	0.05
Total Rights		694,293	0.05
TOTAL INVESTMENTS (Cost EUR 1,258,359,357)		1,401,895,861	99.97
Other net assets		424,294	0.03
TOTAL NET ASSETS		1,402,320,155	100.00

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

UBS ETF – MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in EUR)
Forward Foreign Exchange Contracts

Purchases	Sales	Maturity Date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR	% of Net Assets
CHF 9,964,076	EUR 9,047,000	03 January 2020	119,816	0.01
CHF 10,620,712	EUR 9,643,200	03 January 2020	127,712	0.01
CHF 89,173	USD 89,500	03 January 2020	2,308	0.00
CHF 95,052	USD 95,400	03 January 2020	2,458	0.00
EUR 1,305,600	CHF 1,419,964	03 January 2020	(748)	(0.00)
USD 12,900	CHF 12,640	03 January 2020	(136)	(0.00)
USD 10,321,192	EUR 9,337,200	03 January 2020	(142,371)	(0.01)
Total Forward Foreign Exchange Contracts			189,637	0.01

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 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Common Stocks			
Airlines (0.25%)			
Singapore Airlines	194,100	1,304,922	0.25
Auto Manufacturers (3.24%)			
Honda Motor	595,300	16,975,705	3.24
Auto Parts & Equipment (1.97%)			
Denso	159,000	7,285,645	1.39
NGK Insulators	97,100	1,701,204	0.32
Stanley Electric	46,600	1,363,589	0.26
Banks (11.69%)			
BOC Hong Kong Holdings	1,351,000	4,690,129	0.89
DBS Group Holdings	657,300	12,650,819	2.42
Hang Seng Bank	260,400	5,793,834	1.11
Macquarie Group	118,420	11,475,097	2.19
Sumitomo-Mitsui Trust Holdings	121,000	4,828,866	0.92
Westpac Banking	1,277,745	21,763,169	4.16
Beverages (0.68%)			
Coca-Cola Amatil	183,098	1,423,519	0.27
Suntory Beverage & Food	51,100	2,137,101	0.41
Building Materials (2.93%)			
Boral	421,849	1,328,494	0.26
Daikin Industries	91,100	12,951,415	2.47
Fletcher Building	307,928	1,057,415	0.20
Chemicals (3.37%)			
Asahi Kasei	459,600	5,218,738	1.00
Hitachi Chemical	38,500	1,620,773	0.31
Kansai Paint	65,800	1,620,857	0.31
Nitto Denko	57,700	3,281,215	0.62
Sumitomo Chemical	539,900	2,474,078	0.47
Toray Industries	505,900	3,449,942	0.66
Commercial Services (3.29%)			
Benesse Holdings	26,300	695,525	0.13
Brambles	578,035	4,745,708	0.91
Sohgo Security Services	25,600	1,394,543	0.27
Transurban Group	990,530	10,381,732	1.98
Computers (1.30%)			
Fujitsu	72,200	6,823,041	1.30
Cosmetics & Personal Care (2.79%)			
Kao	176,100	14,624,362	2.79
Diversified Financial Services (3.83%)			
ASX	70,766	3,900,503	0.74
Hong Kong Exchanges & Clearing	438,107	14,225,349	2.72
Singapore Exchange	296,000	1,950,366	0.37
Electric (0.45%)			
AusNet Services	647,624	773,921	0.15
Median Energy	462,935	1,561,595	0.30
Electronics (3.86%)			
Hirose Electric	12,100	1,562,116	0.30
Murata Manufacturing	210,000	13,035,749	2.49
Omron	69,900	4,129,358	0.79
Yokogawa Electric	65,000	1,508,765	0.28
Engineering & Construction (2.81%)			
Auckland International Airport	355,761	2,100,124	0.40
Keppel	532,600	2,681,517	0.51
Lendlease Group	206,397	2,553,528	0.49
Obayashi	237,400	2,658,531	0.51

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 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Engineering & Construction (2.81%) (continued)			
Shimizu	217,500	2,233,540	0.43
Sydney Airport	405,734	2,469,925	0.47
Food (2.43%)			
Ajinomoto	160,800	2,685,549	0.51
Coles Group	412,836	4,306,614	0.82
Kikkoman	53,000	2,618,909	0.50
Nissin Foods Holdings	23,400	1,748,406	0.34
Toyo Suisan Kaisha	32,000	1,363,331	0.26
Gas (1.35%)			
Osaka Gas	137,400	2,643,693	0.50
Toho Gas	26,600	1,091,659	0.21
Tokyo Gas	137,600	3,357,225	0.64
Healthcare Services (0.31%)			
Ryman Healthcare	147,570	1,625,784	0.31
Holding Companies - Diversified Operations (0.33%)			
Saire Pacific - Class A	164,000	1,709,695	0.33
Home Builders (2.63%)			
Daiwa House Industry	207,900	6,485,218	1.24
Sekisui Chemical	133,400	2,337,185	0.45
Sekisui House	229,400	4,925,741	0.94
Home Furnishings (6.82%)			
Panasonic	607,600	7,652,451	1.46
Sony	411,700	28,037,651	5.36
Insurance (1.89%)			
Insurance Australia Group	845,996	4,556,349	0.87
Sompo Holdings	122,400	4,843,064	0.93
Internet (0.89%)			
Rakuten	314,200	2,703,262	0.52
SEEK	123,610	1,959,407	0.37
Iron & Steel (0.60%)			
BlueScope Steel	169,766	2,008,945	0.38
Hitachi Metals	77,400	1,148,803	0.22
Leisure Time (0.56%)			
Yamaha	52,300	2,926,009	0.56
Lodging (0.26%)			
City Developments	164,300	1,337,958	0.26
Machinery - Construction & Mining (1.57%)			
Komatsu	338,600	8,231,711	1.57
Machinery - Diversified (2.47%)			
Daifuku	37,200	2,279,752	0.43
Kubota	384,400	6,105,124	1.17
Nabtesco	40,300	1,210,761	0.23
Yaskawa Electric	67,300	3,349,814	0.64
Mining (1.67%)			
Newcrest Mining	279,943	5,952,775	1.14
Sumitomo Metal Mining	65,200	2,778,457	0.53
Miscellaneous Manufacturers (0.69%)			
Nikon	115,500	1,428,406	0.27
Orica	140,141	2,165,296	0.42
Office & Business Equipment (0.20%)			
Konica Minolta	162,900	1,066,762	0.20
Oil & Gas (1.58%)			
Woodside Petroleum	342,719	8,282,636	1.58

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 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets		
Pharmaceuticals & Biotechnology (8.75%)					
Astellas Pharma	690,200	11,876,457	2.27		
CSL	139,135	26,970,698	5.15		
Eisai	92,400	6,975,382	1.33		
Pipelines (0.64%)					
APA Group	430,698	3,382,188	0.64		
Real Estate (0.77%)					
Capitaland	924,100	2,577,158	0.49		
Saie Properties	438,400	1,454,431	0.28		
Real Estate Investment Trusts (3.83%)					
Ascendas Real Estate Investment Trust - REIT	1,035,664	2,287,968	0.44		
Desus - REIT	401,597	3,302,941	0.63		
Goodman Group - REIT	605,482	5,690,588	1.09		
GPT - REIT	712,582	2,805,015	0.53		
Mirvac Group - REIT	1,410,586	3,153,153	0.60		
Stockland - REIT	864,612	2,807,940	0.54		
Retail (0.95%)					
Aeon	240,400	4,989,392	0.95		
Semiconductors (2.71%)					
ASM Pacific Technology	111,600	1,548,289	0.30		
Tokyo Electron	57,400	12,636,715	2.41		
Telecommunications (6.31%)					
KDDI	648,700	19,357,857	3.70		
NTT DOCOMO	489,200	13,675,543	2.61		
Textile (0.23%)					
Teijin	64,300	1,209,970	0.23		
Toys, Games & Hobbies (3.16%)					
Nintendo	40,900	16,548,176	3.16		
Transportation (3.61%)					
Aurizon Holdings	723,855	2,661,202	0.51		
Hankyu Hanshin Holdings	83,300	3,587,246	0.68		
Keio	37,500	2,280,883	0.44		
Kyushu Railway	59,000	1,981,597	0.38		
MTR	562,585	3,324,911	0.63		
Nippon Express	28,100	1,680,014	0.32		
Tokyu	182,400	3,388,687	0.65		
Total Common Stocks		521,426,125	99.58		
TOTAL INVESTMENTS (Cost USD 482,163,807)		521,426,125	99.58		
Other net assets		2,176,977	0.42		
TOTAL NET ASSETS		523,603,102	100.00		
Future Contracts					
Underlying	Counterparty	Gross exposure	Quantity	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	% of Net Assets
S&P/ASX 200 Index Futures					
19/03/2020	UBS AG	580,197	5	(17,862)	(0.00)
TOPIX Index Futures 12/03/2020	UBS AG	1,266,897	8	1,422	0.00
Total Future Contracts		1,847,094	13	(16,240)	(0.00)

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 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
Government Bonds			
Sovereign Bonds (98.93%)			
United States Treasury Bond 7.875% 15/02/2021	131,200	140,164	0.09
United States Treasury Bond 8.125% 15/05/2021	127,200	130,390	0.09
United States Treasury Bond 8.125% 15/08/2021	124,500	137,407	0.09
United States Treasury Bond 8.000% 15/11/2021	486,600	543,166	0.36
United States Treasury Bond 7.250% 15/08/2022	167,100	214,098	0.14
United States Treasury Bond 7.625% 15/11/2022	100,000	116,852	0.08
United States Treasury Note 1.875% 15/12/2020	1,265,200	1,268,017	0.83
United States Treasury Note 1.750% 31/12/2020	1,698,700	1,700,359	1.12
United States Treasury Note 2.375% 31/12/2020	1,128,300	1,136,169	0.75
United States Treasury Note 2.500% 31/12/2020	1,982,900	1,999,398	1.31
United States Treasury Note 2.000% 15/01/2021	1,165,200	1,169,615	0.77
United States Treasury Note 1.375% 31/01/2021	1,699,300	1,694,587	1.11
United States Treasury Note 1.125% 31/01/2021	1,220,200	1,226,587	0.81
United States Treasury Note 2.500% 31/01/2021	1,942,400	1,960,231	1.29
United States Treasury Note 2.250% 15/02/2021	1,261,900	1,270,477	0.83
United States Treasury Note 3.625% 15/02/2021	2,212,600	2,261,032	1.48
United States Treasury Note 1.125% 28/02/2021	1,650,500	1,640,894	1.08
United States Treasury Note 2.000% 28/02/2021	1,247,300	1,252,513	0.82
United States Treasury Note 2.500% 28/02/2021	1,858,000	1,876,435	1.23
United States Treasury Note 2.375% 15/03/2021	1,359,900	1,371,799	0.90
United States Treasury Note 1.250% 31/03/2021	1,650,500	1,643,021	1.08
United States Treasury Note 2.250% 31/03/2021	3,228,600	3,253,193	2.14
United States Treasury Note 2.375% 15/04/2021	1,454,900	1,469,051	0.96
United States Treasury Note 1.375% 30/04/2021	1,640,400	1,635,594	1.07
United States Treasury Note 2.250% 30/04/2021	3,002,600	3,028,169	1.99
United States Treasury Note 2.625% 15/05/2021	1,524,100	1,545,116	1.01
United States Treasury Note 3.125% 15/05/2021	1,457,100	1,486,697	0.98
United States Treasury Note 1.375% 31/05/2021	1,576,400	1,571,597	1.03
United States Treasury Note 2.000% 31/05/2021	1,331,200	1,338,636	0.88
United States Treasury Note 2.125% 31/05/2021	1,913,900	1,927,806	1.27
United States Treasury Note 2.625% 15/06/2021	1,553,200	1,575,831	1.03
United States Treasury Note 1.125% 30/06/2021	1,550,600	1,539,940	1.01
United States Treasury Note 1.625% 30/06/2021	1,936,900	1,937,657	1.27
United States Treasury Note 2.125% 30/06/2021	1,312,900	1,323,206	0.87
United States Treasury Note 2.625% 15/07/2021	1,560,000	1,604,502	1.05
United States Treasury Note 1.125% 31/07/2021	1,650,400	1,638,151	1.08
United States Treasury Note 1.750% 31/07/2021	1,841,900	1,846,361	1.21
United States Treasury Note 2.250% 31/07/2021	1,408,300	1,422,493	0.93
United States Treasury Note 2.125% 15/08/2021	2,016,900	2,033,445	1.33
United States Treasury Note 2.750% 15/08/2021	1,650,600	1,680,711	1.10
United States Treasury Note 1.125% 31/08/2021	1,650,400	1,637,571	1.08
United States Treasury Note 1.500% 31/08/2021	1,941,900	1,938,790	1.27
United States Treasury Note 2.000% 31/08/2021	1,408,300	1,417,467	0.93
United States Treasury Note 2.750% 15/09/2021	1,699,000	1,731,566	1.14
United States Treasury Note 1.125% 30/09/2021	1,640,700	1,627,433	1.07
United States Treasury Note 2.500% 30/09/2021	1,941,900	1,938,942	1.27
United States Treasury Note 2.125% 30/09/2021	1,557,700	1,571,573	1.03
United States Treasury Note 2.875% 15/10/2021	1,748,300	1,787,432	1.17
United States Treasury Note 1.250% 31/10/2021	1,650,400	1,640,472	1.08
United States Treasury Note 1.500% 31/10/2021	1,942,000	1,939,345	1.27
United States Treasury Note 2.000% 31/10/2021	1,406,300	1,416,792	0.93
United States Treasury Note 2.000% 15/11/2021	1,862,400	1,876,950	1.23
United States Treasury Note 2.875% 15/11/2021	1,821,700	1,864,681	1.22
United States Treasury Note 1.500% 30/11/2021	1,900,000	1,897,477	1.25
United States Treasury Note 1.750% 30/11/2021	1,648,500	1,653,567	1.09
United States Treasury Note 1.875% 30/11/2021	1,408,300	1,416,497	0.93
United States Treasury Note 2.625% 15/12/2021	1,845,100	1,881,714	1.24
United States Treasury Note 2.000% 31/12/2021	1,645,500	1,658,677	1.09
United States Treasury Note 2.125% 31/12/2021	1,408,300	1,423,043	0.93
United States Treasury Note 2.500% 15/01/2022	1,945,300	1,980,558	1.30
United States Treasury Note 1.500% 31/01/2022	1,408,100	1,406,010	0.92
United States Treasury Note 1.875% 31/01/2022	1,629,900	1,639,450	1.08
United States Treasury Note 2.000% 15/02/2022	1,410,900	1,422,804	0.93
United States Treasury Note 2.500% 15/02/2022	1,845,400	1,880,434	1.23

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 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets	
Sovereign Bonds (98.93%) (continued)				
United States Treasury Note 1.750% 28/02/2022	1,408,200	1,413,371	0.93	
United States Treasury Note 1.875% 28/02/2022	1,610,200	1,620,138	1.06	
United States Treasury Note 2.375% 15/03/2022	1,694,400	1,723,787	1.13	
United States Treasury Note 1.750% 31/03/2022	1,408,200	1,413,481	0.93	
United States Treasury Note 1.875% 31/03/2022	1,629,200	1,639,637	1.08	
United States Treasury Note 2.250% 15/04/2022	1,826,400	1,855,397	1.22	
United States Treasury Note 1.750% 30/04/2022	1,408,200	1,413,701	0.93	
United States Treasury Note 1.875% 30/04/2022	1,646,200	1,657,132	1.09	
United States Treasury Note 1.750% 15/05/2022	1,249,900	1,254,587	0.82	
United States Treasury Note 2.125% 15/05/2022	1,908,400	1,932,106	1.27	
United States Treasury Note 1.750% 31/05/2022	1,646,200	1,652,888	1.09	
United States Treasury Note 1.875% 31/05/2022	1,408,200	1,417,991	0.93	
United States Treasury Note 1.750% 15/06/2022	1,844,400	1,852,037	1.22	
United States Treasury Note 1.750% 30/06/2022	1,651,200	1,658,166	1.09	
United States Treasury Note 2.125% 30/06/2022	1,408,200	1,426,903	0.94	
United States Treasury Note 1.750% 15/07/2022	1,932,400	1,940,099	1.27	
United States Treasury Note 1.875% 31/07/2022	1,636,200	1,649,975	1.08	
United States Treasury Note 2.000% 31/07/2022	1,408,200	1,422,832	0.93	
United States Treasury Note 1.500% 15/08/2022	1,844,400	1,840,509	1.21	
United States Treasury Note 1.625% 15/08/2022	1,084,500	1,085,601	0.71	
United States Treasury Note 1.625% 31/08/2022	1,739,200	1,740,966	1.14	
United States Treasury Note 1.875% 31/08/2022	1,396,200	1,406,562	0.92	
United States Treasury Note 1.500% 15/09/2022	1,844,400	1,840,365	1.21	
United States Treasury Note 1.750% 30/09/2022	1,384,300	1,390,032	0.91	
United States Treasury Note 1.875% 30/09/2022	1,750,200	1,763,737	1.16	
United States Treasury Note 1.375% 15/10/2022	1,845,000	1,833,901	1.20	
United States Treasury Note 1.875% 31/10/2022	1,407,000	1,417,662	0.93	
United States Treasury Note 2.000% 31/10/2022	1,649,000	1,667,165	1.09	
United States Treasury Note 1.625% 15/11/2022	3,500,000	3,502,461	2.30	
United States Treasury Note 2.000% 30/11/2022	3,000,000	3,034,219	1.99	
Total Government Bonds		150,736,122	98.93	
TOTAL INVESTMENTS (Cost USD 149,712,144)		150,736,122	98.93	
Other net assets		1,637,771	1.07	
TOTAL NET ASSETS		152,373,893	100.00	
Forward Foreign Exchange Contracts				
Purchases	Sales	Maturity Date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	% of Net Assets
EUR 46,324,629	USD 51,208,300	03 January 2020	791,297	0.52
EUR 16,797	USD 19,650	03 January 2020	204	0.00
Total Forward Foreign Exchange Contracts			791,501	0.52

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 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
Government Bonds			
Sovereign Bonds (99.35%)			
United States Treasury Bond 6.625% 15/02/2027	248,500	326,292	0.50
United States Treasury Bond 6.375% 15/08/2027	294,100	389,131	0.59
United States Treasury Bond 6.125% 15/11/2027	707,600	929,720	1.41
United States Treasury Bond 5.500% 15/08/2028	493,800	635,690	0.96
United States Treasury Bond 5.250% 15/11/2028	627,900	799,690	1.21
United States Treasury Bond 5.250% 15/02/2029	457,400	585,186	0.88
United States Treasury Bond 6.125% 15/08/2029	365,700	501,466	0.76
United States Treasury Note 2.250% 15/02/2027	4,737,400	4,871,380	7.36
United States Treasury Note 2.375% 15/05/2027	4,739,400	4,916,387	7.43
United States Treasury Note 2.250% 15/08/2027	4,697,400	4,831,716	7.31
United States Treasury Note 2.250% 15/11/2027	4,707,600	4,842,208	7.32
United States Treasury Note 2.750% 15/02/2028	4,965,000	5,293,931	8.00
United States Treasury Note 2.875% 15/05/2028	5,190,600	5,591,249	8.45
United States Treasury Note 2.875% 15/08/2028	5,353,900	5,774,663	8.73
United States Treasury Note 3.125% 15/11/2028	5,594,600	6,156,683	9.31
United States Treasury Note 2.625% 15/02/2029	5,549,200	5,884,753	8.90
United States Treasury Note 2.375% 15/05/2029	5,643,500	5,870,122	8.88
United States Treasury Note 1.625% 15/08/2029	5,641,200	5,560,170	8.32
United States Treasury Note 1.750% 15/11/2029	2,032,000	2,003,108	3.03
Total Government Bonds		65,705,565	99.35
TOTAL INVESTMENTS (Cost USD 64,646,320)		65,705,565	99.35
Other net assets		431,725	0.65
TOTAL NET ASSETS		66,137,290	100.00

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 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets	
Government Bonds				
Sovereign Bonds (97.78%)				
United States Treasury Bond 6.250% 15/05/2030	358,800	476,702	0.64	
United States Treasury Bond 5.375% 15/02/2031	562,800	782,882	1.05	
United States Treasury Bond 4.500% 15/02/2036	617,600	820,154	1.10	
United States Treasury Bond 4.750% 15/02/2037	215,100	296,368	0.40	
United States Treasury Bond 5.000% 15/05/2037	276,700	392,179	0.52	
United States Treasury Bond 4.375% 15/02/2038	290,900	387,488	0.52	
United States Treasury Bond 4.500% 15/05/2038	329,300	445,533	0.60	
United States Treasury Bond 3.500% 15/02/2039	528,400	634,245	0.85	
United States Treasury Bond 4.250% 15/05/2039	507,700	669,133	0.89	
United States Treasury Bond 4.500% 15/08/2039	535,200	727,370	0.97	
United States Treasury Bond 4.375% 15/11/2039	576,000	771,900	1.03	
United States Treasury Bond 4.625% 15/02/2040	941,900	1,304,090	1.74	
United States Treasury Bond 4.375% 15/05/2040	786,100	1,057,182	1.41	
United States Treasury Bond 3.875% 15/08/2040	698,400	881,730	1.18	
United States Treasury Bond 4.250% 15/11/2040	715,800	948,994	1.27	
United States Treasury Bond 4.750% 15/02/2041	813,400	1,149,309	1.53	
United States Treasury Bond 4.375% 15/05/2041	619,800	836,827	1.12	
United States Treasury Bond 3.750% 15/08/2041	695,200	864,655	1.15	
United States Treasury Bond 3.125% 15/11/2041	631,100	717,186	0.96	
United States Treasury Bond 3.125% 15/02/2042	789,600	897,306	1.20	
United States Treasury Bond 3.000% 15/05/2042	664,100	740,160	0.99	
United States Treasury Bond 2.750% 15/08/2042	1,020,300	1,091,880	1.46	
United States Treasury Bond 2.750% 15/11/2042	1,238,100	1,324,380	1.77	
United States Treasury Bond 3.125% 15/02/2043	1,260,400	1,432,326	1.91	
United States Treasury Bond 2.875% 15/05/2043	1,785,500	1,949,264	2.60	
United States Treasury Bond 3.625% 15/08/2043	1,475,700	1,813,497	2.42	
United States Treasury Bond 3.750% 15/11/2043	1,738,200	2,178,182	2.91	
United States Treasury Bond 3.625% 15/02/2044	1,790,100	2,204,620	2.94	
United States Treasury Bond 3.375% 15/05/2044	1,795,400	2,129,513	2.84	
United States Treasury Bond 3.125% 15/08/2044	1,808,700	2,062,483	2.75	
United States Treasury Bond 3.000% 15/11/2044	1,808,800	2,021,051	2.70	
United States Treasury Bond 2.500% 15/02/2045	1,808,900	1,850,448	2.47	
United States Treasury Bond 3.000% 15/05/2045	1,808,700	2,024,331	2.70	
United States Treasury Bond 2.875% 15/08/2045	1,807,600	1,980,953	2.64	
United States Treasury Bond 3.000% 15/11/2045	1,805,600	2,024,529	2.70	
United States Treasury Bond 2.500% 15/02/2046	1,685,000	1,724,492	2.30	
United States Treasury Bond 2.500% 15/05/2046	1,678,000	1,717,328	2.29	
United States Treasury Bond 2.250% 15/08/2046	1,680,400	1,637,340	2.19	
United States Treasury Bond 2.875% 15/11/2046	1,672,500	1,839,227	2.46	
United States Treasury Bond 3.000% 15/02/2047	1,678,900	1,891,124	2.52	
United States Treasury Bond 3.000% 15/05/2047	1,677,000	1,888,721	2.52	
United States Treasury Bond 2.750% 15/08/2047	1,679,100	1,805,295	2.41	
United States Treasury Bond 2.750% 15/11/2047	1,569,100	1,708,263	2.28	
United States Treasury Bond 3.000% 15/02/2048	1,808,700	2,039,027	2.72	
United States Treasury Bond 3.125% 15/05/2048	1,937,500	2,236,904	2.99	
United States Treasury Bond 3.000% 15/08/2048	2,067,100	2,334,631	3.12	
United States Treasury Bond 3.375% 15/11/2048	2,194,800	2,654,679	3.54	
United States Treasury Bond 3.000% 15/02/2049	2,196,100	2,483,995	3.32	
United States Treasury Bond 2.875% 15/05/2049	2,192,000	2,422,845	3.23	
United States Treasury Bond 2.250% 15/08/2049	2,199,000	2,139,902	2.86	
United States Treasury Bond 2.375% 15/11/2049	824,000	823,871	1.10	
Total Government Bonds		73,236,244	97.78	
TOTAL INVESTMENTS (Cost USD 72,919,382)		73,236,244	97.78	
Other net assets		1,665,787	2.22	
TOTAL NET ASSETS		74,902,031	100.00	
Forward Foreign Exchange Contracts				
Purchases	Sales	Maturity Date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	% of Net Assets
EUR 69,631,605	USD 76,972,029	03 January 2020	1,189,412	1.59
EUR 1,811,723	USD 2,023,823	03 January 2020	10,036	0.01

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 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in USD)
Forward Foreign Exchange Contracts

Purchases	Sales	Maturity Date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	% of Net Assets
USD 197,317	EUR 177,706	03 January 2020	(2,159)	(0.00)
USD 2,804,352	EUR 2,519,762	03 January 2020	(24,080)	(0.03)
Total Forward Foreign Exchange Contracts			1,173,209	1.57

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 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets	
Government Bonds				
Sovereign Bonds (98.84%)				
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1.250% 15/07/2020	0	0	0.00	
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1.125% 15/01/2021	29,550,249	29,836,867	3.19	
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/04/2021	40,834,454	40,754,477	4.36	
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.625% 15/07/2021	33,043,232	33,427,839	3.58	
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/01/2022	37,868,523	37,862,639	4.05	
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/04/2022	39,409,413	39,370,709	4.22	
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/07/2022	38,910,416	39,091,784	4.19	
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/01/2023	38,459,294	38,489,976	4.12	
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.625% 15/04/2023	38,826,809	39,441,770	4.22	
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.375% 15/07/2023	38,764,734	39,336,854	4.21	
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.625% 15/01/2024	38,212,414	39,036,850	4.18	
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.500% 15/04/2024	27,789,639	28,251,786	3.02	
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/07/2024	36,547,355	36,781,841	3.94	
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/10/2024	14,890,093	14,982,197	1.60	
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.250% 15/01/2025	38,062,230	38,421,713	4.11	
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2.375% 15/01/2025	23,611,908	26,333,752	2.82	
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.375% 15/07/2025	37,889,047	38,468,080	4.12	
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.625% 15/01/2026	34,094,603	35,152,000	3.76	
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2.000% 15/01/2026	17,028,751	18,942,688	2.03	
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/07/2026	32,114,757	32,231,545	3.45	
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.375% 15/01/2027	32,088,258	32,591,103	3.49	
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2.375% 15/01/2027	13,560,775	15,657,258	1.68	
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.375% 15/07/2027	31,189,792	31,828,166	3.41	
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.500% 15/01/2028	30,363,961	31,183,890	3.34	
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1.750% 15/01/2028	14,720,087	16,545,518	1.77	
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 3.625% 15/04/2028	12,429,291	15,911,470	1.70	
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.750% 15/07/2028	30,849,636	32,263,670	3.45	
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.875% 15/01/2029	29,584,661	31,431,122	3.37	
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2.500% 15/01/2029	13,931,829	16,800,682	1.80	
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 3.875% 15/04/2029	14,836,008	19,820,387	2.12	
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.250% 15/07/2029	32,679,585	33,015,878	3.54	
Total Government Bonds		923,234,509	98.84	
TOTAL INVESTMENTS (Cost USD 904,175,302)		923,234,509	98.84	
Other net assets		10,834,244	1.16	
TOTAL NET ASSETS		934,068,753	100.00	
Forward Foreign Exchange Contracts				
Purchases	Sales	Maturity Date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	% of Net Assets
CHF 46,652,260	USD 46,823,118	03 January 2020	1,353,947	0.15
EUR 290,022,695	USD 297,433,735	03 January 2020	4,441,575	0.48
EUR 1,787,531	USD 1,986,206	03 January 2020	20,297	0.00
EUR 1,758,529	USD 1,998,427	03 January 2020	20,421	0.00
EUR 4,536,016	USD 5,048,327	03 January 2020	43,348	0.01
EUR 1,781,966	USD 1,977,442	03 January 2020	22,814	0.00
GBP 97,088,127	USD 125,766,503	03 January 2020	2,651,062	0.31
USD 64,254	CHF 63,564	03 January 2020	(1,388)	(0.00)
USD 317,546	EUR 285,987	03 January 2020	(3,473)	(0.00)
USD 5,834,144	EUR 5,242,067	03 January 2020	(50,096)	(0.01)
USD 68,940	GBP 53,221	03 January 2020	(1,565)	(0.00)
USD 4,945,830	GBP 3,705,502	03 January 2020	36,763	0.00
USD 5,024,909	GBP 3,853,942	03 January 2020	(80,604)	(0.01)
Total Forward Foreign Exchange Contracts			8,653,101	0.93

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 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
Government Bonds			
Sovereign Bonds (97.48%)			
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 3.375% 15/04/2032	2,994,562	4,118,567	4.29
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2.125% 15/02/2040	4,196,010	5,494,898	5.73
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2.125% 15/02/2041	5,382,010	7,105,609	7.41
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.750% 15/02/2042	9,455,787	9,847,535	10.27
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.625% 15/02/2043	6,989,381	7,085,440	7.39
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1.375% 15/02/2044	10,566,414	12,482,716	13.02
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.750% 15/02/2045	11,751,758	12,213,511	12.74
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1.000% 15/02/2046	8,063,047	8,883,118	9.26
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.875% 15/02/2047	8,491,622	9,115,834	9.51
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1.000% 15/02/2048	6,243,833	9,138,335	9.53
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1.000% 15/02/2049	7,181,880	7,989,293	8.33
Total Government Bonds		93,474,856	97.48
TOTAL INVESTMENTS (Cost USD 92,570,101)		93,474,856	97.48
Other net assets		2,412,487	2.52
TOTAL NET ASSETS		95,887,343	100.00
Forward Foreign Exchange Contracts			
Purchases	Sales	Maturity Date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
GBP 68,625,410	USD 88,896,327	03 January 2020	2,015,234
GBP 1,738,104	USD 2,285,007	03 January 2020	17,547
USD 794,037	GBP 612,998	03 January 2020	(18,032)
Total Forward Foreign Exchange Contracts			2,014,749

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 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value EUR	% of Net Assets
Government Bonds			
Sovereign Bonds (99.64%)			
Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 0.100% 15/04/2023	650,906	657,549	5.36
Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 0.100% 15/04/2026	595,792	648,078	5.28
French Republic Government Bond OAT 0.100% 01/03/2021	274,008	278,365	2.27
French Republic Government Bond OAT 0.100% 25/07/2021	295,390	301,927	2.46
French Republic Government Bond OAT 1.100% 25/07/2022	434,118	463,690	3.78
French Republic Government Bond OAT 1.100% 25/07/2022	348,959	372,730	3.04
French Republic Government Bond OAT 2.100% 25/07/2023	704,093	790,062	6.44
French Republic Government Bond OAT 0.250% 25/07/2024	392,919	423,197	3.45
French Republic Government Bond OAT 0.250% 25/07/2024	287,860	310,043	2.53
French Republic Government Bond OAT 0.100% 01/03/2025	391,517	416,856	3.40
French Republic Government Bond OAT 1.850% 25/07/2027	822,962	1,017,831	8.29
French Republic Government Bond OAT 0.100% 01/03/2028	366,070	421,457	3.43
French Republic Government Bond OAT 0.100% 01/03/2029	223,241	246,331	2.01
French Republic Government Bond OAT 3.400% 25/07/2029	414,122	599,553	4.88
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.100% 15/09/2021	684,516	719,194	5.86
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.100% 15/05/2022	373,477	377,997	3.08
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.100% 15/05/2023	276,943	280,505	2.28
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.600% 15/09/2023	720,136	800,971	6.52
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.350% 15/09/2024	494,668	554,212	4.51
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.100% 15/09/2026	479,716	576,714	4.70
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.300% 15/05/2028	579,616	621,997	5.07
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.300% 15/05/2028	11,529	12,372	0.10
Spain Government Inflation Linked Bond 0.300% 30/11/2021	234,099	241,304	1.97
Spain Government Inflation Linked Bond 0.150% 30/11/2023	127,604	134,265	1.09
Spain Government Inflation Linked Bond 1.800% 30/11/2024	489,738	559,957	4.56
Spain Government Inflation Linked Bond 0.650% 30/11/2027	359,841	402,342	3.28
Total Government Bonds		12,229,499	99.64
TOTAL INVESTMENTS (Cost EUR 12,068,347)		12,229,499	99.64
Other net assets		43,982	0.36
TOTAL NET ASSETS		12,273,481	100.00

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 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value EUR	% of Net Assets
Government Bonds			
Sovereign Bonds (99.65%)			
Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 0.500% 15/04/2030	352,084	418,903	10.08
Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 0.100% 15/04/2046	209,986	282,532	6.80
French Republic Government Bond OAT 0.700% 25/07/2030	226,277	268,197	6.45
French Republic Government Bond OAT 0.700% 25/07/2030	92,584	109,736	2.64
French Republic Government Bond OAT 3.150% 25/07/2032	300,297	463,956	11.17
French Republic Government Bond OAT 0.100% 25/07/2036	128,622	147,477	3.55
French Republic Government Bond OAT 1.800% 25/07/2040	320,162	495,336	11.92
French Republic Government Bond OAT 0.100% 25/07/2047	154,865	184,987	4.45
French Republic Government Bond OAT 0.100% 25/07/2047	62,849	75,073	1.81
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.400% 15/05/2030	89,386	87,671	2.11
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.250% 15/09/2032	203,388	217,897	5.24
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.250% 15/09/2032	123,710	132,535	3.19
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.350% 15/09/2035	360,084	449,940	10.83
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.350% 15/09/2041	281,654	380,909	8.89
Spain Government Inflation Linked Bond 1.000% 30/11/2030	263,063	310,680	7.48
Spain Government Inflation Linked Bond 0.700% 30/11/2033	115,436	134,774	3.24
Total Government Bonds		4,140,603	99.65
TOTAL INVESTMENTS (Cost EUR 4,039,412)		4,140,603	99.65
Other net assets		14,406	0.35
TOTAL NET ASSETS		4,155,009	100.00

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

UBS ETF – Markt iBoxx € Germany 1-3 UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value EUR	% of Net Assets
Government Bonds			
Sovereign Bonds (103.71%)			
Bundessobligation 09/04/2021 (zero coupon)	561,100	585,771	8.40
Bundessobligation 08/10/2021 (zero coupon)	525,700	531,465	7.62
Bundessobligation 08/04/2022 (zero coupon)	498,000	504,867	7.24
Bundessobligation 07/10/2022 (zero coupon)	554,000	563,023	8.07
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2.500% 04/01/2021	524,100	541,332	7.76
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 3.250% 04/07/2021	525,700	556,507	7.98
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2.250% 04/09/2021	434,800	455,820	6.54
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2.000% 04/01/2022	553,700	583,321	8.36
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1.750% 04/07/2022	664,000	703,333	10.09
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1.500% 04/09/2022	498,000	526,153	7.55
Bundesschatzansweisungen 11/12/2020 (zero coupon)	311,800	313,722	4.50
Bundesschatzansweisungen 12/03/2021 (zero coupon)	357,900	360,783	5.17
Bundesschatzansweisungen 11/06/2021 (zero coupon)	367,000	390,554	5.60
Bundesschatzansweisungen 10/09/2021 (zero coupon)	360,000	363,825	5.22
Bundesschatzansweisungen 10/12/2021 (zero coupon)	249,000	251,969	3.61
Total Government Bonds		7,232,445	103.71
TOTAL INVESTMENTS (Cost EUR 7,241,021)		7,232,445	103.71
Other net liabilities		(258,511)	(3.71)
TOTAL NET ASSETS		6,973,934	100.00

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

UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Area Liquid Corporates UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value EUR	% of Net Assets
Corporate Bonds			
Advertising (0.32%)			
MMS USA Investments 1.750% 13/06/2031	300,000	304,905	0.32
Aerospace & Defense (0.32%)			
Thales 31/05/2022 (zero coupon)	100,000	100,032	0.10
Thales 0.750% 23/01/2025	200,000	205,006	0.22
Airlines (0.11%)			
Ryanair 1.125% 15/08/2023	100,000	102,724	0.11
Apparel (0.53%)			
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton 0.125% 28/02/2023	500,000	503,140	0.53
Auto Manufacturers (12.61%)			
BMW Finance 0.125% 12/01/2021	100,000	100,370	0.11
BMW Finance 0.125% 29/11/2021	150,000	150,683	0.16
BMW Finance 0.125% 13/07/2022	400,000	401,548	0.42
BMW Finance 0.500% 22/11/2022	500,000	507,185	0.53
BMW Finance 0.375% 10/07/2023	542,000	547,772	0.57
BMW Finance 1.000% 14/11/2024	500,000	519,790	0.55
BMW Finance 1.500% 06/02/2029	400,000	430,008	0.45
Daimler 1.000% 15/11/2027	200,000	205,964	0.22
Daimler 0.750% 08/02/2030	100,000	97,450	0.10
Daimler 2.000% 27/02/2031	850,000	713,082	0.75
Daimler 1.125% 06/11/2031	200,000	198,068	0.21
Daimler 1.125% 09/09/2034	100,000	96,772	0.10
Daimler International Finance 0.250% 09/08/2021	500,000	502,425	0.53
Daimler International Finance 0.625% 27/02/2023	300,000	304,110	0.32
Daimler International Finance 0.875% 09/04/2024	200,000	204,788	0.21
Daimler International Finance 1.375% 26/06/2026	500,000	524,960	0.55
Peugeot 2.000% 23/03/2024	200,000	212,984	0.22
Peugeot 1.125% 18/09/2029	100,000	99,956	0.10
RCI Banque 0.750% 26/09/2022	300,000	303,186	0.32
RCI Banque 2.000% 11/07/2024	400,000	421,416	0.44
RCI Banque 1.750% 10/04/2026	250,000	256,798	0.27
RCI Banque 1.625% 26/05/2026	225,000	230,967	0.24
Renault 1.000% 08/03/2023	400,000	405,600	0.43
Volkswagen Bank 0.625% 08/09/2021	300,000	303,072	0.32
Volkswagen Bank 1.250% 01/08/2022	100,000	102,662	0.11
Volkswagen Bank 1.875% 31/01/2024	800,000	841,544	0.88
Volkswagen Bank 1.250% 10/06/2024	200,000	205,442	0.22
Volkswagen Bank 2.500% 31/07/2026	700,000	764,883	0.80
Volkswagen Financial Services 1.500% 01/10/2024	100,000	103,876	0.11
Volkswagen Financial Services 2.250% 01/10/2027	100,000	107,870	0.11
Volkswagen International Finance 1.875% 30/03/2027	100,000	105,901	0.11
Volkswagen International Finance 2.625% 16/11/2027	100,000	111,604	0.12
Volkswagen International Finance 4.125% 16/11/2036	200,000	257,718	0.27
Volkswagen International Finance 2.700% Perpetual	300,000	311,415	0.33
Volkswagen International Finance 3.375% Perpetual	100,000	106,744	0.11
Volkswagen International Finance 3.875% Perpetual	400,000	433,138	0.45
Volkswagen International Finance 4.625% Perpetual	100,000	113,100	0.12
Volkswagen Leasing 0.250% 16/02/2021	200,000	200,722	0.21
Volkswagen Leasing 0.500% 20/06/2022	200,000	201,370	0.21
Volkswagen Leasing 1.375% 20/01/2025	100,000	103,202	0.11
Volkswagen Leasing 1.625% 15/08/2025	200,000	209,084	0.22
Auto Parts & Equipment (1.76%)			
Compagnie Generale des Etablissements Michelin 0.875% 03/09/2025	200,000	207,884	0.22
Compagnie Generale des Etablissements Michelin 1.750% 03/09/2030	300,000	336,927	0.35
Continental 12/09/2023 (zero coupon)	200,000	198,440	0.21
Hella & Co 0.500% 26/01/2027	100,000	98,384	0.10
Schaeffler 1.875% 26/03/2024	200,000	209,068	0.22
Schaeffler 1.875% 26/03/2024	100,000	104,534	0.11
Valeo 1.500% 18/06/2025	200,000	209,498	0.22
ZF Europe Finance 2.500% 23/10/2027	300,000	309,675	0.33

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

UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Area Liquid Corporates UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in EUR)

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value EUR	% of Net Assets
Banks (30.89%)			
ABN AMRO Bank 0.250% 03/12/2021	400,000	402,488	0.42
ABN AMRO Bank 0.875% 15/01/2024	400,000	411,784	0.43
ABN AMRO Bank 0.500% 15/04/2026	100,000	101,328	0.11
AIB Group 1.250% 28/05/2024	100,000	102,842	0.11
AIB Group 2.250% 03/07/2025	100,000	108,045	0.11
Argenta Spaarbank 1.000% 06/02/2024	100,000	102,900	0.11
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 0.625% 17/01/2022	200,000	202,880	0.21
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 0.625% 17/01/2022	200,000	202,880	0.21
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 1.125% 28/02/2024	200,000	205,828	0.22
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 1.375% 14/05/2025	500,000	525,365	0.56
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 1.000% 21/08/2026	100,000	102,836	0.11
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 2.575% 22/02/2029	100,000	106,666	0.11
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 2.575% 22/02/2029	200,000	213,332	0.22
Banco de Sabadell 1.625% 07/03/2024	200,000	208,208	0.22
Banco de Sabadell 1.750% 10/05/2024	200,000	206,472	0.22
Banco de Sabadell 0.875% 22/07/2025	200,000	201,472	0.21
Banco Santander 0.250% 19/06/2024	300,000	301,014	0.32
Banco Santander 1.125% 17/01/2025	300,000	310,188	0.33
Banco Santander 3.250% 04/04/2026	100,000	113,782	0.12
Banco Santander 2.125% 08/02/2028	200,000	214,480	0.22
Bank of Ireland Group 1.375% 29/08/2023	231,000	238,517	0.25
Bankia 1.000% 25/08/2024	200,000	202,500	0.21
Bankia 0.750% 09/07/2026	200,000	200,222	0.21
Bankinter 0.875% 08/07/2026	200,000	201,568	0.21
Banque Federative du Credit Mutuel 0.125% 30/08/2021	600,000	602,298	0.63
Banque Federative du Credit Mutuel 0.375% 13/01/2022	200,000	201,710	0.21
Banque Federative du Credit Mutuel 0.750% 17/07/2025	300,000	307,224	0.32
Banque Federative du Credit Mutuel 0.750% 08/09/2026	500,000	511,700	0.54
Banque Federative du Credit Mutuel 1.625% 15/11/2027	300,000	314,409	0.33
Banque Federative du Credit Mutuel 1.750% 15/03/2029	200,000	219,064	0.23
Banque Federative du Credit Mutuel 1.875% 18/08/2029	200,000	212,580	0.22
BAWAG PSK Bank fuer Arbeit und Wirtschaft und Oesterreichische Postsparkasse 0.375% 03/09/2027	100,000	94,759	0.10
Belfius Bank 28/08/2026 (zero coupon)	300,000	291,021	0.30
Berlin Hyp 1.000% 05/02/2026	400,000	417,024	0.44
BNP Paribas 1.125% 10/10/2023	100,000	103,313	0.11
BNP Paribas 1.125% 22/11/2023	200,000	206,686	0.22
BNP Paribas 1.125% 28/08/2024	100,000	103,492	0.11
BNP Paribas 0.500% 15/07/2025	200,000	200,710	0.21
BNP Paribas 1.500% 17/11/2025	500,000	529,375	0.56
BNP Paribas 0.125% 04/09/2026	100,000	97,043	0.10
BNP Paribas 2.125% 23/07/2027	300,000	327,441	0.34
BNP Paribas 1.500% 25/05/2028	100,000	108,500	0.11
BNP Paribas 1.375% 28/05/2029	300,000	317,004	0.33
BNP Paribas 2.375% 20/11/2030	100,000	107,885	0.11
BNP Paribas 1.625% 02/07/2031	200,000	203,782	0.21
BPCE 1.000% 15/07/2024	500,000	518,355	0.54
BPCE 0.625% 28/09/2024	200,000	202,304	0.21
BPCE 1.375% 23/03/2026	300,000	315,372	0.33
BPCE 1.000% 05/10/2028	200,000	209,062	0.22
CaixaBank 0.750% 18/04/2023	400,000	426,716	0.45
CaixaBank 2.375% 01/02/2024	300,000	321,957	0.34
CaixaBank 0.625% 01/10/2024	200,000	199,786	0.21
CaixaBank 1.375% 18/06/2026	200,000	205,820	0.22
CaixaBank 2.750% 14/07/2028	300,000	317,181	0.33
CaixaBank 2.250% 17/04/2030	200,000	206,784	0.22
Commerzbank 0.500% 06/12/2021	200,000	202,064	0.21
Commerzbank 0.625% 28/08/2024	200,000	202,726	0.21
Commerzbank 1.000% 04/03/2026	450,000	463,981	0.49
Commerzbank 1.125% 22/06/2026	100,000	101,528	0.11
Commerzbank 4.000% 30/03/2027	100,000	113,528	0.12
Commerzbank 1.500% 28/08/2028	100,000	107,581	0.11
Cooperative Rabobank 0.750% 29/08/2023	100,000	102,408	0.11
Cooperative Rabobank 0.625% 27/02/2024	300,000	306,024	0.32
Cooperative Rabobank 1.250% 23/03/2026	100,000	106,336	0.11
Cooperative Rabobank 1.125% 07/05/2031	200,000	208,086	0.22
Credit Agricole 0.750% 05/12/2023	100,000	102,605	0.11

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

UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Area Liquid Corporates UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value EUR	% of Net Assets
Banks (30.89%) (continued)			
Credit Agricole 1.375% 13/03/2025	500,000	525,135	0.55
Credit Agricole 2.625% 17/03/2027	200,000	224,424	0.24
Credit Agricole 1.750% 05/03/2029	400,000	437,772	0.46
Credit Agricole 1.000% 03/07/2029	300,000	310,962	0.33
Credit Mutuel Arkea 0.875% 05/10/2023	100,000	102,454	0.11
Credit Mutuel Arkea 1.375% 17/01/2025	100,000	105,332	0.11
Credit Mutuel Arkea 1.125% 23/05/2029	200,000	207,926	0.22
Credit Mutuel Arkea 3.375% 11/03/2031	100,000	117,477	0.12
CREDIT MUTUEL ARKEA 1.875% 25/10/2029	200,000	205,234	0.21
de Volksbank 0.750% 25/06/2023	100,000	102,196	0.11
Deutsche Bank 1.625% 12/02/2021	200,000	202,394	0.21
Deutsche Bank 1.875% 14/02/2022	700,000	714,854	0.75
Deutsche Bank 1.125% 30/08/2023	100,000	102,722	0.11
Deutsche Bank 1.750% 17/01/2028	100,000	101,251	0.11
Deutsche Pfandbriefbank 0.875% 29/01/2021	200,000	201,634	0.21
Deutsche Pfandbriefbank 0.125% 05/09/2024	100,000	98,904	0.10
DVB Bank 1.000% 25/04/2022	100,000	101,870	0.11
Erste Group Bank 0.875% 22/05/2026	100,000	102,362	0.11
Erste Group Bank 1.000% 10/06/2030	100,000	99,436	0.10
Euroclear Bank 0.250% 07/09/2022	250,000	251,545	0.26
Hamburg Commercial Bank 0.500% 23/05/2022	100,000	100,458	0.11
HSBC France 0.600% 20/03/2023	100,000	101,718	0.11
HSBC France 0.250% 17/05/2024	200,000	200,896	0.21
HSBC France 0.100% 03/09/2027	100,000	97,018	0.10
HSBC France 1.375% 04/09/2028	200,000	214,746	0.22
HSBC Holdings 1.500% 15/03/2022	114,000	117,650	0.12
ING Bank 0.375% 26/11/2021	600,000	605,886	0.64
ING Groep 1.000% 20/09/2023	400,000	411,644	0.43
ING Groep 2.125% 10/01/2026	100,000	109,692	0.11
ING Groep 1.375% 11/01/2028	300,000	319,896	0.34
ING Groep 3.000% 11/04/2028	200,000	215,412	0.23
ING Groep 1.625% 26/09/2029	300,000	310,524	0.33
ING Groep 2.000% 22/03/2030	100,000	105,585	0.11
ING Groep 2.500% 15/11/2030	300,000	354,528	0.37
Intesa Sanpaolo 0.875% 27/06/2022	300,000	304,966	0.32
Intesa Sanpaolo 2.125% 30/08/2023	100,000	105,729	0.11
Intesa Sanpaolo 1.000% 04/07/2024	200,000	203,004	0.21
Intesa Sanpaolo 1.750% 20/03/2028	250,000	258,515	0.27
Intesa Sanpaolo 1.750% 04/07/2029	200,000	204,686	0.21
KBC Group 0.875% 27/06/2023	500,000	513,535	0.54
KBC Group 1.125% 23/01/2024	200,000	207,122	0.22
KBC Group 1.625% 18/09/2029	100,000	103,938	0.11
Mediobanca Banca di Credito Finanziario 1.625% 07/01/2025	200,000	208,298	0.22
Nationale-Nederlanden Bank NV/The Netherlands 0.375% 31/05/2023	100,000	100,838	0.11
NIBC Bank 1.500% 31/01/2022	200,000	205,932	0.22
Nordea Bank 0.300% 30/06/2022	423,000	427,116	0.45
Nordea Bank 0.375% 28/05/2026	100,000	100,328	0.10
Nordea Bank 1.125% 27/09/2027	100,000	105,983	0.11
OP Corporate Bank 0.375% 19/06/2024	150,000	150,104	0.16
OP Corporate Bank 1.000% 22/05/2025	100,000	104,139	0.11
OP Corporate Bank 0.625% 12/11/2029	100,000	97,789	0.10
PSA Banque France 0.625% 10/10/2022	100,000	101,303	0.11
Raffaelsen Bank International 0.250% 05/07/2021	200,000	201,034	0.21
Raffaelsen Bank International 0.375% 25/09/2026	200,000	197,674	0.21
Societe Generale 27/05/2022 (zero coupon)	200,000	200,040	0.21
Societe Generale 1.125% 23/01/2025	700,000	721,294	0.76
Societe Generale 1.375% 23/02/2028	100,000	101,997	0.11
Societe Generale 2.125% 27/09/2028	200,000	221,500	0.23
Societe Generale 1.750% 22/03/2029	300,000	322,572	0.34
UniCredit 1.250% 25/06/2025	300,000	306,390	0.32
Unione di Banche Italiane 1.000% 22/07/2022	200,000	202,262	0.21
Unione di Banche Italiane 1.500% 10/04/2024	100,000	102,152	0.11
Beverages (1.34%)			
Anheuser-Busch InBev 1.150% 22/01/2027	300,000	315,840	0.33
Anheuser-Busch InBev 1.125% 01/07/2027	200,000	210,048	0.22
Anheuser-Busch InBev 1.650% 28/03/2031	100,000	108,987	0.11

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

UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Area Liquid Corporates UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in EUR)

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value EUR	% of Net Assets
Beverages (1.34%) (continued)			
Anheuser-Busch In Bev 2.000% 23/01/2035	100,000	111,019	0.12
Heineken 1.250% 17/03/2027	200,000	212,006	0.22
Heineken 1.750% 17/03/2031	100,000	111,448	0.12
Pernod Ricard 1.500% 18/05/2026	100,000	107,415	0.11
Pernod Ricard 0.875% 24/10/2031	100,000	100,246	0.11
Building Materials (1.71%)			
Compagnie de Saint-Gobain 0.625% 15/03/2024	300,000	304,560	0.32
Compagnie de Saint-Gobain 1.125% 23/03/2026	300,000	311,334	0.33
Compagnie de Saint-Gobain 1.875% 15/03/2031	200,000	219,040	0.23
HeidelbergCement Finance Luxembourg 0.500% 09/08/2022	400,000	402,872	0.42
HeidelbergCement Finance Luxembourg 1.625% 07/04/2026	100,000	105,273	0.11
HeidelbergCement Finance Luxembourg 1.750% 24/04/2026	175,000	184,748	0.19
Imerys 1.500% 15/01/2027	100,000	102,339	0.11
Chemicals (1.38%)			
Air Liquide Finance 0.625% 20/06/2030	100,000	102,657	0.11
Air Liquide Finance 0.625% 20/06/2030	100,000	102,657	0.11
Arkema 1.500% 20/04/2027	200,000	213,834	0.22
BASF 0.875% 22/05/2025	200,000	209,256	0.22
BASF 0.875% 15/11/2027	250,000	262,585	0.27
BASF 1.500% 22/05/2030	100,000	110,255	0.12
Brenntag Finance 1.125% 27/09/2025	100,000	102,839	0.11
Evonik Industries 2.125% 07/07/2077	100,000	103,250	0.11
LANXESS 1.125% 16/05/2025	100,000	104,174	0.11
Commercial Services (3.17%)			
Abertis Infraestructuras 0.625% 15/07/2025	100,000	98,643	0.10
Abertis Infraestructuras 1.625% 15/07/2029	200,000	200,288	0.21
Abertis Infraestructuras 3.000% 27/03/2031	300,000	332,373	0.35
Abertis Infraestructuras 1.875% 26/03/2032	100,000	98,046	0.10
ALD 1.250% 11/10/2022	200,000	206,330	0.22
APRR 1.250% 18/01/2026	400,000	427,304	0.45
Atlanta 1.875% 13/07/2027	100,000	93,215	0.10
Autoroutes du Sud de la France 1.250% 18/01/2027	100,000	106,821	0.11
Autoroutes du Sud de la France 1.375% 21/02/2031	400,000	428,844	0.45
Compagnie Financière et Industrielle des Autoroutes 1.125% 13/10/2027	300,000	319,088	0.33
Edenred 1.875% 06/03/2026	200,000	216,296	0.23
Holding d'Infrastructures de Transport 0.625% 27/03/2023	200,000	200,766	0.21
Indigo Group 1.625% 19/04/2026	100,000	106,245	0.11
Società Iniziative Autostradali e Servizi 1.625% 08/02/2026	100,000	99,986	0.11
Wirecard 0.500% 11/09/2024	100,000	86,262	0.09
Computers (0.55%)			
Alos 1.750% 07/05/2025	100,000	106,643	0.11
Cappellini 1.000% 18/10/2024	200,000	206,960	0.22
Teleperformance 1.875% 02/07/2025	200,000	213,140	0.22
Diversified Financial Services (2.46%)			
Bevco Lux 1.750% 09/02/2023	150,000	156,070	0.17
Deutsche Boerse 1.125% 26/03/2026	100,000	106,808	0.11
Euronext 1.125% 12/06/2029	150,000	153,704	0.16
FCA Bank 1.000% 15/11/2021	200,000	203,550	0.21
FCA Bank 1.250% 21/06/2022	100,000	102,570	0.11
FCA Bank 0.625% 24/11/2022	300,000	303,117	0.32
LeasePlan 0.750% 03/10/2022	400,000	405,364	0.43
LeasePlan 0.125% 13/09/2023	100,000	98,573	0.10
Santander Consumer Finance 0.875% 24/01/2022	300,000	305,568	0.32
Santander Consumer Finance 1.000% 27/02/2024	300,000	306,004	0.32
Santander Consumer Finance 0.375% 27/06/2024	200,000	200,206	0.21
Electric (7.54%)			
E.ON 0.375% 23/08/2021	100,000	100,649	0.11
E.ON 0.875% 22/05/2024	200,000	206,090	0.22
E.ON 28/08/2024 (zero coupon)	100,000	98,946	0.10
E.ON 0.350% 28/02/2030	200,000	192,466	0.20
E.ON 0.625% 07/11/2031	100,000	96,515	0.10
EDP Finance 1.625% 26/01/2026	450,000	480,325	0.50

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

UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Area Liquid Corporates UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value EUR	% of Net Assets
Electric (7.54%) (continued)			
Ela System Operator 1.375% 14/01/2026	100,000	106,259	0.11
Ela System Operator 2.750% Perpetual	100,000	105,358	0.11
Enel 2.500% 24/11/2078	200,000	208,060	0.22
Enel 3.500% 24/05/2080	100,000	108,581	0.11
Enel 3.375% 24/11/2081	100,000	108,248	0.11
Enel Finance International 1.500% 21/07/2025	300,000	319,113	0.33
Enel Finance International 1.125% 16/09/2026	100,000	104,483	0.11
Enel Finance International 0.375% 17/06/2027	400,000	396,076	0.42
Engie 0.875% 19/09/2025	700,000	728,630	0.76
Engie 0.375% 21/06/2027	300,000	301,137	0.32
Engie 0.500% 24/10/2030	200,000	197,356	0.21
Engie 2.000% 28/09/2037	200,000	228,930	0.24
Engie 1.375% 21/06/2039	100,000	103,390	0.11
Engie 1.375% Perpetual	100,000	101,042	0.11
Engie 3.250% Perpetual	100,000	109,659	0.11
ENGIE 1.625% 31/12/2099	100,000	101,303	0.11
Iberdrola Finanzas 1.000% 07/03/2024	200,000	207,132	0.22
Iberdrola Finanzas 1.250% 13/09/2027	300,000	319,740	0.34
Iberdrola International 1.875% Perpetual	100,000	102,867	0.11
Iberdrola International 3.250% Perpetual	200,000	219,658	0.23
inogy Finance 0.750% 30/11/2022	200,000	203,610	0.21
inogy Finance 1.625% 30/05/2026	200,000	215,076	0.23
inogy Finance 1.250% 19/10/2027	160,000	168,840	0.18
inogy Finance 1.500% 31/07/2029	100,000	107,169	0.11
Iren 1.950% 19/09/2025	100,000	107,746	0.11
Iren 0.875% 14/10/2029	100,000	99,695	0.10
Naturgy Finance 0.875% 15/05/2025	100,000	103,032	0.11
Naturgy Finance 1.375% 19/01/2027	300,000	317,139	0.33
Red Electrica Financiaciones 1.000% 21/04/2026	100,000	104,103	0.11
Terna Rete Elettrica Nazionale 1.000% 23/07/2023	200,000	206,146	0.22
Terna Rete Elettrica Nazionale 0.125% 25/07/2025	100,000	98,773	0.10
Terna Rete Elettrica Nazionale 1.000% 11/10/2028	100,000	102,722	0.11
Electrical Components & Equipment (0.46%)			
Legrand 1.875% 06/07/2032	100,000	114,172	0.12
Schneider Electric 1.375% 21/06/2027	100,000	107,445	0.11
Schneider Electric 1.500% 15/01/2028	200,000	217,474	0.23
Engineering & Construction (8.77%)			
ACS Servicios Comunicaciones y Energia 1.875% 20/04/2026	100,000	105,671	0.11
Aeroporti di Roma 1.625% 06/06/2027	100,000	101,733	0.11
Ferrovial Emisiones 1.375% 31/03/2025	100,000	104,520	0.11
Hochtief 0.500% 03/09/2027	100,000	98,523	0.10
Vinci 1.000% 26/09/2025	100,000	104,796	0.11
Vinci 1.625% 18/01/2029	200,000	220,192	0.23
Food (1.51%)			
Auchan Holding 2.625% 30/01/2024	100,000	107,004	0.11
Auchan Holding 2.375% 25/04/2025	200,000	208,334	0.22
Carrefour 1.750% 04/05/2026	200,000	214,788	0.23
Danone 1.750% Perpetual	200,000	205,562	0.22
Esselunga 0.875% 25/10/2023	200,000	201,296	0.21
Kerry Group Financial Services 0.625% 20/09/2029	100,000	96,671	0.10
Koninklijke Ahold Delhaize 0.250% 26/06/2025	200,000	199,800	0.21
Koninklijke Ahold Delhaize 1.125% 19/03/2026	100,000	104,603	0.11
Sudzucker International Finance 1.000% 28/11/2025	100,000	100,055	0.10
Gas (1.52%)			
2i Rete Gas 2.195% 11/09/2025	200,000	217,004	0.23
Italgas 1.625% 19/01/2027	300,000	323,385	0.34
Italgas 0.875% 24/04/2030	100,000	100,703	0.11
Naturgy Capital Markets 1.125% 11/04/2024	200,000	207,758	0.22
NorteGas Energia Distribucion 0.918% 28/09/2022	200,000	203,622	0.21
NorteGas Energia Distribucion 2.065% 28/09/2027	100,000	106,571	0.11
Snam 12/05/2024 (zero coupon)	100,000	99,023	0.10
Snam 1.000% 12/09/2034	200,000	194,064	0.20

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

UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Area Liquid Corporates UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value EUR	% of Net Assets
Healthcare Products (0.75%)			
EssilorLuxottica 27/05/2023 (zero coupon)	100,000	100,141	0.10
EssilorLuxottica 0.750% 27/11/2031	300,000	301,452	0.32
Koninklijke Philips 0.750% 02/05/2024	200,000	205,360	0.22
Koninklijke Philips 1.375% 02/05/2028	100,000	107,435	0.11
Healthcare Services (1.08%)			
Fresenius & Co 1.875% 15/02/2025	300,000	321,402	0.34
Fresenius & Co 2.875% 15/02/2029	200,000	231,626	0.24
Fresenius Finance Ireland 0.875% 31/01/2022	169,000	171,447	0.18
Fresenius Medical Care & Co 1.250% 29/11/2029	200,000	200,224	0.21
UMG Groupe VYV 1.625% 02/07/2029	100,000	103,729	0.11
Insurance (3.77%)			
Aegae 3.250% 02/07/2049	100,000	110,925	0.12
Allianz 3.099% 06/07/2047	100,000	114,520	0.12
Allianz 1.301% 25/09/2048	200,000	198,080	0.21
Allianz Finance II 0.250% 06/06/2023	200,000	202,014	0.21
Allianz Finance II 0.875% 15/01/2028	100,000	104,314	0.11
Allianz Finance II 1.500% 15/01/2030	100,000	110,374	0.11
ASR Nederland 3.375% 02/05/2049	100,000	110,977	0.12
Assicurazioni Generali 3.875% 29/01/2029	100,000	117,898	0.12
Assicurazioni Generali 2.124% 01/10/2030	100,000	103,816	0.11
AXA 3.250% 28/05/2049	300,000	341,712	0.36
BNP Paribas Cardif 1.000% 29/11/2024	100,000	101,388	0.11
Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama 3.375% 24/09/2028	200,000	221,124	0.23
CNP Assurances 2.750% 05/02/2029	100,000	112,171	0.12
CNP Assurances 2.000% 27/07/2050	100,000	100,976	0.11
Credit Agricole Assurances 2.625% 29/01/2048	100,000	105,107	0.11
Hannover Rueck 1.125% 18/04/2028	100,000	106,407	0.11
Hannover Rueck 1.125% 09/10/2039	100,000	97,856	0.10
Mapfre 4.375% 31/03/2047	200,000	234,938	0.25
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft in Muenchen 3.250% 26/05/2049	100,000	116,666	0.12
NN Group 0.875% 13/01/2023	200,000	204,706	0.21
NN Group 1.625% 01/06/2027	100,000	107,888	0.11
NN Group 4.625% 13/01/2048	100,000	120,445	0.13
Sampo 3.375% 23/05/2049	100,000	112,248	0.12
SAMPO 2.250% 27/09/2030	200,000	227,690	0.24
Talanx 2.250% 05/12/2047	100,000	105,130	0.11
Investment Companies (0.99%)			
Criteria Caixa 1.375% 10/04/2024	100,000	103,393	0.11
EXOR 1.750% 18/01/2028	100,000	104,818	0.11
JAB Holdings 1.250% 22/05/2024	300,000	311,619	0.33
JAB Holdings 2.500% 25/06/2029	200,000	222,310	0.23
JAB Holdings 2.250% 19/12/2039	200,000	200,132	0.21
Iron & Steel (0.33%)			
ArcelorMittal 2.250% 17/01/2024	200,000	209,068	0.22
ArcelorMittal 1.750% 19/11/2025	100,000	101,440	0.11
Lodging (0.22%)			
Acor 1.750% 04/02/2026	200,000	211,500	0.22
Media (0.66%)			
Bertelsmann & Co 1.250% 29/09/2025	200,000	210,646	0.22
Vivendi 1.125% 24/11/2023	200,000	207,468	0.22
Vivendi 1.125% 11/12/2028	100,000	102,160	0.11
Wolters Kluwer 1.500% 22/03/2027	100,000	107,638	0.11
Metal Fabricate & Hardware (0.11%)			
Wuerth Finance International 1.000% 26/05/2025	100,000	104,090	0.11
Miscellaneous Manufacturers (1.57%)			
Knorr-Bremse 1.125% 13/06/2025	150,000	156,709	0.17
Siemens Financieringsmaatschappij 0.300% 26/02/2024	350,000	354,651	0.37
Siemens Financieringsmaatschappij 05/09/2024 (zero coupon)	200,000	199,708	0.21
Siemens Financieringsmaatschappij 1.000% 06/09/2027	100,000	105,917	0.11
Siemens Financieringsmaatschappij 1.375% 06/09/2030	300,000	326,133	0.34

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

UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Area Liquid Corporates UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value EUR	% of Net Assets
Miscellaneous Manufacturers (1.57%) (continued)			
Siemens Financieringsmaatschappij 1.250% 28/02/2031	100,000	106,988	0.11
Siemens Financieringsmaatschappij 0.500% 05/09/2034	100,000	94,899	0.10
Siemens Financieringsmaatschappij 1.750% 28/02/2039	132,000	147,134	0.16
Oil & Gas (2.88%)			
Eni 0.625% 19/09/2024	100,000	102,037	0.11
Eni 1.500% 17/01/2027	300,000	322,353	0.34
OMV 1.000% 14/12/2026	250,000	262,070	0.27
OMV 1.000% 03/07/2034	150,000	149,564	0.16
OMV 2.875% Perpetual	100,000	107,538	0.11
Repsol International Finance 0.250% 02/06/2027	100,000	97,979	0.10
Shell International Finance 0.125% 08/11/2027	200,000	196,666	0.21
Shell International Finance 0.875% 08/11/2039	150,000	143,612	0.15
Total 3.369% Perpetual	100,000	114,260	0.12
Total 1.750% Perpetual	100,000	103,655	0.11
Total Capital International 0.625% 04/10/2024	100,000	103,108	0.11
Total Capital International 0.696% 31/05/2028	400,000	410,912	0.43
Total Capital International 1.451% 04/09/2030	100,000	109,789	0.11
Total Capital International 1.535% 31/05/2039	100,000	109,224	0.11
Wintershall Dea Finance 0.840% 25/09/2025	100,000	101,190	0.11
Wintershall Dea Finance 1.823% 25/09/2031	300,000	313,272	0.33
Pharmaceuticals & Biotechnology (2.77%)			
Bayer 3.125% 12/11/2029	100,000	102,598	0.11
Bayer Capital 1.500% 26/06/2026	300,000	317,592	0.33
Bayer Capital 2.125% 15/12/2029	300,000	330,631	0.35
Merck 1.625% 25/06/2029	100,000	102,938	0.11
Merck 2.875% 25/06/2029	100,000	107,297	0.11
Merck Financial Services 0.005% 15/12/2023	100,000	99,599	0.10
Merck Financial Services 0.375% 05/07/2027	100,000	99,699	0.10
Merck Financial Services 0.875% 05/07/2031	100,000	100,568	0.11
Sanofi 21/03/2022 (zero coupon)	300,000	301,758	0.32
Sanofi 0.625% 05/04/2024	200,000	205,720	0.22
Sanofi 1.000% 21/03/2026	300,000	317,235	0.33
Sanofi 0.875% 21/03/2029	300,000	315,114	0.33
Sanofi 1.875% 21/03/2038	200,000	237,516	0.25
Pipelines (0.21%)			
Vier Gas Transport 1.500% 25/09/2028	100,000	108,666	0.11
Vier Gas Transport 0.125% 10/09/2029	100,000	95,881	0.10
Private Equity (0.33%)			
Blackstone Property Partners Europe Holdings 2.200% 24/07/2025	300,000	319,236	0.33
Real Estate (3.37%)			
Aroundtown 2.000% 02/11/2026	400,000	427,400	0.45
Aroundtown 1.450% 09/07/2028	100,000	101,503	0.11
ATF Netherlands 3.750% Perpetual	100,000	106,921	0.11
Grand City Properties 1.375% 03/08/2026	100,000	103,231	0.11
Grand City Properties 1.500% 22/02/2027	100,000	103,673	0.11
IMMOFINANZ 2.625% 27/01/2023	100,000	105,531	0.11
Inn 1.125% 02/07/2029	100,000	101,413	0.11
LEG Immobilien 1.250% 23/01/2024	100,000	102,975	0.11
Logicor Financing 0.500% 30/04/2021	100,000	100,693	0.10
Logicor Financing 2.250% 13/05/2025	200,000	214,156	0.22
Logicor Financing 1.625% 15/07/2027	200,000	202,406	0.21
Logicor Financing 3.250% 13/11/2028	100,000	112,003	0.12
TLG Immobilien 1.500% 28/05/2026	100,000	103,091	0.11
Vesteda Finance 1.500% 24/05/2027	200,000	206,804	0.22
Vonovia Finance 0.875% 03/07/2023	200,000	204,242	0.21
Vonovia Finance 0.750% 15/01/2024	100,000	101,662	0.11
Vonovia Finance 1.800% 23/06/2025	200,000	213,076	0.22
Vonovia Finance 1.750% 25/01/2027	100,000	106,676	0.11
Vonovia Finance 1.500% 14/01/2028	200,000	209,776	0.22
Vonovia Finance 1.125% 14/09/2034	100,000	94,320	0.10
Vonovia Finance 1.625% 07/10/2039	200,000	192,372	0.20

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

UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Area Liquid Corporates UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in EUR)

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value EUR	% of Net Assets
Real Estate Investment Trusts (3.48%)			
Covivio 1.500% 21/06/2027	200,000	210,562	0.22
Gecina 1.375% 30/06/2027	300,000	323,025	0.34
Gecina 1.625% 14/03/2030	100,000	108,981	0.12
Gecina 1.625% 29/05/2034	100,000	107,874	0.11
ICADE 1.500% 13/09/2027	300,000	317,244	0.33
Inmobiliaria Colonial Socimi 1.625% 28/11/2025	300,000	316,038	0.33
Kiepiere 0.625% 01/07/2030	200,000	197,528	0.21
Kiepiere 1.625% 13/12/2032	100,000	108,818	0.11
Merlin Properties Socimi 1.875% 02/11/2026	200,000	213,158	0.22
SELP Finance 1.500% 20/12/2026	100,000	102,388	0.11
Unibail-Rodamco-Westfield 0.875% 21/02/2025	350,000	361,767	0.38
Unibail-Rodamco-Westfield 1.000% 27/02/2027	200,000	206,552	0.22
Unibail-Rodamco-Westfield 1.875% 15/01/2031	100,000	109,375	0.12
Unibail-Rodamco-Westfield 2.250% 14/05/2036	200,000	229,054	0.24
Unibail-Rodamco-Westfield 1.750% 01/07/2049	100,000	98,705	0.10
Unibail-Rodamco-Westfield 2.125% Perpetual	300,000	307,716	0.32
Software (1.62%)			
Amadeus IT Group 0.875% 18/09/2023	200,000	205,280	0.22
Dassault Systemes 0.125% 16/09/2026	300,000	296,190	0.31
Dassault Systemes 0.375% 16/09/2029	100,000	98,018	0.10
SAP 0.250% 10/03/2022	400,000	403,360	0.42
SAP 0.750% 10/12/2024	100,000	103,288	0.11
SAP 1.000% 13/03/2026	100,000	105,051	0.11
SAP 1.625% 10/03/2031	300,000	333,300	0.35
Telecommunications (5.15%)			
Deutsche Telekom 0.875% 25/03/2026	600,000	618,570	0.65
Deutsche Telekom 1.750% 25/03/2031	200,000	217,342	0.23
Deutsche Telekom 1.375% 05/07/2034	200,000	202,430	0.21
Deutsche Telekom 1.750% 09/12/2049	100,000	95,543	0.10
Deutsche Telekom International Finance 0.625% 01/12/2022	400,000	406,832	0.43
Deutsche Telekom International Finance 0.875% 30/01/2024	100,000	103,023	0.11
Deutsche Telekom International Finance 2.000% 01/12/2029	100,000	111,466	0.12
Eufesat 2.000% 02/10/2025	200,000	206,680	0.22
O2 Telefonica Deutschland Finanzierungs 1.750% 05/07/2025	100,000	104,942	0.11
Orange 0.750% 11/09/2023	300,000	306,867	0.32
Orange 04/09/2025 (zero coupon)	100,000	97,254	0.10
Orange 2.000% 15/01/2029	500,000	558,245	0.58
Orange 1.875% 12/09/2030	200,000	222,630	0.23
Orange 0.500% 04/09/2032	200,000	188,242	0.20
ORANGE 1.375% 04/09/2049	100,000	90,973	0.09
SES 1.625% 22/03/2026	100,000	104,274	0.11
Telefonica Emisiones 1.069% 05/02/2024	300,000	310,892	0.33
Telefonica Emisiones 1.069% 05/02/2024	100,000	103,564	0.11
Telefonica Emisiones 1.495% 11/09/2025	500,000	530,340	0.56
Telefonica Emisiones 1.788% 12/03/2029	200,000	216,840	0.23
Telefonica Emisiones 1.957% 01/07/2039	100,000	104,876	0.11
Transportation (0.17%)			
Deutsche Post 1.625% 05/12/2028	150,000	164,874	0.17
Water (0.92%)			
FCC-Aguila 2.625% 08/06/2027	100,000	107,146	0.11
Suez 1.625% 17/09/2030	300,000	330,135	0.35
Suez 2.875% Perpetual	100,000	106,388	0.11
Veolia Environnement 1.496% 30/11/2026	100,000	107,793	0.11
Veolia Environnement 1.940% 07/01/2030	200,000	224,488	0.24
Total Corporate Bonds		94,472,266	99.13
TOTAL INVESTMENTS (Cost EUR 92,645,384)		94,472,266	99.13
Other net assets		833,367	0.87
TOTAL NET ASSETS		95,305,633	100.00

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 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value EUR	% of Net Assets
Government Bonds			
Sovereign Bonds (99.16%)			
Bundesobligation 09/04/2021 (zero coupon)	3,569,700	3,596,686	1.19
Bundesobligation 08/10/2021 (zero coupon)	1,225,000	1,238,512	0.41
Bundesobligation 08/04/2022 (zero coupon)	1,100,000	1,115,488	0.37
Bundesobligation 07/10/2022 (zero coupon)	1,070,000	1,087,666	0.36
Bundesobligation 14/04/2023 (zero coupon)	1,367,000	1,393,192	0.46
Bundesobligation 13/10/2023 (zero coupon)	900,000	918,963	0.30
Bundesobligation 05/04/2024 (zero coupon)	1,200,000	1,226,760	0.40
Bundesobligation 18/10/2024 (zero coupon)	1,100,000	1,125,366	0.37
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2.500% 04/01/2021	500,000	516,495	0.17
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 3.250% 04/07/2021	500,000	529,300	0.17
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2.250% 04/09/2021	1,000,000	1,048,510	0.35
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2.000% 04/01/2022	1,500,000	1,580,355	0.52
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1.750% 04/07/2022	1,813,000	1,920,601	0.63
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1.500% 04/09/2022	1,239,700	1,310,301	0.43
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1.500% 15/02/2023	800,000	852,680	0.28
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1.500% 15/05/2023	1,447,000	1,549,187	0.51
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2.000% 15/08/2023	1,158,200	1,266,793	0.42
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 6.250% 04/01/2024	700,000	693,242	0.29
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1.750% 15/02/2024	1,104,400	1,209,208	0.40
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1.500% 15/05/2024	1,875,000	2,042,587	0.67
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1.000% 15/08/2024	1,300,000	1,391,663	0.46
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0.500% 15/02/2025	1,459,600	1,533,631	0.51
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1.000% 15/08/2025	1,350,000	1,461,186	0.48
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0.500% 15/02/2026	1,670,000	1,785,708	0.58
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 15/08/2026 (zero coupon)	1,750,000	1,795,710	0.59
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0.250% 15/02/2027	2,154,100	2,250,561	0.74
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 6.500% 04/07/2027	350,000	531,811	0.18
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0.500% 15/08/2027	1,750,000	1,863,802	0.61
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 5.625% 04/01/2028	1,005,600	1,490,581	0.49
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0.500% 15/02/2028	1,400,000	1,493,114	0.49
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 4.750% 04/07/2028	850,000	1,218,534	0.40
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0.250% 15/08/2028	1,340,000	1,400,581	0.46
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0.250% 15/02/2029	1,450,000	1,513,626	0.50
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 15/08/2029 (zero coupon)	1,620,000	1,649,484	0.54
Bundesschatzanweisungen 11/12/2020 (zero coupon)	700,000	704,312	0.23
Bundesschatzanweisungen 11/06/2021 (zero coupon)	690,000	696,389	0.23
Bundesschatzanweisungen 10/09/2021 (zero coupon)	800,000	808,544	0.27
Bundesschatzanweisungen 10/12/2021 (zero coupon)	400,000	404,748	0.13
Cyprus Government International Bond 2.750% 27/06/2024	311,000	348,923	0.11
Finland Government Bond 3.500% 15/04/2021	349,000	367,521	0.12
Finland Government Bond 15/04/2022 (zero coupon)	300,000	303,960	0.10
Finland Government Bond 1.625% 15/09/2022	760,000	805,212	0.27
Finland Government Bond 1.500% 15/04/2023	250,000	266,818	0.09
Finland Government Bond 15/09/2023 (zero coupon)	240,000	244,219	0.08
Finland Government Bond 15/09/2024 (zero coupon)	1,250,000	254,280	0.08
Finland Government Bond 4.000% 04/07/2025	550,000	682,583	0.22
Finland Government Bond 0.875% 15/09/2025	315,000	335,721	0.11
Finland Government Bond 0.500% 15/04/2026	250,000	261,423	0.09
Finland Government Bond 0.500% 15/09/2027	150,000	156,978	0.05
Finland Government Bond 2.750% 04/07/2028	284,000	351,842	0.12
Finland Government Bond 0.500% 15/09/2028	596,000	623,756	0.21
Finland Government Bond 0.500% 15/09/2029	250,000	261,140	0.09
French Republic Government Bond OAT 25/02/2021 (zero coupon)	1,950,000	1,963,572	0.65
French Republic Government Bond OAT 3.750% 25/04/2021	1,953,000	2,065,590	0.68
French Republic Government Bond OAT 3.750% 25/04/2021	500,000	528,625	0.17
French Republic Government Bond OAT 25/05/2021 (zero coupon)	553,000	557,651	0.18
French Republic Government Bond OAT 25/05/2021 (zero coupon)	1,586,500	1,599,842	0.53
French Republic Government Bond OAT 3.250% 25/10/2021	2,542,000	2,721,697	0.90
French Republic Government Bond OAT 25/02/2022 (zero coupon)	1,900,000	1,924,871	0.63
French Republic Government Bond OAT 3.000% 25/04/2022	2,970,000	3,218,916	1.06
French Republic Government Bond OAT 8.250% 25/04/2022	100,000	120,640	0.04
French Republic Government Bond OAT 25/05/2022 (zero coupon)	2,041,000	2,069,860	0.68
French Republic Government Bond OAT 2.250% 25/10/2022	3,200,000	3,455,232	1.14
French Republic Government Bond OAT 25/03/2023 (zero coupon)	2,043,000	2,078,589	0.69

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 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value EUR	% of Net Assets
Sovereign Bonds (99.16%) (continued)			
French Republic Government Bond OAT 8.500% 25/04/2023	766,400	998,765	0.33
French Republic Government Bond OAT 1.750% 25/05/2023	400,000	431,164	0.14
French Republic Government Bond OAT 1.750% 25/05/2023	2,240,000	2,414,518	0.80
French Republic Government Bond OAT 4.250% 25/10/2023	2,473,800	2,925,466	0.96
French Republic Government Bond OAT 4.250% 25/10/2023	940,000	1,111,625	0.37
French Republic Government Bond OAT 25/03/2024 (zero coupon)	2,000,000	2,037,360	0.67
French Republic Government Bond OAT 2.250% 25/05/2024	2,458,000	2,750,035	0.91
French Republic Government Bond OAT 1.750% 25/11/2024	2,394,000	2,643,838	0.87
French Republic Government Bond OAT 25/03/2025 (zero coupon)	1,950,000	1,982,233	0.65
French Republic Government Bond OAT 0.500% 25/05/2025	2,652,000	2,788,529	0.91
French Republic Government Bond OAT 6.000% 25/10/2025	1,595,700	2,727,723	0.90
French Republic Government Bond OAT 1.000% 25/11/2025	950,000	1,020,984	0.34
French Republic Government Bond OAT 1.000% 25/11/2025	1,300,000	1,397,136	0.46
French Republic Government Bond OAT 3.500% 25/04/2026	1,725,000	2,133,463	0.70
French Republic Government Bond OAT 3.500% 25/04/2026	1,106,000	1,367,890	0.45
French Republic Government Bond OAT 0.500% 25/05/2026	2,249,800	2,351,761	0.78
French Republic Government Bond OAT 0.250% 25/11/2026	2,080,000	2,139,010	0.70
French Republic Government Bond OAT 1.000% 25/05/2027	1,912,500	2,070,013	0.68
French Republic Government Bond OAT 2.750% 25/10/2027	2,550,000	3,120,358	1.03
French Republic Government Bond OAT 0.750% 25/05/2028	246,000	262,049	0.09
French Republic Government Bond OAT 0.750% 25/05/2028	2,193,000	2,336,071	0.77
French Republic Government Bond OAT 0.750% 25/11/2028	1,530,000	1,628,578	0.54
French Republic Government Bond OAT 0.750% 25/11/2028	635,000	675,913	0.22
French Republic Government Bond OAT 5.500% 25/04/2029	2,300,000	3,474,242	1.15
French Republic Government Bond OAT 0.500% 25/05/2029	2,390,000	2,486,102	0.82
French Republic Government Bond OAT 25/11/2029 (zero coupon)	1,250,000	1,236,600	0.41
Ireland Government Bond 0.800% 15/03/2022	650,700	668,972	0.22
Ireland Government Bond 18/10/2022 (zero coupon)	900,000	910,746	0.30
Ireland Government Bond 3.400% 18/03/2024	343,600	397,830	0.13
Ireland Government Bond 5.400% 13/03/2025	900,000	1,183,167	0.38
Ireland Government Bond 1.000% 15/05/2026	827,100	886,039	0.29
Ireland Government Bond 0.900% 15/05/2028	539,000	578,185	0.19
Ireland Government Bond 1.100% 15/05/2029	450,000	491,387	0.16
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.750% 01/05/2021	2,979,000	3,134,683	1.03
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.450% 01/06/2021	1,300,000	1,311,557	0.43
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.750% 01/08/2021	1,550,000	1,644,767	0.54
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4.750% 01/09/2021	1,236,000	1,335,696	0.44
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.300% 15/10/2021	1,200,000	1,250,520	0.41
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.350% 01/11/2021	1,650,000	1,662,969	0.55
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.150% 15/12/2021	1,700,000	1,772,658	0.58
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5.000% 01/03/2022	500,000	554,055	0.18
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.200% 01/04/2022	1,100,000	1,128,490	0.37
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.350% 15/04/2022	2,425,000	2,494,937	0.82
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.000% 15/07/2022	1,150,000	1,176,243	0.39
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.900% 01/08/2022	1,700,000	1,734,323	0.57
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5.500% 01/09/2022	250,000	285,888	0.09
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.450% 15/09/2022	1,008,000	1,043,844	0.34
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5.500% 01/11/2022	2,624,000	3,019,332	1.00
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.050% 15/01/2023	500,000	497,485	0.16
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.550% 01/03/2023	900,000	919,782	0.30
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.950% 15/03/2023	1,250,000	1,278,625	0.42
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4.500% 01/05/2023	500,000	569,750	0.19
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4.750% 01/08/2023	1,529,000	1,770,750	0.58
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.450% 01/10/2023	750,000	807,818	0.27
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.850% 15/10/2023	1,650,000	1,671,714	0.55
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 9.000% 01/11/2023	368,000	515,730	0.17
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4.500% 01/03/2024	1,472,000	1,716,161	0.57
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.850% 15/05/2024	1,138,000	1,205,506	0.40
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.750% 01/07/2024	1,000,000	1,053,210	0.35
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.750% 01/09/2024	1,575,000	1,604,635	0.59
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.450% 15/11/2024	1,750,000	1,823,220	0.60
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.500% 01/12/2024	2,296,000	2,504,178	0.83
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.350% 01/02/2025	500,000	491,840	0.16
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5.000% 01/03/2025	950,000	1,159,190	0.38
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.450% 15/05/2025	1,740,000	1,806,259	0.60
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.500% 01/06/2025	1,200,000	1,248,432	0.41
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.500% 15/11/2025	1,549,000	1,698,664	0.56

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 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value EUR	% of Net Assets
Sovereign Bonds (99.16%) (continued)			
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.000% 01/12/2025	1,375,000	1,471,772	0.49
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4.500% 01/03/2026	1,198,000	1,462,530	0.48
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.800% 01/06/2026	1,050,000	1,098,647	0.36
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.100% 15/07/2026	1,150,000	1,234,870	0.41
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 7.250% 01/11/2026	400,000	566,748	0.19
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.250% 01/12/2026	1,389,000	1,421,836	0.47
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.200% 01/06/2027	1,000,000	1,081,480	0.36
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.050% 01/08/2027	1,400,000	1,498,924	0.49
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 6.500% 01/11/2027	1,455,000	2,043,911	0.67
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.000% 01/02/2028	1,675,000	1,790,592	0.59
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4.750% 01/09/2028	1,544,000	1,995,851	0.66
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.800% 01/12/2028	1,378,000	1,559,992	0.51
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.000% 01/08/2029	1,300,000	1,499,394	0.49
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5.250% 01/11/2029	2,250,000	3,057,795	1.01
Italy Certificati di Credito del Tesoro Zero 27/11/2020 (zero coupon)	975,000	976,492	0.32
Italy Certificati di Credito del Tesoro Zero Coupon 29/06/2021 (zero coupon)	800,000	800,792	0.26
Kingdom of Belgium Government Bond 4.250% 28/09/2021	832,000	902,978	0.30
Kingdom of Belgium Government Bond 4.000% 28/03/2022	892,400	985,513	0.32
Kingdom of Belgium Government Bond 4.250% 28/09/2022	1,148,000	1,298,876	0.43
Kingdom of Belgium Government Bond 2.250% 22/06/2023	783,300	837,249	0.28
Kingdom of Belgium Government Bond 0.200% 22/10/2023	950,000	973,332	0.32
Kingdom of Belgium Government Bond 0.200% 22/10/2023	450,000	461,052	0.15
Kingdom of Belgium Government Bond 2.600% 22/06/2024	220,000	249,546	0.08
Kingdom of Belgium Government Bond 2.600% 22/06/2024	241,000	273,366	0.09
Kingdom of Belgium Government Bond 0.500% 22/10/2024	1,150,000	1,196,195	0.39
Kingdom of Belgium Government Bond 0.800% 22/06/2025	475,000	502,849	0.17
Kingdom of Belgium Government Bond 0.800% 22/06/2025	1,032,000	1,092,506	0.36
Kingdom of Belgium Government Bond 4.500% 28/03/2026	553,000	716,555	0.24
Kingdom of Belgium Government Bond 1.000% 22/06/2026	927,200	998,400	0.33
Kingdom of Belgium Government Bond 0.800% 22/06/2027	900,000	959,634	0.32
Kingdom of Belgium Government Bond 5.500% 28/03/2028	907,200	1,324,113	0.44
Kingdom of Belgium Government Bond 0.800% 22/06/2028	1,240,000	1,324,233	0.44
Kingdom of Belgium Government Bond 0.900% 22/06/2029	1,000,000	1,076,910	0.35
Latvia Government International Bond 2.875% 30/04/2024	100,000	113,581	0.04
Latvia Government International Bond 0.375% 07/10/2026	100,000	102,311	0.03
Latvia Government International Bond 1.125% 30/05/2028	100,000	108,202	0.04
Lithuania Government International Bond 1.250% 22/10/2025	125,000	134,079	0.04
Luxembourg Government Bond 2.125% 10/07/2023	228,000	249,418	0.08
Luxembourg Government Bond 0.625% 01/02/2027	150,000	158,372	0.05
Netherlands Government Bond 3.250% 15/07/2021	767,600	813,541	0.27
Netherlands Government Bond 1.501/2022 (zero coupon)	1,284,000	1,289,421	0.43
Netherlands Government Bond 2.250% 15/07/2022	1,157,000	1,241,415	0.41
Netherlands Government Bond 3.750% 15/01/2023	850,000	962,923	0.32
Netherlands Government Bond 1.750% 15/07/2023	208,000	225,068	0.07
Netherlands Government Bond 1.750% 15/07/2023	1,067,500	1,155,099	0.38
Netherlands Government Bond 1.501/2024 (zero coupon)	800,000	815,528	0.27
Netherlands Government Bond 2.000% 15/07/2024	1,037,000	1,152,615	0.38
Netherlands Government Bond 0.250% 15/07/2025	700,000	723,625	0.24
Netherlands Government Bond 0.250% 15/07/2025	300,000	310,125	0.10
Netherlands Government Bond 0.500% 15/07/2026	726,000	764,166	0.25
Netherlands Government Bond 0.500% 15/07/2026	256,600	270,300	0.09
Netherlands Government Bond 0.750% 15/07/2027	1,150,000	1,233,927	0.41
Netherlands Government Bond 5.500% 15/01/2028	747,000	1,089,679	0.36
Netherlands Government Bond 0.750% 15/07/2028	980,000	1,055,676	0.35
Netherlands Government Bond 0.250% 15/07/2029	700,000	721,329	0.24
Portugal Obrigações do Tesouro OT 3.850% 15/04/2021	830,400	877,899	0.29
Portugal Obrigações do Tesouro OT 2.200% 17/10/2022	650,000	696,612	0.23
Portugal Obrigações do Tesouro OT 4.950% 25/10/2023	925,000	1,106,985	0.36
Portugal Obrigações do Tesouro OT 5.650% 15/02/2024	314,000	388,968	0.13
Portugal Obrigações do Tesouro OT 5.650% 15/02/2024	453,400	561,649	0.19
Portugal Obrigações do Tesouro OT 2.875% 15/10/2025	1,008,000	1,171,004	0.39
Portugal Obrigações do Tesouro OT 2.875% 21/07/2026	589,200	693,011	0.23
Portugal Obrigações do Tesouro OT 4.125% 14/04/2027	564,000	721,018	0.24
Portugal Obrigações do Tesouro OT 2.125% 17/10/2028	650,800	749,084	0.25
Portugal Obrigações do Tesouro OT 1.950% 15/06/2029	700,000	798,756	0.26
Republic of Austria Government Bond 3.500% 15/09/2021	842,000	901,049	0.30
Republic of Austria Government Bond 3.850% 20/04/2022	750,000	823,598	0.27

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 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value EUR	% of Net Assets
Sovereign Bonds (99.16%) (continued)			
Republic of Austria Government Bond 20/09/2022 (zero coupon)	300,000	304,644	0.10
Republic of Austria Government Bond 3.400% 22/11/2022	847,000	944,608	0.31
Republic of Austria Government Bond 15/07/2023 (zero coupon)	650,000	661,453	0.22
Republic of Austria Government Bond 1.750% 20/10/2023	690,000	748,864	0.25
Republic of Austria Government Bond 15/07/2024 (zero coupon)	250,000	254,380	0.08
Republic of Austria Government Bond 1.650% 21/10/2024	644,000	706,758	0.23
Republic of Austria Government Bond 1.200% 20/10/2025	581,000	631,338	0.21
Republic of Austria Government Bond 4.850% 15/03/2026	468,000	614,519	0.20
Republic of Austria Government Bond 0.750% 20/10/2026	984,000	1,048,098	0.35
Republic of Austria Government Bond 0.500% 20/04/2027	725,000	759,285	0.25
Republic of Austria Government Bond 6.250% 15/07/2027	566,200	640,320	0.28
Republic of Austria Government Bond 0.750% 20/02/2028	600,000	640,164	0.21
Republic of Austria Government Bond 0.500% 20/02/2029	725,000	757,103	0.25
Republic of Lithuania 0.500% 19/06/2029	200,000	206,144	0.07
Slovakia Government Bond 3.000% 28/02/2023	174,000	192,167	0.06
Slovakia Government Bond 3.375% 15/11/2024	473,400	555,085	0.18
Slovakia Government Bond 1.375% 21/01/2027	564,100	617,904	0.20
Slovakia Government Bond 3.625% 16/01/2029	167,000	246,384	0.08
Slovenia Government Bond 4.375% 18/01/2021	150,000	157,668	0.05
Slovenia Government Bond 2.250% 25/03/2022	180,000	191,245	0.06
Slovenia Government Bond 5.125% 30/03/2026	267,000	353,804	0.12
Slovenia Government Bond 1.000% 06/03/2028	500,000	534,100	0.18
Spain Government Bond 0.050% 31/01/2021	1,147,000	1,153,286	0.38
Spain Government Bond 5.500% 30/04/2021	2,457,000	2,650,931	0.87
Spain Government Bond 0.750% 30/07/2021	500,000	509,435	0.17
Spain Government Bond 0.750% 30/07/2021	870,000	886,417	0.29
Spain Government Bond 0.050% 31/10/2021	1,340,000	1,351,001	0.45
Spain Government Bond 5.850% 31/01/2022	800,000	904,208	0.30
Spain Government Bond 0.400% 30/04/2022	1,430,000	1,456,212	0.48
Spain Government Bond 0.450% 31/10/2022	1,600,000	1,635,328	0.54
Spain Government Bond 5.400% 31/01/2023	970,000	1,139,963	0.38
Spain Government Bond 0.350% 30/07/2023	1,997,000	2,037,958	0.67
Spain Government Bond 4.400% 31/10/2023	800,000	940,360	0.31
Spain Government Bond 4.800% 31/01/2024	1,357,000	1,631,019	0.54
Spain Government Bond 4.800% 31/01/2024	351,000	421,877	0.14
Spain Government Bond 3.800% 30/04/2024	750,000	876,960	0.29
Spain Government Bond 3.800% 30/04/2024	300,000	350,784	0.12
Spain Government Bond 0.250% 30/07/2024	900,000	913,878	0.30
Spain Government Bond 2.750% 31/10/2024	1,550,000	1,781,745	0.58
Spain Government Bond 1.600% 30/04/2025	1,882,000	2,043,363	0.67
Spain Government Bond 4.650% 30/07/2025	1,236,000	1,553,650	0.51
Spain Government Bond 2.150% 31/10/2025	1,610,000	1,806,855	0.60
Spain Government Bond 1.950% 30/04/2026	1,176,000	1,312,592	0.43
Spain Government Bond 5.900% 30/07/2026	1,301,000	1,790,696	0.59
Spain Government Bond 1.300% 31/10/2026	1,500,000	1,616,010	0.53
Spain Government Bond 1.500% 30/04/2027	2,291,000	2,504,727	0.83
Spain Government Bond 1.450% 31/10/2027	913,000	996,512	0.33
Spain Government Bond 1.400% 30/04/2028	1,615,000	1,757,330	0.58
Spain Government Bond 1.400% 30/07/2028	1,750,000	1,904,577	0.63
Spain Government Bond 5.150% 31/10/2028	620,000	1,159,641	0.38
Spain Government Bond 6.000% 31/01/2029	1,550,000	2,327,108	0.77
Spain Government Bond 1.450% 30/04/2029	1,390,000	1,519,715	0.50
Spain Government Bond 0.600% 31/10/2029	1,400,000	1,418,872	0.47
Total Government Bonds		300,872,832	99.16
TOTAL INVESTMENTS (Cost EUR 296,528,940)		300,872,832	99.16
Other net assets		2,552,454	0.84
TOTAL NET ASSETS		303,425,286	100.00

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

UBS ETF – SBI[®] Foreign AAA-BBB 1-5 UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in CHF)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value CHF	% of Net Assets
Corporate Bonds			
Agriculture (1.33%)			
BAT International Finance 0.625% 08/09/2021	1,135,000	1,149,755	0.64
Philip Morris International 2.000% 06/12/2021	560,000	584,360	0.32
Philip Morris International 1.625% 18/05/2024	630,000	671,580	0.37
Auto Manufacturers (2.28%)			
BMW International Investment 0.300% 05/09/2024	940,000	953,160	0.53
Daimler International Finance 0.250% 14/11/2022	565,000	573,475	0.32
Hyundai Capital Services 0.695% 27/06/2023	660,000	673,530	0.37
Hyundai Capital Services 0.733% 26/02/2024	590,000	602,095	0.33
RCI Banque 0.500% 20/04/2022	585,000	590,558	0.33
RCI Banque 0.550% 30/05/2023	315,000	317,835	0.18
RCI Banque 0.500% 18/07/2024	360,000	361,800	0.20
Banks (47.16%)			
ABN AMRO Bank 2.625% 27/04/2021	330,000	343,959	0.19
ABN AMRO Bank 3.125% 27/04/2021	300,000	313,850	0.17
ABN AMRO Bank 3.125% 26/06/2021	190,000	199,785	0.11
ABN AMRO Bank 0.500% 29/07/2022	160,000	163,040	0.09
ABN AMRO Bank 1.500% 18/07/2023	550,000	589,325	0.33
ABN AMRO Bank 0.300% 18/12/2024	200,000	203,000	0.11
Achmea Bank 0.500% 15/11/2022	190,000	192,755	0.11
Achmea Bank 0.500% 27/10/2023	500,000	509,000	0.28
ADCB Finance Cayman 0.375% 23/01/2023	590,000	592,360	0.33
ADCB Finance Cayman 0.725% 15/02/2024	330,000	335,445	0.19
ADCB Finance Cayman 0.500% 29/11/2024	400,000	403,600	0.22
ANZ New Zealand Int'l 0.250% 25/10/2023	480,000	487,440	0.27
ANZ New Zealand Int'l 0.350% 22/10/2024	450,000	459,450	0.25
ASB Finance 0.200% 02/06/2024	590,000	597,080	0.33
Banco de Chile 0.568% 21/11/2023	360,000	385,130	0.21
Banco de Chile 0.250% 05/12/2024	300,000	301,850	0.17
Banco de Crédito e Inversiones 0.400% 22/11/2024	440,000	442,860	0.25
Banco del Estado de Chile 0.693% 04/12/2024	250,000	255,000	0.14
Banco Mercantil del Norte 0.875% 14/12/2021	250,000	253,625	0.14
Banco Mercantil del Norte 1.550% 11/10/2022	660,000	680,460	0.38
Banco Mercantil del Norte 0.450% 18/12/2023	380,000	380,190	0.21
Banco Santander 0.750% 12/06/2023	920,000	942,080	0.52
Banco Santander 1.000% 10/12/2024	300,000	312,600	0.17
Banco Santander Chile 0.375% 19/05/2022	440,000	444,840	0.25
Banco Santander Chile 0.441% 21/12/2023	350,000	353,850	0.20
Banco Santander Chile 0.384% 27/09/2024	205,000	206,025	0.11
Bank of Montreal 0.050% 30/12/2022	1,165,000	1,178,850	0.65
Bank of Nova Scotia 0.300% 16/09/2022	1,095,000	1,111,972	0.62
Bank of the Philippine Islands 24/09/2021 (zero coupon)	190,000	188,575	0.10
Banque Federative du Credit Mutuel 1.625% 11/04/2023	190,000	201,305	0.11
Banque Federative du Credit Mutuel 0.550% 08/12/2023	630,000	647,325	0.36
Banque Federative du Credit Mutuel 0.400% 12/02/2024	400,000	409,000	0.23
Banque Federative du Credit Mutuel 2.000% 22/05/2024	50,000	54,725	0.03
Banque Federative du Credit Mutuel 0.366% 10/10/2024	350,000	357,350	0.20
Banque Internationale a Luxembourg 0.550% 11/10/2022	350,000	351,050	0.19
Barclays 1.125% 12/07/2023	400,000	414,400	0.23
BAWAG PSK Bank fuer Arbeit und Wirtschaft und Oesterreichische Postsparkasse 0.010% 15/09/2021	315,000	314,528	0.17
BNG Bank 2.250% 23/02/2021	360,000	371,844	0.21
BNG Bank 1.125% 13/09/2022	300,000	313,950	0.17
BNG Bank 1.125% 19/04/2023	345,000	364,493	0.20
BNG Bank 1.250% 30/04/2024	950,000	1,023,625	0.57
BNP Paribas 1.875% 12/09/2022	500,000	529,500	0.29
BNZ International Funding 1.375% 03/02/2021	695,000	709,108	0.39
BNZ International Funding 0.250% 24/06/2022	505,000	511,817	0.28
BOS Funding 1.500% 29/11/2023	400,000	399,400	0.22
BPCCE 1.500% 30/04/2021	300,000	307,680	0.17
BPCCE 0.500% 08/11/2023	315,000	322,560	0.18
Canadian Imperial Bank of Commerce 0.150% 31/07/2023	1,100,000	1,114,850	0.62
CBQ Finance 0.697% 22/03/2021	800,000	803,600	0.44
CBQ Finance 1.115% 17/10/2022	220,000	224,730	0.12

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 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in CHF)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value CHF	% of Net Assets
Banks (47.16%) (continued)			
CBO Finance 0.390% 19/10/2023	285,000	285,143	0.16
Citigroup 3.125% 27/09/2021	850,000	850,450	0.50
Citigroup 0.500% 22/11/2024	600,000	613,800	0.34
Commonwealth Bank of Australia 1.500% 07/02/2022	335,000	347,898	0.19
Commonwealth Bank of Australia 1.625% 02/05/2022	315,000	330,750	0.18
Compagnie de Financement Foncier 2.250% 13/10/2021	710,000	744,790	0.41
Compagnie de Financement Foncier 3.000% 07/06/2022	675,000	732,375	0.41
Compagnie de Financement Foncier 1.500% 19/02/2024	315,000	338,940	0.19
Coöperatieve Rabobank 1.125% 05/04/2021	755,000	770,779	0.43
Coöperatieve Rabobank 2.000% 18/09/2021	1,205,000	1,256,815	0.70
Coöperatieve Rabobank 3.500% 31/08/2023	530,000	604,995	0.34
Coopwch 1.050% 15/10/2021	315,000	318,308	0.18
Credit Agricole 1.000% 05/10/2021	320,000	327,840	0.18
Credit Agricole 0.450% 14/03/2022	440,000	445,940	0.25
Credit Agricole 0.550% 01/09/2022	370,000	377,770	0.21
Credit Agricole 1.750% 13/03/2023	280,000	297,840	0.16
Credit Agricole 0.625% 15/09/2023	430,000	443,115	0.25
Credit Agricole 0.200% 30/10/2023	550,000	557,700	0.31
Credit Agricole 0.300% 18/04/2024	535,000	544,630	0.30
Credit Agricole 0.625% 12/07/2024	250,000	255,375	0.14
Credit Agricole 2.125% 30/10/2024	550,000	608,300	0.34
Credit Suisse 1.000% 24/09/2021	835,000	855,457	0.47
Credit Suisse 0.550% 15/04/2024	630,000	645,750	0.36
Credit Suisse Group Funding Guernsey 1.000% 14/04/2023	2,455,000	2,537,242	1.41
Danske Bank 0.625% 24/11/2022	400,000	404,000	0.22
Deutsche Bank 0.750% 05/07/2021	440,000	442,200	0.24
Deutsche Bank 0.750% 21/03/2022	505,000	507,777	0.28
Deutsche Bank 1.625% 12/09/2022	125,000	128,313	0.07
Deutsche Bank 0.625% 08/02/2023	505,000	504,242	0.28
Deutsche Bank 0.625% 19/12/2023	950,000	947,150	0.52
Deutsche Pfandbriefbank 0.300% 02/11/2021	290,000	290,000	0.16
Deutsche Pfandbriefbank 0.125% 05/06/2023	380,000	381,140	0.21
DNB Bank 0.125% 30/11/2023	65,000	65,878	0.04
DNB Bank 0.050% 13/03/2024	430,000	435,160	0.24
DNB Boligkredit 2.250% 25/01/2021	440,000	453,156	0.25
DVB Bank 0.575% 17/06/2022	315,000	316,103	0.18
DZ Bank Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank Frankfurt Am Main 3.238% 30/08/2023	370,000	403,485	0.22
Ekspofinans 2.250% 11/02/2021	600,000	614,580	0.34
Emirates NBD 0.625% 09/02/2023	600,000	605,400	0.34
First Abu Dhabi Bank 0.323% 27/09/2023	630,000	635,670	0.35
First Abu Dhabi Bank 0.401% 02/10/2024	450,000	456,075	0.25
First Gulf Bank 0.625% 27/05/2022	510,000	518,160	0.29
Goldman Sachs Group 0.550% 09/09/2021	770,000	779,240	0.43
Goldman Sachs Group 0.500% 04/12/2024	700,000	713,650	0.40
HYPO NOE Landesbank fuer Niederoesterreich und Wien 0.100% 27/11/2024	350,000	351,400	0.19
Hypo Vorarlberg Bank 0.125% 06/10/2021	580,000	584,640	0.32
Hypo Vorarlberg Bank 0.450% 05/03/2024	330,000	336,270	0.19
Hypoe NOE Landesbank fuer Niederoesterreich und Wien 30/12/2020 (zero coupon)	315,000	316,071	0.18
Hypoe NOE Landesbank fuer Niederoesterreich und Wien 0.200% 31/03/2022	120,000	121,200	0.07
Hypoe NOE Landesbank fuer Niederoesterreich und Wien 0.125% 17/10/2023	330,000	332,145	0.18
IVG Bank 2.625% 23/03/2021	420,000	436,086	0.24
IVG Bank 3.000% 17/12/2021	100,000	106,050	0.06
Intesa Sanpaolo Bank Ireland 0.250% 30/09/2024	600,000	599,700	0.33
JPMorgan Chase & Co 0.500% 04/12/2023	1,450,000	1,458,425	0.82
KEB Hansa Bank 0.408% 14/09/2023	315,000	318,623	0.18
Kiwbank 0.250% 18/10/2023	380,000	385,510	0.21
Kommunikredit Austria 2.500% 14/02/2022	450,000	475,650	0.26
Korea Development Bank 0.303% 14/06/2023	440,000	446,160	0.25
Lansforsakringar Hypotek 1.125% 11/04/2023	340,000	357,680	0.20
Lansforsakringar Hypotek 0.875% 16/09/2024	510,000	540,855	0.30
Macquarie Bank 3.000% 29/11/2022	500,000	546,500	0.30
Macquarie Bank 0.625% 04/09/2023	630,000	643,860	0.36
Macquarie Bank 0.750% 05/02/2024	600,000	617,100	0.34
mBank 0.565% 07/06/2022	430,000	434,515	0.24
mBank 1.018% 04/10/2024	400,000	405,800	0.22
Mediobanca International Luxembourg 0.550% 02/03/2023	460,000	467,360	0.26
mFinance France 1.005% 28/03/2023	480,000	491,040	0.27

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 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in CHF)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value CHF	% of Net Assets
Banks (47.16%) (continued)			
Muenchener Hypothekenbank 0.350% 12/12/2023	315,000	318,780	0.18
Muenchener Hypothekenbank 0.001% 19/02/2024	370,000	376,845	0.21
Muenchener Hypothekenbank 0.100% 31/10/2024	250,000	256,000	0.14
Muenchener Hypothekenbank 0.300% 20/12/2024	400,000	403,000	0.22
National Australia Bank 1.000% 10/12/2021	760,000	780,900	0.43
National Australia Bank 0.350% 05/06/2022	440,000	447,700	0.25
National Australia Bank 0.250% 19/01/2023	770,000	784,630	0.43
National Australia Bank 1.625% 05/09/2023	535,000	571,647	0.32
National Australia Bank 1.500% 07/02/2024	610,000	660,325	0.37
National Australia Bank 0.250% 13/03/2024	440,000	448,140	0.25
NatWest Markets 0.125% 13/09/2023	800,000	799,200	0.44
Nederlandse Waterschapsbank 2.250% 24/02/2021	600,000	619,620	0.34
Nederlandse Waterschapsbank 2.625% 07/02/2022	470,000	501,960	0.28
Nederlandse Waterschapsbank 2.375% 27/01/2023	1,020,000	1,113,330	0.62
Nederlandse Waterschapsbank 1.250% 09/08/2024	190,000	205,390	0.11
Nordea Bank 2.750% 22/03/2021	685,000	712,057	0.39
Nordea Bank 0.250% 27/11/2023	695,000	708,900	0.39
Oesterreichische Kontrollbank 1.000% 28/09/2021	1,070,000	1,099,960	0.61
Oesterreichische Kontrollbank 3.000% 14/06/2022	785,000	854,865	0.47
Oesterreichische Kontrollbank 1.750% 24/05/2023	285,000	307,515	0.17
Oesterreichische Kontrollbank 2.625% 22/11/2024	1,500,000	1,731,000	0.96
OP Corporate Bank 1.000% 14/07/2021	1,035,000	1,058,287	0.59
Powizechna Kasa Oszczednosci Bank Polski 0.300% 02/11/2021	1,070,000	1,076,955	0.60
Raiffeisen Bank International 4.750% 24/10/2022	630,000	700,875	0.39
Royal Bank of Canada 2.250% 21/04/2021	1,080,000	1,119,852	0.62
Royal Bank of Canada 0.100% 18/07/2023	990,000	999,900	0.55
Societe Generale 0.400% 22/02/2022	460,000	485,040	0.27
Societe Generale 2.375% 19/09/2022	285,000	304,665	0.17
Societe Generale 0.875% 28/02/2024	400,000	412,000	0.23
SpareBank 1 0.350% 05/04/2023	510,000	516,375	0.29
SpareBank 1 Nord Norge 0.300% 16/09/2022	250,000	253,125	0.14
Svenska Handelsbanken 1.375% 05/10/2022	535,000	559,877	0.31
Svebank Hypotek 2.500% 03/06/2022	285,000	305,663	0.17
UniCredit Bank Ireland 4.250% 19/10/2022	225,000	250,200	0.14
Wells Fargo & Co 0.375% 02/06/2022	550,000	556,600	0.31
Wells Fargo & Co 0.500% 02/11/2023	1,260,000	1,287,720	0.71
Wells Fargo & Co 1.250% 03/09/2024	600,000	635,700	0.35
Westpac Banking 0.500% 02/02/2022	500,000	508,500	0.28
Westpac Banking 0.400% 09/06/2023	490,000	499,800	0.28
Westpac Banking 0.400% 06/06/2024	590,000	602,685	0.33
Westpac Securities 0.125% 15/12/2022	315,000	318,623	0.18
Westpac Securities 0.375% 05/02/2024	660,000	696,040	0.50
Beverages (0.79%)			
Coca-Cola 0.250% 22/12/2022	1,400,000	1,423,100	0.79
Building Materials (0.64%)			
Holcim Overseas Finance 3.375% 10/06/2021	1,100,000	1,156,100	0.64
Commercial Services (0.52%)			
Korea Expressway 0.250% 07/06/2024	460,000	486,720	0.27
Transurban Queensland Finance 0.625% 23/06/2023	440,000	446,380	0.25
Computers (1.14%)			
Apple 0.375% 25/11/2024	2,000,000	2,065,000	1.14
Diversified Financial Services (3.73%)			
AMP Group Finance Services 0.750% 19/12/2022	505,000	511,313	0.28
AMP Group Finance Services 0.600% 18/07/2023	450,000	455,175	0.25
Caisse de Refinancement de l'Habitat 2.500% 29/03/2021	1,060,000	1,100,598	0.61
Caisse de Refinancement de l'Habitat 1.875% 23/05/2022	400,000	423,800	0.23
Caisse de Refinancement de l'Habitat 1.375% 15/03/2023	520,000	551,960	0.31
Caisse de Refinancement de l'Habitat 2.375% 05/03/2024	1,020,000	1,138,320	0.63
Credit Agricole Home Loan 1.125% 12/08/2021	660,000	696,360	0.39
Credit Agricole Home Loan 1.125% 05/06/2024	440,000	470,140	0.26
Santander Consumer Finance 0.600% 23/03/2021	300,000	302,520	0.17
Santander Consumer Finance 0.625% 24/10/2022	390,000	395,850	0.22

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 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in CHF)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value CHF	% of Net Assets
Diversified Financial Services (3.73%) (continued)			
Santander Consumer Finance 0.150% 10/12/2024	400,000	401,200	0.22
Tanner Servicios Financieros 1.000% 03/12/2021	285,000	287,565	0.16
Electric (1.63%)			
Electricite de France 0.300% 14/10/2024	1,000,000	1,016,000	0.57
Enel Finance International 0.550% 03/09/2024	565,000	579,125	0.32
Engie 1.625% 09/10/2024	355,000	381,093	0.21
Korea Western Power 0.125% 27/02/2024	480,000	486,240	0.27
Statnett 2.375% 08/02/2021	460,000	474,030	0.26
Engineering & Construction (0.89%)			
Heathrow Funding 0.500% 17/05/2024	1,100,000	1,123,100	0.62
Vinci 3.000% 24/01/2022	300,000	318,900	0.18
Food (1.40%)			
Auchan Holding 1.500% 03/06/2024	370,000	377,215	0.21
Mondelez International 0.625% 30/12/2021	860,000	897,160	0.50
Mondelez International 0.650% 26/07/2022	370,000	377,030	0.21
Mondelez International 1.125% 21/12/2023	590,000	616,845	0.34
Mondelez International 0.617% 30/09/2024	250,000	256,750	0.14
Healthcare Products (0.74%)			
DH Switzerland Finance 0.500% 08/12/2023	1,300,000	1,334,450	0.74
Insurance (1.41%)			
Jackson National Life Global Funding 0.300% 18/12/2023	550,000	561,825	0.31
Metropolitan Life Global Funding I 1.000% 19/09/2022	720,000	747,000	0.41
New York Life Global Funding 0.375% 02/02/2022	1,215,000	1,236,870	0.69
Lodging (0.24%)			
Accor 1.750% 27/08/2022	410,000	425,785	0.24
Mining (0.54%)			
Glenore Finance Europe 2.250% 10/05/2021	405,000	417,960	0.23
Glenore Finance Europe 1.250% 09/10/2024	535,000	557,738	0.31
Oil & Gas (7.71%)			
BP Capital Markets 0.750% 27/09/2021	380,000	387,600	0.21
BP Capital Markets 1.750% 28/02/2024	705,000	756,465	0.42
Gazprom Via Gaz Capital 2.750% 30/11/2021	1,105,000	1,162,460	0.64
Gazprom Via Gaz Capital 2.250% 19/07/2022	1,330,000	1,380,840	0.77
Gazprom Via Gaz Capital 1.450% 06/03/2023	1,815,000	1,867,635	1.03
GS Caltex 0.633% 31/01/2024	350,000	353,325	0.20
Korea National Oil 0.373% 01/08/2023	1,230,000	1,254,600	0.70
Petroleos Mexicanos 1.500% 08/12/2020	850,000	859,350	0.48
Petroleos Mexicanos 2.375% 14/12/2021	380,000	391,780	0.22
Petroleos Mexicanos 1.750% 04/12/2023	1,020,000	1,036,320	0.57
Shell International Finance 0.375% 21/08/2023	1,940,000	1,988,500	1.10
Total Capital International 1.000% 29/08/2024	1,890,000	2,003,400	1.11
Woodside Finance 1.000% 11/12/2023	450,000	465,975	0.26
Pharmaceuticals & Biotechnology (1.86%)			
Amgen 0.410% 03/03/2023	1,720,000	1,752,680	0.97
Eli Lilly & Co 0.150% 24/05/2024	1,575,000	1,606,500	0.89
Real Estate (1.04%)			
Akademiska Hus 2.250% 22/02/2021	600,000	619,500	0.34
CPI Property Group 1.630% 25/10/2023	505,000	517,878	0.29
Sinochem Offshore Capital 0.760% 17/06/2022	730,000	741,680	0.41
Retail (0.53%)			
McDonald's 0.170% 04/10/2024	950,000	959,500	0.53
Sovereign Bonds (0.78%)			
Export-Import Bank of Korea 0.253% 06/03/2023	925,000	939,338	0.52
Svensk Exportkredit 1.250% 17/07/2023	440,000	467,720	0.26
Supranational Banks (7.35%)			
Andina de Fomento 1.375% 11/02/2021	745,000	759,229	0.42
Andina de Fomento 0.150% 24/02/2022	410,000	413,075	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 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in CHF)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value CHF	% of Net Assets
Supranational Banks (7.35%) (continued)			
Andina de Fomento 0.450% 07/09/2023	510,000	518,925	0.29
Andina de Fomento 2.000% 05/02/2024	840,000	908,040	0.50
Andina de Fomento 0.304% 16/09/2024	315,000	318,623	0.18
Central American Bank for Economic Integration 0.194% 19/11/2021	755,000	783,682	0.42
Central American Bank for Economic Integration 1.875% 25/02/2022	460,000	481,390	0.27
Central American Bank for Economic Integration 0.371% 26/08/2022	620,000	630,230	0.35
Central American Bank for Economic Integration 1.125% 24/02/2023	340,000	353,940	0.20
Central American Bank for Economic Integration 0.200% 25/03/2024	380,000	385,320	0.21
Council Of Europe Development Bank 1.000% 06/03/2023	370,000	388,685	0.21
European Investment Bank 3.000% 14/04/2021	210,000	219,786	0.12
European Investment Bank 2.000% 24/08/2022	945,000	1,010,205	0.56
European Investment Bank 1.125% 26/04/2023	1,210,000	1,278,970	0.71
European Investment Bank 1.625% 23/11/2023	1,090,000	1,154,285	0.65
European Investment Bank 1.500% 02/08/2024	1,460,000	1,586,510	0.88
Fondo Financiero para el Desarrollo de la Cuenca del Plata 0.578% 11/03/2024	355,000	358,373	0.20
International Bank for Reconstruction & Development 26/11/2021 (zero coupon)	1,690,000	1,709,435	0.95
Telecommunications (2.14%)			
AT&T 1.375% 04/12/2024	1,050,000	1,114,575	0.62
Telefonica Emisiones 3.450% 14/12/2022	345,000	379,500	0.21
Verizon Communications 0.375% 31/05/2023	1,430,000	1,453,595	0.80
Vodafone Group 0.375% 03/12/2024	900,000	913,950	0.51
Transportation (3.39%)			
Deutsche Bahn Finance 1.375% 24/07/2023	1,195,000	1,276,857	0.71
Deutsche Bahn Finance 1.500% 21/02/2024	125,000	135,375	0.07
Deutsche Bahn Finance 1.500% 26/08/2024	695,000	759,288	0.42
Kazakhstan Temir Zholy National 3.638% 20/06/2022	410,000	439,725	0.24
Kazakhstan Temir Zholy National 3.250% 05/12/2023	660,000	722,040	0.40
Network Rail Infrastructure Finance 2.750% 06/10/2021	820,000	868,380	0.48
Norske Tog 1.125% 02/05/2023	345,000	360,870	0.20
Russian Railways Via RZD Capital 2.730% 26/02/2021	575,000	592,250	0.33
Russian Railways Via RZD Capital 2.100% 02/10/2023	915,000	969,900	0.54
Total Corporate Bonds		166,936,742	89.13
Government Bonds			
Commercial Services (0.51%)			
SNCF Reseau 2.875% 26/02/2021	885,000	919,869	0.51
Electric (0.37%)			
Korea Hydro & Nuclear Power 19/07/2024 (zero coupon)	660,000	685,280	0.37
Gas (0.66%)			
Korea Gas 0.206% 02/08/2023	360,000	385,130	0.21
Korea Gas 28/11/2023 (zero coupon)	800,000	807,200	0.45
Oil & Gas (1.04%)			
EBN 0.500% 22/09/2022	505,000	518,635	0.29
EBN 1.625% 03/10/2023	440,000	471,900	0.26
EBN 1.125% 04/07/2024	125,000	132,875	0.07
Korea National Oil 04/10/2024 (zero coupon)	750,000	756,375	0.42
Regional Bonds (3.87%)			
Auckland Council 1.125% 07/02/2024	370,000	393,125	0.22
Kommuninvest I Sverige 1.250% 28/02/2022	505,000	525,452	0.29
Municipality Finance 3.000% 15/04/2021	440,000	460,372	0.26
Municipality Finance 0.875% 01/02/2023	600,000	626,700	0.35
Municipality Finance 0.750% 17/09/2024	250,000	264,625	0.15
Province of Quebec Canada 2.875% 17/12/2021	460,000	512,400	0.28
Province of Quebec Canada 1.125% 22/02/2023	280,000	294,420	0.16
Province of Quebec Canada 1.500% 05/02/2024	535,000	578,067	0.32
Province of Quebec Canada 0.750% 21/11/2024	1,000,000	1,056,000	0.58
State of Lower Austria 0.375% 27/04/2021	660,000	687,820	0.38
State of Lower Austria 0.500% 27/10/2022	470,000	482,925	0.27
State of Lower Austria 0.350% 22/09/2023	390,000	401,895	0.22
State of North Rhine-Westphalia Germany 0.875% 29/07/2024	660,000	700,920	0.39

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 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in CHF)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value CHF	% of Net Assets
Sovereign Bonds (2.72%)			
Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale 3.000% 21/04/2021	470,000	491,385	0.27
Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale 2.375% 19/04/2023	465,000	531,075	0.29
Export-Import Bank of Korea 0.383% 11/07/2024	800,000	818,000	0.45
Instituto de Credito Oficial 3.250% 28/06/2024	730,000	841,325	0.47
Republic of Poland Government International Bond 1.000% 17/09/2021	1,350,000	1,381,725	0.77
Slovakia Government International Bond 2.750% 25/04/2022	275,000	295,900	0.16
Slovakia Government International Bond 2.125% 16/10/2023	510,000	559,725	0.31
Transportation (0.87%)			
Korea Railroad 19/11/2024 (zero coupon)	400,000	403,200	0.23
SNCF Mobilites 2.250% 25/02/2021	280,000	288,820	0.16
SNCF Mobilites 2.625% 13/12/2021	820,000	870,840	0.48
Water (0.33%)			
Korea Water Resources 0.150% 20/09/2023	600,000	605,100	0.33
Total Government Bonds		18,729,080	10.37
TOTAL INVESTMENTS (Cost CHF 178,696,133)		179,665,822	99.50
Other net assets		911,801	0.50
TOTAL NET ASSETS		180,577,623	100.00

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

UBS ETF – SBI® Foreign AAA-BBB 5-10 UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in CHF)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value CHF	% of Net Assets
Corporate Bonds			
Agriculture (0.79%)			
BAT International Finance 1.375% 08/09/2026	1,300,000	1,389,050	0.79
Auto Manufacturers (1.28%)			
BMW International Investment 0.750% 03/09/2027	1,150,000	1,194,275	0.68
Daimler International Finance 0.850% 14/11/2025	1,000,000	1,042,500	0.60
Banks (44.70%)			
Achmea Bank 0.500% 03/10/2025	500,000	511,250	0.29
ANZ New Zealand Int'l 0.250% 22/09/2025	1,000,000	1,015,000	0.58
ASB Finance 0.450% 30/01/2025	950,000	973,275	0.55
Banco de Credito e Inversiones 0.250% 29/10/2025	700,000	695,800	0.40
Banco de Credito e Inversiones 0.250% 24/09/2029	500,000	482,500	0.28
Banco del Estado de Chile 0.240% 06/06/2025	850,000	847,450	0.48
Banco del Estado de Chile 0.575% 07/04/2027	1,100,000	1,105,500	0.63
Banco Santander 1.125% 20/07/2027	600,000	628,500	0.36
Banco Santander 0.200% 19/11/2027	200,000	201,200	0.11
Banco Santander Chile 0.350% 30/05/2025	400,000	400,000	0.23
Banco Santander Chile 0.135% 29/08/2029	500,000	478,500	0.27
Bank of America 0.253% 12/06/2026	2,025,000	2,039,175	1.16
Bank of Nova Scotia 0.200% 19/11/2025	2,300,000	2,364,400	1.35
Banque Federative du Credit Mutuel 0.320% 10/02/2025	1,200,000	1,221,600	0.70
Banque Federative du Credit Mutuel 0.250% 10/07/2025	1,000,000	1,015,500	0.58
Banque Federative du Credit Mutuel 0.400% 19/12/2025	1,220,000	1,246,840	0.71
Banque Federative du Credit Mutuel 0.200% 12/06/2026	600,000	605,400	0.35
Banque Federative du Credit Mutuel 1.000% 13/11/2026	800,000	850,000	0.48
Banque Federative du Credit Mutuel 0.600% 05/04/2027	1,000,000	1,034,000	0.59
Banque Federative du Credit Mutuel 0.250% 24/10/2029	600,000	596,400	0.34
BNG Bank 2.500% 21/07/2025	3,440,000	4,007,600	2.29
BNG Bank 2.125% 09/11/2029	400,000	491,000	0.28
BNP Paribas 1.750% 05/05/2025	355,000	378,430	0.22
BNP Paribas 1.000% 08/05/2025	875,000	907,375	0.52
BNP Paribas 0.300% 15/10/2027	800,000	796,000	0.45
Canadian Imperial Bank of Commerce 0.600% 30/01/2025	550,000	569,250	0.32
Canadian Imperial Bank of Commerce 0.100% 30/04/2025	1,150,000	1,176,450	0.67
Canadian Imperial Bank of Commerce 0.125% 22/12/2025	1,600,000	1,640,000	0.94
Canadian Imperial Bank of Commerce 0.050% 15/10/2026	1,700,000	1,702,550	0.97
Citigroup 0.750% 02/04/2026	1,450,000	1,504,375	0.86
Citigroup 0.500% 01/11/2028	1,550,000	1,568,600	0.89
Commerzbank 1.100% 11/07/2025	500,000	517,500	0.29
Commerzbank 3.125% 14/07/2025	1,300,000	1,541,150	0.88
Commonwealth Bank of Australia 0.400% 25/09/2026	1,900,000	1,954,150	1.11
Commonwealth Bank of Australia 0.113% 10/12/2029	600,000	593,700	0.34
Cooperative Rabobank 3.125% 15/09/2026	2,450,000	2,980,425	1.70
Cooperative Rabobank 0.250% 25/11/2027	800,000	804,800	0.46
Credit Agricole 1.000% 27/01/2025	675,000	710,438	0.41
Credit Agricole 2.125% 29/09/2025	400,000	442,400	0.25
Credit Agricole 1.000% 07/11/2025	400,000	415,400	0.24
Credit Agricole 0.550% 14/12/2025	450,000	463,500	0.26
Credit Agricole 0.250% 10/10/2029	875,000	877,167	0.50
First Abu Dhabi Bank 0.205% 04/12/2025	650,000	651,625	0.37
First Abu Dhabi Bank 0.070% 18/10/2027	800,000	783,600	0.45
Goldman Sachs Group 1.000% 24/11/2025	1,750,000	1,833,125	1.05
Hypo Vorarlberg Bank 0.250% 12/11/2025	500,000	513,750	0.29
Hypo Vorarlberg Bank 0.125% 03/08/2029	720,000	705,240	0.40
Hypo Vorarlberg Bank 1.625% 29/11/2029	460,000	466,900	0.27
JPMorgan Chase & Co 0.450% 11/11/2026	1,000,000	1,029,000	0.59
Kommunikredit Austria 3.375% 22/06/2026	860,000	1,052,920	0.60
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 2.500% 25/08/2025	5,400,000	6,323,400	3.61
Lansforsakningar Hypotek 0.200% 17/04/2026	1,000,000	1,031,500	0.59
Lloyds Banking Group 1.000% 04/03/2025	1,800,000	1,863,000	1.06
Muenchener Hypothekenbank 0.125% 18/11/2027	800,000	799,200	0.46
Muenchener Hypothekenbank 0.500% 14/08/2028	1,600,000	1,904,400	1.09
Muenchener Hypothekenbank 0.250% 26/02/2029	500,000	517,250	0.29
National Australia Bank 0.300% 31/10/2025	1,250,000	1,273,750	0.73
National Australia Bank 0.125% 21/06/2027	950,000	950,950	0.54

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 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in CHF)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value CHF	% of Net Assets
Banks (44.70%) (continued)			
Nederlandse Waterschapsbank 1.375% 13/09/2027	800,000	903,200	0.51
Nederlandse Waterschapsbank 3.250% 07/08/2029	2,000,000	2,665,000	1.52
Nordea Bank 0.550% 23/06/2025	1,500,000	1,557,750	0.89
Raffaellenlandesbank Oberoesterreich 0.175% 29/10/2026	600,000	589,500	0.34
Societe Generale 0.700% 26/02/2025	400,000	409,200	0.23
Societe Generale 0.250% 08/10/2026	1,000,000	999,000	0.57
SpareBank 1 Nord Norge 0.125% 11/12/2025	600,000	600,600	0.34
Westpac Banking 0.300% 28/11/2025	1,300,000	1,326,000	0.76
Westpac Banking 0.250% 23/01/2027	2,150,000	2,230,625	1.27
Westpac Banking 0.500% 16/05/2028	1,000,000	1,028,500	0.59
Beverages (1.57%)			
Coca-Cola 1.000% 02/10/2028	2,555,000	2,754,290	1.57
Commercial Services (1.09%)			
Transurban Queensland Finance 1.000% 06/12/2025	950,000	991,325	0.56
Transurban Queensland Finance 0.650% 02/11/2026	900,000	922,950	0.53
Diversified Financial Services (4.46%)			
Caisse de Refinancement de l'Habitat 1.750% 26/06/2025	800,000	691,600	0.51
Credit Agricole Home Loan 0.250% 08/12/2025	1,050,000	1,082,550	0.62
Credit Agricole Home Loan 0.100% 26/01/2026	1,000,000	1,021,500	0.58
Credit Agricole Home Loan 0.250% 18/06/2026	500,000	515,500	0.29
Credit Agricole Home Loan 0.500% 16/03/2027	1,000,000	1,049,000	0.60
Credit Agricole Home Loan 0.250% 27/07/2027	1,100,000	1,133,000	0.65
Credit Agricole Home Loan 0.500% 03/10/2028	700,000	735,700	0.42
Credit Agricole Home Loan 0.450% 24/01/2029	550,000	574,750	0.33
Credit Agricole Home Loan 0.250% 24/10/2029	800,000	817,200	0.46
Electric (1.00%)			
Electricite de France 0.650% 13/10/2028	750,000	775,125	0.44
Enel Finance International 4.000% 26/10/2027	650,000	623,875	0.47
Transpower New Zealand 0.020% 16/12/2027	145,000	144,565	0.09
Engineering & Construction (0.69%)			
Heathrow Funding 0.450% 15/10/2026	1,200,000	1,216,200	0.69
Food (2.00%)			
Mondelez International 1.125% 30/12/2025	800,000	840,600	0.48
Nestle Holdings 0.250% 04/10/2027	2,600,000	2,658,500	1.52
Healthcare Products (0.66%)			
DH Switzerland Finance 1.125% 08/12/2026	1,050,000	1,149,750	0.66
Insurance (4.13%)			
Jackson National Life Global Funding 0.375% 18/07/2025	1,565,000	1,606,473	0.92
Metropolitan Life Global Funding I 0.300% 19/01/2026	1,300,000	1,331,200	0.76
Metropolitan Life Global Funding I 0.125% 11/06/2027	1,100,000	1,107,700	0.63
New York Life Global Funding 0.250% 18/10/2027	3,135,000	3,189,862	1.82
Mining (0.74%)			
Glencore Finance Europe 0.350% 10/09/2025	1,300,000	1,293,500	0.74
Oil & Gas (3.38%)			
Shell International Finance 0.875% 21/08/2028	2,450,000	2,628,850	1.50
Total Capital International 0.285% 13/07/2026	950,000	979,450	0.56
Total Capital International 0.500% 01/06/2027	1,050,000	1,098,300	0.63
Total Capital International 0.186% 21/12/2029	1,200,000	1,216,800	0.69
Pharmaceuticals & Biotechnology (0.99%)			
Eli Lilly & Co 0.450% 24/05/2026	1,700,000	1,739,950	0.99
Real Estate (2.98%)			
Akademiska Hus 0.250% 17/11/2025	1,235,000	1,278,843	0.73
Akademiska Hus 0.300% 08/10/2029	1,200,000	1,248,000	0.71
Aroundtown 0.732% 30/01/2025	1,000,000	1,017,500	0.58
Aroundtown 1.720% 05/03/2026	1,000,000	1,076,000	0.61
Grand City Properties 0.956% 01/09/2026	600,000	609,000	0.35

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 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in CHF)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value CHF	% of Net Assets
Savings & Loans (0.70%)			
Nationwide Building Society 11/07/2025 (zero coupon)	1,205,000	1,230,908	0.70
Supranational Banks (8.56%)			
Andina de Fomento 0.300% 07/04/2025	1,465,000	1,480,382	0.84
Andina de Fomento 0.500% 26/02/2026	1,850,000	1,887,000	1.08
Andina de Fomento 0.510% 16/09/2026	225,000	229,613	0.13
Andina de Fomento 1.500% 01/12/2026	1,000,000	1,097,500	0.63
Caribbean Development Bank 0.297% 07/07/2028	800,000	812,800	0.46
European Investment Bank 1.625% 04/02/2025	1,650,000	1,828,200	1.04
European Investment Bank 2.625% 11/02/2025	1,100,000	1,276,550	0.73
European Investment Bank 1.625% 02/04/2026	1,600,000	1,606,400	1.03
European Investment Bank 3.375% 15/10/2027	1,000,000	1,291,000	0.74
European Investment Bank 1.375% 21/02/2028	1,300,000	1,478,100	0.84
North American Development Bank 0.250% 30/04/2025	1,050,000	1,082,025	0.62
North American Development Bank 0.300% 24/07/2026	300,000	310,500	0.18
North American Development Bank 0.200% 26/10/2027	420,000	431,340	0.24
Telecommunications (3.30%)			
Orange 0.200% 24/11/2025	1,950,000	1,959,750	1.12
Orange 0.625% 22/06/2029	600,000	619,500	0.35
Verizon Communications 1.000% 30/11/2027	1,920,000	2,022,720	1.15
Vodafone Group 0.625% 15/03/2027	1,150,000	1,190,250	0.68
Transportation (4.25%)			
Deutsche Bahn Finance 0.100% 01/12/2025	850,000	867,000	0.49
Deutsche Bahn Finance 0.500% 18/07/2028	1,950,000	2,047,500	1.17
Deutsche Bahn Finance 0.100% 19/06/2029	1,700,000	1,717,000	0.98
Russian Railways Via RZD Capital 0.898% 03/10/2025	1,900,000	1,906,850	1.09
Russian Railways Via RZD Capital 1.195% 03/04/2028	900,000	902,250	0.52
Total Corporate Bonds		152,983,926	87.27
Government Bonds			
Banks (1.38%)			
Agence Francaise de Developpement EPIC 2.625% 18/02/2025	1,050,000	1,213,800	0.69
Industrial Bank of Korea 0.022% 16/07/2025	1,200,000	1,205,400	0.69
Commercial Services (0.49%)			
SNCF Reseau 2.000% 12/11/2026	750,000	882,500	0.49
Electric (0.29%)			
Korea Hydro & Nuclear Power 0.050% 19/07/2027	500,000	496,500	0.29
Oil & Gas (0.61%)			
EBN 0.675% 22/09/2026	1,000,000	1,064,000	0.61
Regional Bonds (6.32%)			
Auckland Council 1.500% 28/11/2025	850,000	941,375	0.54
Kommunekredit 0.625% 09/07/2027	1,000,000	1,070,500	0.61
Municipality Finance 2.375% 30/03/2026	950,000	1,115,775	0.64
Municipality Finance 1.375% 08/06/2027	730,000	822,345	0.47
Province of Alberta Canada 0.375% 07/02/2029	1,400,000	1,459,500	0.83
Province of Manitoba Canada 0.250% 15/03/2029	1,200,000	1,236,000	0.70
Province of New Brunswick Canada 0.250% 19/01/2029	1,830,000	1,888,560	1.08
Province of Ontario Canada 0.250% 28/06/2029	1,975,000	2,037,212	1.16
State of Lower Austria 0.049% 23/10/2026	500,000	509,000	0.29
Sovereign Bonds (2.86%)			
Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale 2.500% 09/12/2025	700,000	817,950	0.47
Caisse des Depots et Consignations 0.250% 30/05/2025	1,000,000	1,033,000	0.59
Caisse des Depots et Consignations 0.300% 12/11/2027	1,200,000	1,248,000	0.71
Export-Import Bank of Korea 27/05/2025 (zero coupon)	700,000	702,800	0.40
Export-Import Bank of Korea 0.170% 18/07/2025	1,200,000	1,216,200	0.69

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 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in CHF)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value CHF	% of Net Assets
Transportation (5.43%)			
Korea Railroad 13/06/2025 (zero coupon)	750,000	754,500	0.43
Total Government Bonds		21,694,917	12.38
TOTAL INVESTMENTS (Cost CHF 173,153,492)		174,678,843	99.65
Other net assets		615,398	0.35
TOTAL NET ASSETS		175,294,241	100.00

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

337

UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF Annual report as of 31 December 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value EUR	% of Net Assets
Corporate Bonds			
Advertising (0.33%)			
JCDecaux 1.000% 01/06/2023	800,000	616,992	0.17
Publicis Groupe 0.500% 03/11/2023	800,000	805,328	0.22
Aerospace & Defense (0.42%)			
Thales 31/05/2022 (zero coupon)	500,000	500,160	0.14
Thales 0.750% 07/06/2023	500,000	510,700	0.14
Thales 0.875% 19/04/2024	500,000	514,055	0.14
Airlines (0.49%)			
Deutsche Lufthansa 0.250% 06/09/2024	400,000	398,856	0.11
Ryanair 1.125% 10/03/2023	1,000,000	1,024,080	0.28
Ryanair 1.125% 15/08/2023	350,000	359,534	0.10
Apparel (0.74%)			
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton 0.375% 26/05/2022	900,000	910,215	0.25
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton 0.125% 26/02/2023	1,800,000	1,811,304	0.49
Auto Manufacturers (14.89%)			
BMW Finance 0.125% 29/11/2021	500,000	502,275	0.14
BMW Finance 0.250% 14/01/2022	800,000	805,800	0.22
BMW Finance 1.000% 15/02/2022	700,000	716,506	0.20
BMW Finance 1.250% 05/09/2022	700,000	723,793	0.20
BMW Finance 0.500% 22/11/2022	2,000,000	2,028,740	0.55
BMW Finance 0.375% 10/07/2023	1,250,000	1,263,312	0.34
BMW Finance 0.625% 06/10/2023	3,100,000	3,180,512	0.86
BMW Finance 0.750% 12/07/2024	800,000	821,112	0.22
BMW FINANCE 0.125% 13/07/2022	1,000,000	1,003,870	0.27
BMW US Capital 1.125% 18/09/2021	900,000	920,250	0.25
BMW US Capital 0.625% 20/04/2022	900,000	914,256	0.25
Daimler 0.750% 11/05/2023	200,000	204,694	0.06
Daimler 08/02/2024 (zero coupon)	300,000	296,253	0.08
Daimler International Finance 0.250% 09/08/2021	3,000,000	3,014,550	0.82
Daimler International Finance 0.200% 13/09/2021	800,000	803,216	0.22
Daimler International Finance 0.250% 11/05/2022	600,000	602,814	0.16
Daimler International Finance 0.625% 27/02/2023	1,950,000	1,976,715	0.54
Daimler International Finance 0.250% 08/11/2023	300,000	299,826	0.08
Daimler International Finance 0.875% 09/04/2024	2,848,000	2,917,177	0.79
Peugeot 2.375% 14/04/2023	400,000	427,888	0.12
Peugeot 2.000% 23/03/2024	600,000	638,952	0.17
RCI Banque 0.250% 12/07/2021	700,000	702,788	0.19
RCI Banque 0.625% 10/11/2021	900,000	908,289	0.25
RCI Banque 0.750% 12/01/2022	400,000	403,976	0.11
RCI Banque 1.250% 08/06/2022	500,000	512,140	0.14
RCI Banque 0.750% 26/09/2022	1,214,000	1,226,893	0.33
RCI Banque 0.750% 10/04/2023	1,100,000	1,107,106	0.30
RCI Banque 1.000% 17/05/2023	500,000	506,075	0.14
RCI Banque 0.500% 15/09/2023	800,000	799,168	0.22
RCI Banque 1.375% 08/03/2024	300,000	308,574	0.08
RCI Banque 2.000% 11/07/2024	300,000	316,062	0.09
Renault 1.000% 08/03/2023	900,000	912,600	0.25
Renault 1.000% 18/04/2024	1,000,000	1,004,130	0.27
Volkswagen Bank 0.625% 08/09/2021	500,000	505,120	0.14
Volkswagen Bank 0.750% 15/06/2023	800,000	810,264	0.22
Volkswagen Bank 1.875% 31/01/2024	700,000	736,351	0.20
Volkswagen Bank 1.250% 10/06/2024	1,200,000	1,232,652	0.34
VOLKSWAGEN BANK 1.250% 01/08/2022	800,000	821,296	0.22
Volkswagen Financial Services 0.375% 12/04/2021	700,000	703,213	0.19
Volkswagen Financial Services 0.750% 14/10/2021	800,000	810,920	0.22
Volkswagen Financial Services 0.625% 01/04/2022	800,000	806,120	0.22
Volkswagen Financial Services 0.875% 12/04/2023	700,000	711,333	0.19
Volkswagen Financial Services 1.375% 16/10/2023	700,000	722,645	0.20
Volkswagen International Finance 0.500% 30/03/2021	1,200,000	1,207,752	0.33
Volkswagen International Finance 0.675% 16/01/2023	1,000,000	1,018,330	0.28
Volkswagen International Finance 1.125% 02/10/2023	1,600,000	1,641,168	0.45
Volkswagen International Finance 2.500% Perpetual	850,000	873,936	0.24

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 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in EUR)

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value EUR	% of Net Assets
Auto Manufacturers (14.69%) (continued)			
Volkswagen International Finance 2.700% Perpetual	1,600,000	1,660,880	0.45
Volkswagen International Finance 3.375% Perpetual	1,300,000	1,387,672	0.38
Volkswagen Leasing 0.250% 16/02/2021	200,000	200,722	0.05
Volkswagen Leasing 0.500% 20/06/2022	1,200,000	1,208,220	0.33
Volkswagen Leasing 1.000% 16/02/2023	1,000,000	1,019,960	0.28
Volkswagen Leasing 1.125% 04/04/2024	900,000	920,016	0.25
Auto Parts & Equipment (1.18%)			
Continental 12/09/2023 (zero coupon)	500,000	496,100	0.13
Schaeffler 1.125% 26/03/2022	600,000	612,672	0.17
Schaeffler 1.875% 26/03/2024	700,000	731,738	0.20
Valeo 0.375% 12/09/2022	500,000	503,130	0.14
Valeo 0.625% 11/01/2023	500,000	505,430	0.14
ZF Europe Finance 1.250% 23/10/2023	300,000	306,615	0.08
ZF North America Capital 2.750% 27/04/2023	1,100,000	1,181,763	0.32
Banks (36.89%)			
ABN AMRO Bank 0.250% 03/12/2021	400,000	402,488	0.11
ABN AMRO Bank 0.625% 31/05/2022	100,000	101,617	0.03
ABN AMRO Bank 0.500% 17/07/2023	1,800,000	1,825,362	0.50
ABN AMRO Bank 0.875% 15/01/2024	1,500,000	1,544,190	0.42
ABN AMRO Bank 2.875% 16/01/2026	900,000	962,523	0.26
Achmea Bank 1.125% 25/04/2022	600,000	615,600	0.17
AIB Group 1.500% 29/03/2023	800,000	827,544	0.23
AIB Group 1.250% 26/05/2024	300,000	308,526	0.08
Argenta Spaarbank 3.875% 24/05/2026	500,000	521,515	0.14
ARGENTIA SPAARBANK 1.000% 06/02/2024	400,000	411,600	0.11
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 1.000% 20/01/2021	800,000	810,080	0.22
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 0.625% 17/01/2022	1,000,000	1,014,400	0.28
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 0.750% 11/09/2022	1,400,000	1,423,478	0.39
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 1.125% 28/02/2024	900,000	926,226	0.25
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 0.375% 02/10/2024	600,000	596,604	0.16
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 2.575% 22/02/2029	700,000	746,662	0.20
Banco de Sabadell 0.875% 05/03/2023	800,000	809,600	0.22
Banco de Sabadell 1.625% 07/03/2024	900,000	936,936	0.26
Banco de Sabadell 1.750% 10/05/2024	900,000	929,124	0.25
Banco de Sabadell 0.625% 07/11/2025	300,000	297,594	0.08
Banco Santander 1.375% 03/03/2021	700,000	713,293	0.19
Banco Santander 1.375% 09/02/2022	1,500,000	1,542,675	0.42
Banco Santander 1.375% 14/12/2022	1,200,000	1,248,394	0.34
Banco Santander 0.250% 19/06/2024	1,100,000	1,103,718	0.30
Bank of Ireland Group 1.375% 29/08/2023	820,000	846,683	0.23
Bank of Ireland Group 0.750% 09/07/2024	400,000	402,708	0.11
Bank of Ireland Group 1.000% 25/11/2025	900,000	905,580	0.25
Bankia 0.875% 25/03/2024	500,000	511,285	0.14
Bankia 1.000% 25/08/2024	400,000	405,000	0.11
Bankinter 0.875% 05/03/2024	500,000	513,675	0.14
Bankinter 2.500% 06/04/2027	300,000	313,017	0.09
Banque Federative du Credit Mutuel 0.125% 30/08/2021	100,000	100,383	0.03
Banque Federative du Credit Mutuel 0.375% 13/01/2022	1,600,000	1,613,680	0.44
Banque Federative du Credit Mutuel 0.500% 16/11/2022	1,500,000	1,520,850	0.41
Banque Federative du Credit Mutuel 0.750% 15/06/2023	2,100,000	2,148,174	0.58
Banque Federative du Credit Mutuel 0.125% 05/02/2024	400,000	399,288	0.11
Belfius Bank 0.750% 12/09/2022	1,000,000	1,018,460	0.28
Belfius Bank 1.000% 26/10/2024	500,000	514,840	0.14
Berlin Hyp 0.375% 28/06/2023	700,000	707,238	0.19
Berlin Hyp 0.500% 26/09/2023	100,000	101,374	0.03
BNP Paribas 0.500% 01/06/2022	500,000	507,435	0.14
BNP Paribas 0.750% 11/11/2022	1,400,000	1,431,178	0.39
BNP Paribas 1.125% 15/01/2023	900,000	930,222	0.25
BNP Paribas 1.125% 10/10/2023	700,000	723,191	0.20
BNP Paribas 1.125% 22/11/2023	1,200,000	1,240,116	0.34
BNP Paribas 1.000% 17/04/2024	600,000	618,252	0.17
BNP Paribas 1.000% 27/06/2024	900,000	926,397	0.25
BNP Paribas 1.125% 28/08/2024	400,000	413,968	0.11
BNP Paribas 0.500% 15/07/2025	400,000	401,420	0.11
BPCE 1.125% 16/01/2023	900,000	926,496	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 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value EUR	% of Net Assets
Banks (36.89%) (continued)			
BPCE 0.625% 26/09/2023	1,600,000	1,630,976	0.44
BPCE 0.375% 05/10/2023	1,600,000	1,616,592	0.44
BPCE 0.875% 31/01/2024	800,000	818,096	0.22
BPCE 1.000% 15/07/2024	600,000	622,026	0.17
BPCE 0.625% 26/09/2024	700,000	708,064	0.19
BPCE 0.125% 04/12/2024	900,000	896,076	0.24
BPCE 2.750% 30/11/2027	400,000	427,576	0.12
CaixaBank 1.125% 12/01/2023	1,100,000	1,124,255	0.31
CaixaBank 0.750% 18/04/2023	1,100,000	1,118,469	0.30
CaixaBank 1.750% 24/11/2023	500,000	523,285	0.14
CaixaBank 2.375% 01/02/2024	1,400,000	1,502,466	0.41
CaixaBank 1.125% 17/05/2024	800,000	827,160	0.23
CaixaBank 0.625% 01/10/2024	1,200,000	1,198,718	0.33
CaixaBank 3.500% 15/02/2027	1,100,000	1,161,930	0.32
CaixaBank 2.750% 14/07/2028	700,000	740,069	0.20
Commerzbank 0.500% 06/12/2021	700,000	707,224	0.19
Commerzbank 0.500% 26/06/2023	1,300,000	1,312,831	0.36
Commerzbank 0.500% 13/09/2023	1,400,000	1,403,760	0.38
Commerzbank 1.250% 23/10/2023	800,000	823,400	0.22
Commerzbank 0.625% 28/08/2024	400,000	435,452	0.11
Commerzbank 0.250% 16/09/2024	600,000	589,176	0.16
Coöperatieve Rabobank 0.500% 09/12/2022	1,000,000	1,016,620	0.28
Coöperatieve Rabobank 0.750% 29/08/2023	1,000,000	1,024,060	0.28
Coöperatieve Rabobank 0.625% 27/02/2024	1,200,000	1,224,096	0.33
Credit Agricole 0.875% 19/01/2022	1,200,000	1,224,588	0.33
Credit Agricole 0.750% 01/12/2022	1,100,000	1,125,773	0.31
Credit Agricole 0.750% 05/12/2023	600,000	615,630	0.17
Credit Agricole 0.500% 24/06/2024	1,900,000	1,917,157	0.52
Credit Agricole 1.000% 16/09/2024	200,000	207,682	0.06
Credit Mutuel Arkea 1.000% 26/01/2023	300,000	306,793	0.08
Credit Mutuel Arkea 0.875% 05/10/2023	800,000	819,632	0.22
Credit Mutuel Arkea 1.250% 31/05/2024	300,000	309,984	0.08
Credit Mutuel Arkea 1.875% 25/10/2029	200,000	205,234	0.06
de Volksbank 0.750% 25/06/2023	500,000	510,980	0.14
de Volksbank 0.010% 16/09/2024	500,000	494,660	0.13
de Volksbank 3.750% 05/11/2025	400,000	411,796	0.11
Deutsche Bank 0.375% 18/01/2021	400,000	399,444	0.11
Deutsche Bank 1.625% 12/02/2021	1,300,000	1,315,561	0.36
Deutsche Bank 1.500% 20/01/2022	1,600,000	1,624,210	0.50
Deutsche Bank 1.875% 14/02/2022	800,000	816,976	0.22
Deutsche Bank 1.125% 30/08/2023	1,150,000	1,181,303	0.32
Deutsche Pfandbriefbank 0.875% 29/01/2021	400,000	403,268	0.11
Deutsche Pfandbriefbank 0.625% 23/02/2022	500,000	505,125	0.14
Deutsche Pfandbriefbank 0.750% 07/02/2023	700,000	711,473	0.19
Deutsche Pfandbriefbank 0.125% 05/09/2024	300,000	296,712	0.08
DVB Bank 0.875% 09/04/2021	200,000	202,070	0.06
DVB Bank 1.250% 15/09/2021	500,000	509,905	0.14
DVB Bank 1.000% 25/04/2022	500,000	509,350	0.14
DVB Bank 1.250% 16/06/2023	500,000	516,255	0.14
Erste Group Bank 0.375% 16/04/2024	400,000	404,448	0.11
Euroclear Bank 0.250% 07/09/2022	400,000	402,472	0.11
Euroclear Bank 0.500% 10/07/2023	500,000	507,920	0.14
Hamburg Commercial Bank 0.500% 23/05/2022	500,000	502,290	0.14
HSBC France 0.200% 04/09/2021	1,700,000	1,708,908	0.47
HSBC France 0.600% 20/03/2023	1,000,000	1,017,180	0.28
HSBC France 0.250% 17/05/2024	800,000	803,584	0.22
ING Bank 0.750% 22/02/2021	1,300,000	1,314,469	0.36
ING Bank 0.375% 26/11/2021	1,500,000	1,514,715	0.41
ING Bank 08/04/2022 (zero coupon)	1,400,000	1,402,226	0.38
ING Groep 0.750% 09/03/2022	1,500,000	1,524,225	0.42
ING Groep 1.000% 20/09/2023	300,000	308,733	0.08
ING Groep 3.000% 11/04/2028	1,400,000	1,507,884	0.41
ING Groep 2.500% 15/02/2029	700,000	749,203	0.20
ING Groep 1.625% 26/09/2029	700,000	724,556	0.20
ING GRCEP 0.100% 03/09/2025	1,000,000	984,880	0.27
Intesa Sanpaolo 1.125% 04/03/2022	850,000	867,153	0.24
Intesa Sanpaolo 0.875% 27/06/2022	450,000	457,479	0.12

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 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value EUR	% of Net Assets
Banks (36.89%) (continued)			
Intesa Sanpaolo 2.125% 30/06/2023	1,400,000	1,480,206	0.40
Intesa Sanpaolo 1.375% 18/01/2024	1,100,000	1,133,022	0.31
Intesa Sanpaolo 1.000% 04/07/2024	1,500,000	1,522,530	0.41
Intesa Sanpaolo 0.750% 04/12/2024	500,000	502,285	0.14
KBC Group 1.000% 26/04/2021	700,000	710,542	0.19
KBC Group 0.750% 01/03/2022	1,100,000	1,118,843	0.30
KBC Group 0.875% 27/06/2023	500,000	513,535	0.14
KBC Group 0.750% 18/10/2023	800,000	816,384	0.22
KBC Group 1.125% 25/01/2024	800,000	828,488	0.23
KBC Group 1.875% 11/03/2027	800,000	827,720	0.23
KBC Group 0.500% 03/12/2029	1,000,000	984,260	0.27
Kufstabank 0.500% 25/09/2024	300,000	300,018	0.08
Mediobanca Banca di Credito Finanziario 1.625% 19/01/2021	400,000	406,784	0.11
Mediobanca Banca di Credito Finanziario 0.625% 27/09/2022	800,000	807,480	0.22
Nationale-Nederlanden Bank NV/The Netherlands 0.375% 31/05/2023	500,000	504,190	0.14
NIBC Bank 1.500% 31/01/2022	500,000	514,830	0.14
NIBC Bank 1.125% 19/04/2023	400,000	410,808	0.11
Nordea Bank 0.300% 30/06/2022	745,000	752,249	0.20
Nordea Bank 1.000% 22/02/2023	650,000	669,487	0.18
Nordea Bank 0.875% 26/06/2023	1,400,000	1,433,124	0.39
Nordea Bank 1.000% 07/08/2026	1,000,000	1,012,150	0.28
OP Corporate Bank 0.750% 03/03/2022	900,000	916,488	0.25
OP Corporate Bank 0.375% 11/10/2022	400,000	404,388	0.11
OP Corporate Bank 0.375% 29/08/2023	100,000	101,191	0.03
OP Corporate Bank 0.375% 26/02/2024	700,000	708,442	0.19
OP Corporate Bank 0.375% 19/06/2024	700,000	700,483	0.19
PSA Banque France 0.625% 10/10/2022	600,000	607,818	0.17
PSA Banque France 0.750% 19/04/2023	400,000	406,272	0.11
Raffaelsen Bank International 0.250% 05/07/2021	500,000	502,585	0.14
Raffaelsen Bank International 1.000% 04/12/2023	300,000	310,554	0.08
Raffaelsenlandesbank Niederösterreich-Wien 0.250% 16/04/2024	200,000	198,586	0.05
Raffaelsenlandesbank Oberösterreich 0.750% 22/05/2023	500,000	507,330	0.14
Santander Consumer Bank 0.750% 17/10/2022	400,000	405,998	0.11
SANTANDER CONSUMER BANK 0.250% 15/10/2024	500,000	498,745	0.14
Societe Generale 0.125% 05/10/2021	500,000	502,100	0.14
Societe Generale 0.250% 18/01/2022	2,000,000	2,012,260	0.55
Societe Generale 1.000% 01/04/2022	1,100,000	1,124,222	0.31
Societe Generale 27/05/2022 (zero coupon)	1,400,000	1,400,280	0.38
Societe Generale 0.500% 13/01/2023	900,000	907,884	0.25
Societe Generale 0.750% 26/05/2023	600,000	613,716	0.17
Societe Generale 1.250% 15/02/2024	1,500,000	1,550,955	0.42
Societe Generale 1.375% 23/02/2026	1,000,000	1,019,970	0.28
UniCredit 2.000% 04/03/2023	850,000	893,231	0.24
UniCredit 1.250% 25/06/2025	1,400,000	1,429,820	0.39
UniCredit 4.375% 03/01/2027	500,000	530,200	0.14
Unione di Banche Italiane 1.000% 22/07/2022	300,000	303,393	0.08
Unione di Banche Italiane 0.750% 17/10/2022	750,000	752,617	0.20
Unione di Banche Italiane 1.500% 10/04/2024	700,000	715,064	0.19
Beverages (1.15%)			
Anheuser-Busch InBev 0.875% 17/03/2022	2,200,000	2,249,170	0.61
Anheuser-Busch InBev 0.800% 20/04/2023	400,000	410,888	0.11
Heineken 1.250% 10/09/2021	500,000	510,380	0.14
Pernod Ricard 1.875% 28/09/2023	1,000,000	1,086,950	0.29
Building Materials (1.46%)			
Buzzi Unicem 2.125% 28/04/2023	450,000	475,083	0.13
Compagnie de Saint-Gobain 0.875% 21/09/2023	600,000	616,416	0.17
Compagnie de Saint-Gobain 0.625% 15/03/2024	700,000	711,620	0.19
CRH Funding 1.875% 09/01/2024	500,000	531,625	0.15
HeidelbergCement 2.250% 30/03/2023	1,400,000	1,481,186	0.40
HeidelbergCement Finance Luxembourg 0.500% 18/01/2021	600,000	603,222	0.16
HeidelbergCement Finance Luxembourg 0.500% 09/08/2022	950,000	956,821	0.26
Chemicals (1.88%)			
Air Liquide Finance 0.500% 13/06/2022	500,000	508,115	0.14
Air Liquide Finance 0.750% 13/06/2024	400,000	414,156	0.11

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 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in EUR)

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value EUR	% of Net Assets
Chemicals (1.88%) (continued)			
Covestro 1.000% 07/10/2021	900,000	914,319	0.25
Covestro 1.750% 25/09/2024	200,000	213,362	0.06
Evonik Finance 0.8/03/2021 (zero coupon)	250,000	250,320	0.07
Evonik Finance 0.375% 07/09/2024	500,000	504,830	0.14
Evonik Industries 1.000% 23/01/2023	800,000	822,168	0.22
Evonik Industries 2.125% 07/07/2027	600,000	619,500	0.17
Koninklijke DSM 1.375% 26/09/2022	500,000	520,450	0.14
LANXESS 0.250% 07/10/2021	400,000	401,952	0.11
Linde Finance 0.250% 18/01/2022	1,000,000	1,009,600	0.27
Solvay 1.625% 02/12/2022	700,000	728,343	0.20
Commercial Services (1.19%)			
Abertis Infraestructuras 1.500% 27/06/2024	700,000	724,423	0.20
ALD 0.875% 18/07/2022	400,000	407,960	0.11
ALD 1.250% 11/10/2022	700,000	722,155	0.20
APRR 1.500% 15/01/2024	1,000,000	1,056,100	0.29
Holdingd'Infrastructures de Transport 0.625% 27/03/2023	300,000	301,149	0.08
Prosegur Companhia de Seguridade 1.000% 08/02/2023	800,000	815,160	0.22
Wirecard 0.500% 11/09/2024	400,000	345,048	0.09
Computers (1.07%)			
Atos 0.750% 07/05/2022	600,000	610,176	0.17
Capgemini 0.500% 09/11/2021	1,000,000	1,008,150	0.27
Capgemini 2.500% 01/07/2023	1,000,000	1,077,100	0.29
Dell Bank International 0.625% 17/10/2022	600,000	605,136	0.17
Teleperformance 1.500% 03/04/2024	600,000	624,504	0.17
Diversified Financial Services (4.53%)			
Aareal Bank 0.375% 10/04/2024	500,000	502,100	0.14
Azmut Holding 1.625% 12/12/2024	500,000	499,160	0.14
Bevco Lux 1.750% 09/02/2023	700,000	728,329	0.20
Deutsche Boerse 2.750% 05/02/2041	400,000	411,040	0.11
FCA Bank 1.250% 21/01/2021	300,000	304,215	0.08
FCA Bank 1.000% 15/11/2021	1,100,000	1,119,525	0.30
FCA Bank 1.000% 21/02/2022	400,000	407,428	0.11
FCA Bank 1.250% 21/06/2022	600,000	615,420	0.17
FCA Bank 0.625% 24/11/2022	1,100,000	1,111,429	0.30
FCA Bank 0.500% 13/09/2024	500,000	498,175	0.14
LeasePlan 1.000% 24/05/2021	600,000	608,766	0.17
LeasePlan 1.000% 25/02/2022	100,000	101,866	0.03
LeasePlan 0.750% 03/10/2022	700,000	709,387	0.19
LeasePlan 1.000% 02/05/2023	800,000	815,984	0.22
LeasePlan 0.125% 13/09/2023	1,100,000	1,084,303	0.30
LeasePlan 1.375% 07/03/2024	300,000	310,650	0.08
PSA Banque France 0.500% 12/04/2022	200,000	201,876	0.06
PSA Banque France 0.625% 21/06/2024	600,000	604,758	0.16
Santander Consumer Finance 1.000% 26/05/2021	100,000	101,676	0.03
Santander Consumer Finance 0.500% 04/10/2021	1,100,000	1,111,044	0.30
Santander Consumer Finance 0.875% 24/01/2022	1,300,000	1,324,128	0.36
Santander Consumer Finance 0.875% 30/05/2023	500,000	511,115	0.14
Santander Consumer Finance 1.125% 09/10/2023	800,000	826,112	0.22
Santander Consumer Finance 1.000% 27/02/2024	1,100,000	1,129,348	0.31
Santander Consumer Finance 0.375% 27/06/2024	1,000,000	1,001,030	0.27
Electric (5.52%)			
E.ON 0.375% 23/08/2021	700,000	704,543	0.19
E.ON 0.875% 22/05/2024	900,000	927,405	0.25
E.ON 28/08/2024 (zero coupon)	727,000	719,337	0.20
EDP Finance 2.375% 23/03/2023	700,000	750,015	0.20
EDP Finance 1.875% 29/09/2023	600,000	636,378	0.17
EDP Finance 1.125% 12/02/2024	1,000,000	1,034,290	0.28
Ela System Operator 1.375% 27/05/2024	400,000	420,768	0.11
Ela System Operator 2.750% Perpetual	700,000	737,506	0.20
Enel 2.500% 24/11/2026	1,100,000	1,144,330	0.31
Enel Finance International 17/06/2024 (zero coupon)	1,300,000	1,286,441	0.35
Enel Finance International 1.000% 16/09/2024	300,000	310,944	0.08
Engie 0.500% 13/03/2022	200,000	202,504	0.06
Engie 0.375% 28/02/2023	600,000	606,870	0.17

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 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value EUR	% of Net Assets
Electric (5.52%) (continued)			
Engie 0.875% 27/03/2024	600,000	621,186	0.17
Engie 1.375% Perpetual	1,000,000	1,010,420	0.27
Eurogrid 1.625% 03/11/2023	800,000	842,048	0.23
Iberdrola Finanzas 1.000% 07/03/2024	800,000	828,528	0.23
Iberdrola International 1.125% 27/01/2023	300,000	309,816	0.08
Iberdrola International 1.750% 17/09/2023	500,000	530,710	0.14
Iberdrola International 1.875% Perpetual	1,100,000	1,131,537	0.31
Iberdrola International 2.625% Perpetual	400,000	426,888	0.12
IE2 Holdco 2.375% 27/11/2023	500,000	534,210	0.15
Imogy Finance 0.750% 30/11/2022	750,000	783,538	0.21
Iren 0.875% 04/11/2024	200,000	204,952	0.06
Ren Finance 1.750% 01/06/2023	500,000	527,665	0.14
Terna Rete Elettrica Nazionale 0.875% 02/02/2022	1,500,000	1,528,110	0.42
Terna Rete Elettrica Nazionale 1.000% 23/07/2023	900,000	927,857	0.25
Transmission Finance 1.500% 24/05/2023	600,000	625,302	0.17
Electrical Components & Equipment (0.50%)			
Legrand 0.750% 06/07/2024	400,000	411,844	0.11
Schneider Electric 1.500% 08/09/2023	700,000	735,987	0.20
Schneider Electric 0.250% 09/09/2024	700,000	705,817	0.19
Engineering & Construction (0.11%)			
Ferrovial Emisiones 0.375% 14/09/2022	400,000	403,324	0.11
Food (2.30%)			
Auchan Holding 0.625% 07/02/2022	400,000	401,884	0.11
Auchan Holding 2.625% 30/01/2024	1,000,000	1,070,040	0.29
Carrefour 0.875% 12/06/2023	500,000	510,915	0.14
Carrefour 0.750% 26/04/2024	700,000	715,855	0.19
Danone 0.424% 03/11/2022	1,300,000	1,317,893	0.36
Danone 1.250% 30/05/2024	600,000	632,430	0.17
Danone 0.709% 03/11/2024	1,000,000	1,029,990	0.28
Danone 1.750% Perpetual	1,100,000	1,130,591	0.31
Esselunga 0.875% 25/10/2023	500,000	503,240	0.14
Koninklijke Ahold Delhaize 0.875% 19/09/2024	500,000	515,925	0.14
Metro 1.125% 06/03/2023	600,000	608,598	0.17
Gas (0.73%)			
Galp Gas Natural Distribuicao 1.375% 19/09/2023	600,000	621,504	0.17
Naturgy Capital Markets 1.125% 11/04/2024	500,000	519,395	0.14
NorteGas Energia Distribucion 0.918% 28/09/2022	550,000	559,960	0.15
Sham 12/05/2024 (zero coupon)	1,000,000	990,230	0.27
Healthcare Products (0.39%)			
EssilorLuxottica 27/05/2023 (zero coupon)	700,000	700,987	0.19
Koninklijke Philips 0.500% 06/09/2023	500,000	508,580	0.14
Koninklijke Philips 0.750% 02/05/2024	200,000	205,360	0.06
Healthcare Services (0.62%)			
Fresenius Finance Ireland 0.875% 31/01/2022	700,000	710,136	0.19
Fresenius Finance Ireland 1.500% 30/01/2024	750,000	782,295	0.21
Fresenius Medical Care & Co 0.250% 29/11/2023	800,000	799,472	0.22
Household Products (0.08%)			
Henkel & Co 13/09/2021 (zero coupon)	300,000	301,014	0.08
Insurance (1.65%)			
Aegon 1.000% 05/12/2023	500,000	517,495	0.14
Aegon Bank 0.625% 21/06/2024	300,000	305,058	0.08
Allianz Finance II 0.250% 06/06/2023	600,000	606,042	0.17
BNP Paribas Cardif 1.000% 29/11/2024	700,000	709,716	0.19
CNP Assurances 1.875% 20/10/2022	1,000,000	1,045,160	0.28
Credit Logement 1.350% 28/11/2029	500,000	507,075	0.14
NN Group 0.875% 13/01/2023	400,000	409,412	0.11
NN GROUP 1.000% 18/03/2022	500,000	511,905	0.14
Sampo 1.000% 18/09/2023	700,000	723,205	0.20
VIVAT 2.375% 17/05/2024	700,000	734,237	0.20

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 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value EUR	% of Net Assets
Investment Companies (1.30%)			
Criteria Caixa 1.625% 21/04/2022	400,000	414,388	0.11
Criteria Caixa 1.500% 10/05/2023	900,000	932,616	0.25
Criteria Caixa 1.375% 10/04/2024	800,000	827,144	0.23
EXOR 2.125% 02/12/2022	700,000	735,455	0.20
JAB Holdings 1.500% 24/11/2021	600,000	616,008	0.17
JAB Holdings 1.750% 25/05/2023	400,000	421,040	0.11
JAB Holdings 1.250% 22/05/2024	800,000	830,984	0.23
Iron & Steel (0.70%)			
ArcelorMittal 3.125% 14/01/2022	600,000	632,940	0.17
ArcelorMittal 0.950% 17/01/2023	1,000,000	1,007,150	0.27
ArcelorMittal 1.000% 19/05/2023	200,000	201,538	0.06
ArcelorMittal 2.250% 17/01/2024	700,000	731,738	0.20
Lodging (0.26%)			
Accor 2.375% 17/09/2023	100,000	108,048	0.03
Accor 1.250% 25/01/2024	800,000	832,912	0.23
Media (1.18%)			
Bertelsmann & Co 0.250% 26/05/2021	400,000	402,016	0.11
Bertelsmann & Co 3.000% 23/04/2015	600,000	636,126	0.17
TDF Infrastructure 2.875% 19/10/2022	600,000	635,844	0.17
Vivendi 0.750% 26/05/2021	900,000	909,774	0.25
Vivendi 1.125% 24/11/2023	1,200,000	1,244,808	0.34
Vivendi 0.875% 18/09/2024	500,000	512,835	0.14
Metal Fabricate & Hardware (0.15%)			
Wuerth Finance International 1.000% 19/05/2022	550,000	562,667	0.15
Miscellaneous Manufacturers (0.85%)			
Knorr-Bremse 0.500% 08/12/2021	600,000	605,232	0.16
Siemens Financieringsmaatschappij 0.375% 06/09/2023	750,000	782,285	0.21
Siemens Financieringsmaatschappij 0.300% 28/02/2024	1,050,000	1,064,553	0.29
Siemens Financieringsmaatschappij 05/09/2024 (zero coupon)	700,000	696,978	0.19
Oil & Gas (3.60%)			
Eni 0.750% 17/05/2022	800,000	815,328	0.22
Eni 1.750% 18/01/2024	850,000	907,299	0.25
Eni 0.625% 19/09/2024	300,000	306,111	0.08
OMV 0.750% 04/12/2023	500,000	513,495	0.14
OMV 5.250% Perpetual	600,000	655,656	0.18
OMV 2.875% Perpetual	600,000	645,228	0.17
Repsol International Finance 0.500% 23/05/2022	500,000	506,390	0.14
Shell International Finance 1.250% 15/03/2022	1,050,000	1,083,778	0.29
Shell International Finance 0.750% 12/05/2024	700,000	724,381	0.20
Total 2.708% Perpetual	1,000,000	1,067,450	0.29
Total 3.875% Perpetual	1,450,000	1,569,291	0.43
Total 2.250% Perpetual	650,000	664,632	0.18
Total 1.750% Perpetual	1,700,000	1,762,135	0.48
Total Capital International 0.250% 12/07/2023	1,100,000	1,111,473	0.30
Total Capital International 0.625% 04/10/2024	200,000	206,216	0.06
Wintershall Dea Finance 0.452% 25/09/2023	700,000	701,540	0.19
Pharmaceuticals & Biotechnology (2.14%)			
Bayer 2.375% 02/04/2015	900,000	931,516	0.25
Bayer 2.375% 02/04/2015	188,000	190,607	0.05
Bayer Capital 0.625% 15/12/2022	1,100,000	1,117,171	0.30
Bayer Capital 1.250% 13/11/2023	300,000	312,789	0.08
Merck 2.625% 12/12/2014	500,000	516,780	0.14
Merck Financial Services 1.375% 01/09/2022	800,000	827,968	0.23
Merck Financial Services 0.005% 15/12/2023	500,000	497,995	0.14
Sanofi 21/03/2022 (zero coupon)	900,000	905,274	0.25
Sanofi 13/09/2022 (zero coupon)	400,000	401,880	0.11
Sanofi 0.500% 21/03/2023	1,900,000	1,936,366	0.53
Sanofi 0.625% 05/04/2024	200,000	205,720	0.06

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 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value EUR	% of Net Assets
Private Equity (0.40%)			
Blackstone Property Partners Europe Holdings 1.400% 06/07/2022	600,000	614,718	0.17
Blackstone Property Partners Europe Holdings 2.000% 15/02/2024	800,000	840,096	0.23
Real Estate (2.91%)			
Aroundtown 1.500% 15/07/2024	500,000	521,880	0.14
ATF Netherlands 3.750% 29/12/2049	700,000	748,447	0.21
Grand City Properties 3.750% Perpetual	600,000	636,864	0.17
IMMOFINANZ 2.625% 27/01/2023	500,000	527,855	0.14
Kojamo 1.500% 19/05/2024	500,000	519,700	0.14
LEG Immobilien 1.250% 23/01/2024	500,000	514,875	0.14
Logicor Financing 0.500% 30/04/2021	700,000	704,851	0.19
Logicor Financing 1.500% 14/11/2022	1,000,000	1,031,810	0.28
Logicor Financing 0.750% 15/07/2024	800,000	803,312	0.22
Vonovia Finance 0.750% 25/01/2022	500,000	507,875	0.14
Vonovia Finance 0.875% 10/06/2022	800,000	816,016	0.22
Vonovia Finance 0.875% 03/07/2023	500,000	510,605	0.14
Vonovia Finance 2.250% 15/12/2023	700,000	752,787	0.21
Vonovia Finance 0.750% 15/01/2024	1,000,000	1,016,620	0.28
Vonovia Finance 4.000% Perpetual	1,000,000	1,070,210	0.29
Real Estate Investment Trusts (2.24%)			
Altarea 2.250% 05/07/2024	500,000	525,670	0.14
Carmila 2.375% 18/09/2023	1,000,000	1,069,070	0.29
Inmobiliaria Colonial Socimi 2.728% 05/06/2023	500,000	543,540	0.15
Inmobiliaria Colonial Socimi 1.450% 28/10/2024	200,000	208,976	0.06
Kiepieme 1.000% 17/04/2023	800,000	823,112	0.22
Mercialys 1.787% 31/03/2023	700,000	721,851	0.20
Merlin Properties Socimi 2.375% 23/05/2022	800,000	839,584	0.23
Merlin Properties Socimi 2.225% 25/04/2023	1,000,000	1,058,300	0.29
SELP Finance 1.250% 25/10/2023	300,000	308,588	0.08
Unibail-Rodamco-Westfield 0.125% 14/05/2021	900,000	903,015	0.25
Unibail-Rodamco-Westfield 2.125% Perpetual	1,200,000	1,230,864	0.33
Semiconductors (0.22%)			
ASML Holding 0.625% 07/07/2022	500,000	508,345	0.14
Infineon Technologies 1.500% 10/03/2022	300,000	309,897	0.08
Software (1.38%)			
Amadeus Capital Markets 1.625% 17/11/2021	1,100,000	1,130,382	0.31
Amadeus IT Group 0.875% 18/09/2023	100,000	102,640	0.03
Dassault Systemes 16/09/2024 (zero coupon)	1,100,000	1,093,631	0.30
SAP 0.250% 10/03/2022	900,000	907,560	0.25
SAP 0.750% 10/12/2024	1,000,000	1,032,880	0.28
Workline 0.250% 18/08/2024	800,000	794,576	0.21
Telecommunications (3.21%)			
Deutsche Telekom International Finance 0.250% 19/04/2021	500,000	502,460	0.14
Deutsche Telekom International Finance 0.375% 30/10/2021	250,000	252,105	0.07
Deutsche Telekom International Finance 0.625% 01/12/2022	800,000	810,248	0.16
Deutsche Telekom International Finance 0.625% 03/04/2023	1,500,000	1,527,045	0.41
Deutsche Telekom International Finance 0.875% 30/01/2024	1,200,000	1,236,276	0.34
Deutsche Telekom International Finance 0.625% 13/12/2024	1,000,000	1,023,140	0.28
Eutelsat 1.125% 23/06/2021	500,000	507,105	0.14
Orange 0.500% 15/01/2022	1,000,000	1,011,140	0.27
Orange 0.750% 11/09/2023	800,000	818,312	0.22
Orange 1.125% 15/07/2024	700,000	728,959	0.20
Telefonica Emisiones 1.477% 14/09/2021	1,100,000	1,128,908	0.31
Telefonica Emisiones 0.750% 13/04/2022	1,300,000	1,321,853	0.36
Telefonica Emisiones 1.069% 05/02/2024	1,100,000	1,139,204	0.31
Transportation (0.21%)			
Deutsche Post 0.375% 01/04/2021	750,000	753,960	0.21
Water (0.96%)			
FCC Aqualia 1.413% 08/06/2022	700,000	716,576	0.20
Suez 2.500% Perpetual	200,000	207,682	0.06
Suez 2.875% Perpetual	700,000	744,562	0.20
Vedica Environnement 0.672% 30/03/2022	700,000	709,520	0.19

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 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in EUR)

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value EUR	% of Net Assets	
Water (0.96%) (continued)				
Veolia Environnement 0.314% 04/10/2023	100,000	100,809	0.03	
Veolia Environnement 0.892% 14/01/2024	1,000,000	1,028,930	0.28	
Total Corporate Bonds		363,987,039	99.09	
TOTAL INVESTMENTS (Cost EUR 359,903,317)		363,987,039	99.09	
Other net assets		3,360,499	0.91	
TOTAL NET ASSETS		367,347,538	100.00	
Forward Foreign Exchange Contracts				
Purchases	Sales	Maturity Date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR	% of Net Assets
CHF 18,556,139	EUR 16,848,264	03 January 2020	223,135	0.06
CHF 2,123,319	EUR 1,932,255	03 January 2020	21,169	0.01
USD 1,169,509	EUR 1,057,980	03 January 2020	(18,100)	(0.01)
Total Forward Foreign Exchange Contracts			228,204	0.06

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 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
Corporate Bonds			
Aerospace & Defense (1.62%)			
United Technologies 3.350% 16/05/2021	5,376,000	5,505,239	0.54
United Technologies 3.650% 16/08/2023	10,434,000	11,003,488	1.08
Agriculture (0.90%)			
Atria Group 3.490% 14/02/2022	4,200,000	4,323,606	0.42
Atria Group 3.800% 14/02/2024	4,600,000	4,841,960	0.48
Auto Manufacturers (2.71%)			
General Motors Financial 4.200% 06/11/2021	3,500,000	3,625,405	0.36
General Motors Financial 3.450% 14/01/2022	2,150,000	2,197,407	0.22
General Motors Financial 3.150% 30/06/2022	2,500,000	2,547,625	0.25
General Motors Financial 3.550% 08/07/2022	5,000,000	5,148,450	0.51
General Motors Financial 4.150% 19/06/2023	6,592,000	6,929,181	0.68
General Motors Financial 5.100% 17/01/2024	6,500,000	7,055,945	0.69
Banks (10.56%)			
Bank of New York Mellon 1.950% 23/08/2022	4,000,000	4,013,320	0.39
Bank of New York Mellon 2.950% 29/01/2023	5,000,000	5,148,900	0.51
Capital One Financial 3.200% 30/01/2023	5,198,000	5,344,917	0.52
Goldman Sachs Group 3.200% 23/02/2023	9,000,000	9,257,580	0.91
Goldman Sachs Group 3.625% 20/02/2024	6,100,000	6,400,730	0.63
Morgan Stanley 3.125% 23/01/2023	9,500,000	9,784,955	0.96
PNC Financial Services Group 3.500% 23/01/2024	5,000,000	5,274,200	0.52
Regions Financial 3.800% 14/08/2023	4,300,000	4,553,012	0.45
Santander Holdings USA 3.500% 07/08/2024	5,000,000	5,146,250	0.51
Truist Bank 3.200% 01/04/2024	5,500,000	5,722,310	0.56
Truist Financial 2.150% 01/02/2021	1,000,000	1,002,870	0.10
Truist Financial 3.050% 20/06/2022	6,200,000	6,356,860	0.62
Truist Financial 3.750% 08/12/2023	6,200,000	6,572,662	0.65
Truist Financial 2.500% 01/08/2024	5,100,000	5,185,994	0.51
US Bancorp 3.375% 05/02/2024	6,000,000	6,301,980	0.62
US Bancorp 2.400% 30/07/2024	5,500,000	5,575,075	0.55
Wells Fargo & Co 3.750% 24/01/2024	14,900,000	15,758,687	1.55
Beverages (1.15%)			
Coca-Cola 1.750% 06/09/2024	4,500,000	4,481,640	0.44
Keurig Dr Pepper 3.551% 25/05/2021	7,000,000	7,151,550	0.71
Chemicals (1.26%)			
DuPont de Nemours 4.205% 15/11/2023	11,972,000	12,804,413	1.26
Commercial Services (1.00%)			
PayPal Holdings 2.200% 26/09/2022	4,000,000	4,027,160	0.40
PayPal Holdings 2.400% 01/10/2024	6,100,000	6,159,353	0.60
Computers (0.49%)			
Hewlett Packard Enterprise 2.250% 01/04/2023	5,000,000	5,002,650	0.49
Diversified Financial Services (4.95%)			
American Express 3.700% 05/11/2021	4,500,000	4,637,835	0.46
American Express 2.750% 20/05/2022	7,550,000	7,886,353	0.78
American Express 2.500% 01/08/2022	3,500,000	3,541,090	0.35
American Express 3.400% 27/02/2023	6,422,000	6,664,430	0.65
American Express 3.700% 03/08/2023	4,300,000	4,541,101	0.45
American Express 3.400% 22/02/2024	6,000,000	6,281,400	0.62
American Express 2.500% 30/07/2024	10,000,000	10,118,500	0.99
Capital One Financial 3.900% 29/01/2024	4,700,000	4,989,473	0.49
Capital One Financial 3.900% 29/01/2024	1,779,000	1,888,569	0.18
Electric (0.90%)			
NextEra Energy Capital Holdings 2.900% 01/04/2022	9,000,000	9,186,210	0.90
Food (1.60%)			
Campbell Soup 3.650% 15/03/2023	5,000,000	5,208,400	0.51
Conagra Brands 3.600% 22/10/2021	5,812,000	5,994,787	0.59
Conagra Brands 3.600% 22/10/2021	684,000	705,512	0.07
Conagra Brands 4.300% 01/05/2024	4,000,000	4,304,560	0.43

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 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
Insurance (0.41%)			
Marsh & McLennan Companies 3.875% 15/03/2024	4,200,000	4,481,946	0.44
Lodging (0.81%)			
Las Vegas Sands 3.200% 08/08/2024	8,000,000	8,250,160	0.81
Oil & Gas (5.67%)			
BP Capital Markets America 4.742% 11/03/2021	8,000,000	8,275,440	0.82
BP Capital Markets America 2.750% 10/05/2023	6,491,000	6,639,838	0.65
BP Capital Markets America 3.790% 08/02/2024	6,742,000	7,172,814	0.71
Exxon Mobil 2.019% 16/08/2024	4,600,000	4,615,548	0.45
Occidental Petroleum 2.600% 13/08/2021	7,467,000	7,541,281	0.74
Occidental Petroleum 2.700% 15/08/2022	8,584,000	8,677,737	0.85
Occidental Petroleum 2.900% 15/08/2024	14,500,000	14,729,535	1.45
Oil & Gas Services (0.17%)			
Baker Hughes a GELLC Via Baker Hughes Co-Obligor 2.773% 15/12/2022	1,689,000	1,723,169	0.17
Pharmaceuticals & Biotechnology (7.38%)			
AbbVie 3.375% 14/11/2021	3,500,000	3,589,390	0.35
AbbVie 3.375% 14/11/2021	1,700,000	1,743,418	0.17
AbbVie 3.750% 14/11/2023	6,527,000	6,872,474	0.68
Cigna 3.400% 17/09/2021	4,800,000	4,912,944	0.48
Cigna 3.750% 15/07/2023	15,100,000	15,851,376	1.56
CVS Health 3.700% 09/03/2023	27,850,000	28,996,863	2.85
CVS Health 2.625% 15/08/2024	4,464,000	4,511,363	0.45
Pfizer 2.200% 15/12/2021	2,700,000	2,724,003	0.27
Pfizer 3.200% 15/09/2023	5,550,000	5,791,536	0.57
Pipelines (0.52%)			
EGM Midstream Partners 4.750% 15/07/2023	5,239,000	5,254,979	0.52
Real Estate Investment Trusts (0.44%)			
Simon Property Group 2.000% 13/09/2024	4,500,000	4,484,880	0.44
Retail (2.07%)			
Walmart 2.350% 15/12/2022	8,200,000	8,343,418	0.82
Walmart 3.400% 28/06/2023	5,000,000	5,253,550	0.52
Walmart 2.850% 08/07/2024	7,193,000	7,454,825	0.73
Software (0.46%)			
salesforce.com 3.250% 11/04/2023	4,500,000	4,677,210	0.46
Total Corporate Bonds		458,480,691	45.10
Transferable securities and money market instruments dealt in another regulated market			
Corporate Bonds			
Aerospace & Defense (0.93%)			
General Dynamics 3.000% 11/05/2021	9,295,000	9,443,720	0.93
Auto Manufacturers (0.74%)			
General Motors Financial 3.550% 09/04/2021	3,312,000	3,367,145	0.33
Toyota Motor Credit 2.950% 13/04/2021	4,100,000	4,180,475	0.41
Banks (23.15%)			
Bank of America 2.738% 23/01/2022	5,250,000	5,288,535	0.52
Bank of America 3.499% 17/05/2022	10,096,000	10,297,112	1.01
Bank of America 3.004% 20/12/2023	14,500,000	14,837,705	1.46
Bank of America 3.550% 05/03/2024	15,500,000	16,088,845	1.58
Bank of America 3.884% 23/07/2024	14,500,000	15,280,870	1.50
Bank of America 3.458% 15/03/2025	10,020,000	10,483,786	1.03
Bank of America 2.458% 22/10/2025	10,000,000	10,062,000	0.99
Capital One Financial 3.450% 30/04/2021	5,896,000	5,798,243	0.57
Citigroup 2.312% 04/11/2022	2,000,000	2,006,120	0.20
Citigroup 3.142% 24/01/2023	9,000,000	9,190,450	0.90
Citigroup 2.878% 24/07/2023	2,500,000	2,541,700	0.25
Citigroup 4.044% 01/06/2024	6,500,000	6,873,295	0.68

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 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in USD)

Transferable securities and money market instruments dealt in another regulated market

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
Banks (23.15%) (continued)			
Citigroup 3.352% 24/04/2025	12,500,000	13,009,000	1.28
Citigroup 3.352% 24/04/2025	779,000	810,721	0.08
Fifth Third Bancorp 3.650% 25/01/2024	7,000,000	7,384,930	0.73
JPMorgan Chase & Co 3.514% 18/06/2022	6,500,000	6,639,360	0.65
JPMorgan Chase & Co 3.207% 01/04/2023	11,000,000	11,271,040	1.11
JPMorgan Chase & Co 3.559% 23/04/2024	6,873,000	7,163,109	0.70
JPMorgan Chase & Co 3.797% 23/07/2024	11,700,000	12,333,321	1.21
JPMorgan Chase & Co 4.023% 05/12/2024	11,500,000	12,265,555	1.21
JPMorgan Chase & Co 2.301% 15/10/2025	10,000,000	9,988,800	0.98
Morgan Stanley 3.737% 24/04/2024	12,529,000	13,090,875	1.29
Morgan Stanley 2.720% 22/07/2025	11,000,000	11,155,210	1.10
State Street 2.354% 01/11/2025	2,000,000	2,004,300	0.20
Truist Bank 2.800% 17/05/2022	6,838,000	6,969,427	0.69
Wells Fargo & Co 2.406% 30/10/2025	12,500,000	12,506,375	1.23
Beverages (1.02%)			
Keurig Dr Pepper 4.057% 25/05/2023	9,800,000	10,352,524	1.02
Computers (1.02%)			
Apple 1.700% 11/09/2022	3,000,000	2,999,580	0.30
Apple 2.100% 12/09/2022	2,500,000	2,524,925	0.25
Dell International via EMC 4.000% 15/07/2024	4,575,000	4,794,692	0.47
Diversified Financial Services (0.30%)			
American Express 3.375% 17/05/2021	3,000,000	3,057,060	0.30
Electric (0.22%)			
NextEra Energy Capital Holdings 2.403% 01/09/2021	2,250,000	2,266,695	0.22
Internet (1.40%)			
Amazon.com 2.400% 22/02/2023	5,481,000	5,559,762	0.55
Amazon.com 2.800% 22/08/2024	6,400,000	6,696,352	0.65
Media (3.91%)			
Charter Communications Operating via Charter Communications Operating Capital 4.500% 01/02/2024	4,550,000	4,894,981	0.48
Comcast 3.450% 01/10/2021	8,083,000	8,318,700	0.82
Comcast 3.700% 15/04/2024	12,500,000	13,332,000	1.31
Fox 4.030% 25/01/2024	5,450,000	5,806,158	0.57
Walt Disney 1.750% 30/08/2024	7,500,000	7,429,950	0.73
Oil & Gas (0.20%)			
Diamondback Energy 2.875% 01/12/2024	2,000,000	2,023,320	0.20
Pharmaceuticals & Biotechnology (7.59%)			
AbbVie 2.150% 19/11/2021	8,600,000	8,623,048	0.85
AbbVie 2.300% 21/11/2022	14,000,000	14,067,760	1.38
AbbVie 2.600% 21/11/2024	17,000,000	17,148,750	1.69
Bristol-Myers Squibb 2.550% 14/05/2021	4,500,000	4,544,460	0.45
Bristol-Myers Squibb 2.600% 16/05/2022	6,500,000	6,607,835	0.65
Bristol-Myers Squibb 2.900% 26/07/2024	16,000,000	16,513,760	1.62
CVS Health 3.350% 09/03/2021	9,500,000	9,651,240	0.95
Pipelines (0.65%)			
Energy Transfer Operating 5.875% 15/01/2024	6,000,000	6,640,080	0.65
Real Estate Investment Trusts (0.49%)			
Equinix 2.625% 16/11/2024	5,000,000	5,020,650	0.49
Retail (2.24%)			
Dollar Tree 3.700% 15/05/2023	5,500,000	5,732,045	0.57
McDonald's 3.350% 01/04/2023	4,500,000	4,682,700	0.46
Starbucks 3.100% 01/03/2023	4,000,000	4,129,160	0.41
Walmart 3.125% 23/06/2021	8,000,000	8,171,040	0.80
Semiconductors (6.19%)			
Broadcom 3.125% 15/04/2021	6,500,000	6,578,715	0.65
Broadcom 3.125% 15/10/2022	7,950,000	8,108,920	0.80
Broadcom 3.625% 15/10/2024	9,000,000	9,348,210	0.92

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 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in USD)

Transferable securities and money market instruments dealt in another regulated market

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets	
Semiconductors (6.19%) (continued)				
Broadcom Via Broadcom Cayman Finance 3.000% 15/01/2022	16,300,000	18,573,219	1.83	
Broadcom Via Broadcom Cayman Finance 3.625% 15/01/2024	11,426,000	11,833,680	1.16	
Microchip Technology 4.333% 01/06/2023	6,000,000	8,449,440	0.83	
Software (1.42%)				
Fiserv 3.800% 01/10/2023	5,000,000	5,281,600	0.52	
Fiserv 2.750% 01/07/2024	9,000,000	9,171,720	0.90	
Total Corporate Bonds		523,196,355	51.47	
TOTAL INVESTMENTS (Cost USD 960,450,600)		981,677,046	96.57	
Other net assets		34,960,929	3.43	
TOTAL NET ASSETS		1,016,577,975	100.00	
Forward Foreign Exchange Contracts				
Purchases	Sales	Maturity Date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	% of Net Assets
CHF 141,667,777	USD 142,367,348	03 January 2020	4,117,301	0.40
CHF 1,923,907	USD 1,973,285	03 January 2020	13,504	0.00
EUR 275,576,350	USD 304,627,058	03 January 2020	4,707,255	0.46
EUR 4,828,565	USD 5,373,917	03 January 2020	46,144	0.00
GBP 164,740,348	USD 213,402,175	03 January 2020	4,837,718	0.48
USD 2,015,560	CHF 1,977,559	03 January 2020	(26,634)	(0.00)
USD 3,566,563	EUR 3,197,708	03 January 2020	(22,862)	(0.00)
USD 3,737,230	EUR 3,350,556	03 January 2020	(23,767)	(0.00)
USD 2,439,518	EUR 2,191,952	03 January 2020	(20,947)	(0.00)
USD 1,997,516	EUR 1,788,485	03 January 2020	(10,058)	(0.00)
USD 3,250,158	GBP 2,433,538	03 January 2020	26,327	0.00
Total Forward Foreign Exchange Contracts			13,643,981	1.34

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 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets		
Funds					
Debt Funds (94.82%)					
UBS ETF - Bloomberg Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF	643,769	11,451,492	94.82		
Total Funds		11,451,492	94.82		
TOTAL INVESTMENTS (Cost USD 10,425,831)		11,451,492	94.82		
Other net assets		625,052	5.18		
TOTAL NET ASSETS		12,076,544	100.00		
Future Contracts					
Underlying	Counterparty	Gross exposure	Quantity	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	% of Net Assets
US 10-Year Note Futures 20/03/2020	UBS AG	(2,825,281)	(22)	23,742	0.20
US 2-Year Note Futures 31/03/2020	UBS AG	(1,293,000)	(6)	489	0.00
US 5-Year Note Futures 31/03/2020	UBS AG	(2,134,969)	(18)	6,469	0.05
US Long Bond Futures 20/03/2020	UBS AG	(2,338,594)	(15)	49,516	0.41
US Ultra Bond Futures 20/03/2020	UBS AG	(2,179,875)	(12)	70,781	0.59
Total Future Contracts		(10,771,719)	(73)	150,977	1.25

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 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
Corporate Bonds			
Aerospace & Defense (2.12%)			
Boeing 2.700% 01/02/2027	750,000	759,188	0.09
Boeing 3.200% 01/03/2029	1,200,000	1,254,192	0.15
Boeing 3.750% 01/02/2050	1,500,000	1,594,950	0.19
Boeing 3.950% 01/08/2059	1,150,000	1,231,873	0.15
General Dynamics 3.750% 15/05/2028	800,000	881,072	0.11
United Technologies 3.350% 16/09/2021	1,500,000	1,536,060	0.18
United Technologies 3.650% 16/08/2023	1,900,000	2,003,702	0.24
United Technologies 3.650% 16/08/2023	600,000	632,748	0.08
United Technologies 3.950% 16/08/2025	1,500,000	1,636,785	0.20
United Technologies 4.125% 16/11/2028	2,450,000	2,756,112	0.33
United Technologies 4.125% 16/11/2028	1,000,000	1,125,760	0.14
United Technologies 4.625% 16/11/2048	1,700,000	2,127,091	0.26
Agriculture (1.61%)			
Atria Group 3.490% 14/02/2022	1,000,000	1,029,430	0.12
Atria Group 3.800% 14/02/2024	655,000	689,453	0.08
Atria Group 4.400% 14/02/2026	1,400,000	1,520,176	0.18
Atria Group 4.400% 14/02/2026	1,581,000	1,716,713	0.21
Atria Group 4.800% 14/02/2029	2,500,000	2,783,250	0.34
Atria Group 5.800% 14/02/2039	2,100,000	2,487,164	0.30
Atria Group 5.950% 14/02/2049	2,100,000	2,543,793	0.31
Atria Group 5.950% 14/02/2049	500,000	605,695	0.07
Auto Manufacturers (0.60%)			
General Motors Financial 4.150% 19/06/2023	1,000,000	1,051,150	0.13
General Motors Financial 5.100% 17/01/2024	1,500,000	1,628,295	0.19
General Motors Financial 3.950% 13/04/2024	1,100,000	1,149,159	0.14
General Motors Financial 4.350% 09/04/2025	700,000	747,873	0.09
General Motors Financial 4.350% 17/01/2027	400,000	419,096	0.05
Banks (5.35%)			
Bank of New York Mellon 2.950% 29/01/2023	900,000	926,442	0.11
Capital One Financial 3.200% 30/01/2023	3,100,000	3,188,846	0.39
Capital One Financial 3.800% 31/01/2028	1,600,000	1,718,560	0.21
Citigroup 2.750% 25/04/2022	1,100,000	1,117,391	0.14
Citigroup 4.650% 23/07/2048	2,350,000	2,938,440	0.35
Citigroup 4.650% 23/07/2048	350,000	437,640	0.05
Goldman Sachs Group 3.200% 23/02/2023	1,300,000	1,337,306	0.16
Goldman Sachs Group 3.625% 20/02/2024	1,368,000	1,435,442	0.17
Goldman Sachs Group 3.625% 20/02/2024	800,000	839,440	0.10
JPMorgan Chase & Co 3.509% 23/01/2029	500,000	530,710	0.06
JPMorgan Chase & Co 3.897% 23/01/2049	1,481,000	1,641,653	0.20
Morgan Stanley 3.125% 23/01/2023	3,000,000	3,083,670	0.37
PNC Financial Services Group 3.500% 23/01/2024	2,000,000	2,109,680	0.25
PNC Financial Services Group 3.450% 23/04/2029	2,000,000	2,137,680	0.26
Regions Financial 3.800% 14/08/2023	1,000,000	1,058,840	0.13
Santander Holdings 4.400% 13/07/2027	1,000,000	1,081,050	0.13
Santander Holdings USA 3.500% 07/09/2024	1,200,000	1,235,100	0.15
Truist Bank 2.450% 01/08/2022	1,300,000	1,316,172	0.16
Truist Bank 3.200% 01/04/2024	1,300,000	1,352,546	0.16
Truist Financial 3.050% 20/06/2022	2,000,000	2,050,600	0.25
Truist Financial 2.200% 16/03/2023	400,000	402,460	0.05
Truist Financial 3.750% 06/12/2023	1,000,000	1,060,010	0.13
Truist Financial 2.500% 01/08/2024	1,500,000	1,519,410	0.18
Truist Financial 3.700% 05/06/2025	1,200,000	1,292,196	0.16
US Bancorp 2.625% 24/01/2022	200,000	203,380	0.02
US Bancorp 3.375% 05/02/2024	1,000,000	1,050,330	0.13
US Bancorp 2.400% 30/07/2024	1,100,000	1,115,015	0.13
US Bancorp 3.000% 30/07/2029	1,100,000	1,129,029	0.14
Wells Fargo & Co 3.750% 24/01/2024	1,800,000	1,903,734	0.23
Wells Fargo & Co 4.150% 24/01/2029	1,900,000	2,122,528	0.26
Wells Fargo & Co 4.150% 24/01/2029	905,000	1,010,994	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 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
Beverages (0.75%)			
Coca-Cola 1.750% 06/09/2024	1,000,000	995,920	0.12
Coca-Cola 2.125% 06/09/2029	1,200,000	1,170,576	0.14
Keurig Dr Pepper 3.551% 25/05/2021	2,090,000	2,135,249	0.26
Keurig Dr Pepper 4.597% 25/05/2028	1,700,000	1,914,744	0.23
Chemicals (1.58%)			
DuPont de Nemours 4.205% 15/11/2023	2,375,000	2,540,134	0.31
DuPont de Nemours 4.493% 15/11/2025	1,000,000	1,101,470	0.13
DuPont de Nemours 4.493% 15/11/2025	500,000	550,735	0.07
DuPont de Nemours 4.725% 15/11/2028	2,700,000	3,065,094	0.37
DuPont de Nemours 5.319% 15/11/2038	1,900,000	2,284,952	0.27
DuPont de Nemours 5.419% 15/11/2048	1,350,000	1,663,321	0.20
DuPont de Nemours 5.419% 15/11/2048	700,000	862,463	0.10
LYB International Finance III 4.200% 15/10/2049	1,000,000	1,043,380	0.13
Commercial Services (0.93%)			
Global Payments 3.200% 15/08/2029	2,100,000	2,141,286	0.26
PayPal Holdings 2.400% 01/10/2024	2,500,000	2,524,325	0.31
PayPal Holdings 2.650% 01/10/2026	1,400,000	1,418,886	0.17
PayPal Holdings 2.850% 01/10/2029	1,600,000	1,612,800	0.19
Computers (0.24%)			
Hewlett Packard Enterprise 2.250% 01/04/2023	2,000,000	2,001,060	0.24
Diversified Financial Services (2.21%)			
American Express 2.750% 20/05/2022	5,000,000	5,090,300	0.61
American Express 3.400% 27/02/2023	1,000,000	1,037,750	0.12
American Express 3.700% 03/08/2023	1,000,000	1,056,070	0.13
American Express 3.400% 22/02/2024	2,620,000	2,742,876	0.33
American Express 3.000% 30/10/2024	1,400,000	1,447,726	0.17
BlackRock 3.250% 30/04/2029	1,000,000	1,073,340	0.13
Capital One Financial 3.900% 29/01/2024	600,000	636,954	0.08
Intercontinental Exchange 4.250% 21/09/2048	1,300,000	1,540,448	0.19
Jefferies Group Via Jefferies Group Capital Finance 4.150% 23/01/2030	1,000,000	1,080,780	0.13
Mastercard 2.950% 01/06/2029	1,000,000	1,043,790	0.13
Mastercard 3.650% 01/06/2049	1,200,000	1,333,776	0.16
Visa 2.150% 15/09/2022	250,000	252,833	0.03
Electric (0.89%)			
Florida Power & Light 3.950% 01/03/2048	900,000	1,025,874	0.12
NextEra Energy Capital Holdings 2.900% 01/04/2022	500,000	510,345	0.06
NextEra Energy Capital Holdings 2.900% 01/04/2022	1,000,000	1,020,690	0.12
NextEra Energy Capital Holdings 2.750% 01/11/2029	1,300,000	1,304,407	0.16
Sempra Energy 3.400% 01/02/2028	800,000	830,176	0.10
Sempra Energy 3.800% 01/02/2038	1,250,000	1,305,450	0.16
Southern California Edison 4.125% 01/03/2048	750,000	802,613	0.10
Southern California Edison 4.125% 01/03/2048	500,000	535,075	0.07
Environmental Control (0.27%)			
Waste Management 3.450% 15/06/2029	1,000,000	1,068,480	0.13
Waste Management 4.150% 15/07/2049	1,000,000	1,142,970	0.14
Food (1.90%)			
Campbell Soup 3.650% 15/03/2023	1,500,000	1,562,520	0.19
Campbell Soup 4.150% 15/03/2028	750,000	813,488	0.10
Conagra Brands 3.800% 22/10/2021	1,000,000	1,031,450	0.12
Conagra Brands 4.300% 01/05/2024	2,250,000	2,421,315	0.29
Conagra Brands 4.650% 01/11/2028	1,735,000	1,988,223	0.24
Conagra Brands 5.300% 01/11/2038	1,000,000	1,187,510	0.14
Conagra Brands 5.400% 01/11/2048	1,225,000	1,498,555	0.18
General Mills 4.200% 17/04/2028	1,525,000	1,698,530	0.21
Tyson Foods 4.350% 01/03/2029	1,375,000	1,555,262	0.19
Tyson Foods 5.100% 28/09/2048	1,400,000	1,780,388	0.21
Tyson Foods 5.100% 28/09/2048	200,000	251,484	0.03
Healthcare Products (0.16%)			
Boston Scientific 4.700% 01/03/2049	1,050,000	1,275,414	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 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
Healthcare Services (1.96%)			
Aetna 4.101% 01/03/2028	1,150,000	1,250,153	0.15
HCA 4.125% 15/08/2029	2,200,000	2,336,862	0.28
HCA 5.125% 15/08/2039	850,000	1,050,634	0.13
HCA 5.500% 15/08/2047	850,000	980,433	0.12
HCA 5.250% 15/08/2049	1,150,000	1,286,861	0.16
UnitedHealth Group 3.650% 15/08/2028	1,000,000	1,100,590	0.13
UnitedHealth Group 2.875% 15/08/2029	974,000	1,002,227	0.12
UnitedHealth Group 3.500% 15/08/2039	700,000	736,752	0.09
UnitedHealth Group 4.250% 15/08/2048	400,000	463,400	0.06
UnitedHealth Group 4.450% 15/12/2048	1,700,000	2,031,398	0.24
UnitedHealth Group 3.700% 15/08/2049	2,000,000	2,146,860	0.26
UnitedHealth Group 3.675% 15/08/2059	1,700,000	1,839,417	0.22
Insurance (1.84%)			
American International Group 4.750% 01/04/2048	893,000	1,080,093	0.13
American International Group 4.750% 01/04/2048	200,000	241,902	0.03
Athene Holding 4.125% 12/01/2028	800,000	824,648	0.10
Berkshire Hathaway Finance 4.200% 15/08/2048	1,300,000	1,534,039	0.18
Berkshire Hathaway Finance 4.200% 15/08/2048	475,000	560,514	0.07
Berkshire Hathaway Finance 4.250% 15/01/2049	2,800,000	3,331,160	0.40
Marsh & McLennan Companies 3.875% 15/03/2024	1,000,000	1,067,130	0.13
Marsh & McLennan Companies 4.375% 15/03/2029	1,300,000	1,483,170	0.18
Marsh & McLennan Companies 4.900% 15/03/2049	1,450,000	1,838,252	0.22
Prudential Financial 4.350% 25/02/2050	1,500,000	1,728,990	0.21
Prudential Financial 3.700% 13/03/2051	1,500,000	1,579,350	0.19
Lodging (0.36%)			
Las Vegas Sands 3.200% 08/08/2024	1,500,000	1,546,905	0.19
Las Vegas Sands 3.500% 18/08/2026	1,409,000	1,457,582	0.17
Machinery - Construction & Mining (0.12%)			
Caterpillar 3.250% 19/09/2049	1,000,000	1,004,070	0.12
Machinery - Diversified (0.16%)			
Westinghouse Air Brake Technologies 4.950% 15/09/2028	1,200,000	1,320,564	0.16
Media (0.29%)			
Walt Disney 2.000% 01/09/2029	2,100,000	2,039,877	0.25
Walt Disney 2.750% 01/09/2049	400,000	377,596	0.04
Miscellaneous Manufacturers (0.52%)			
3M 2.375% 26/08/2029	1,000,000	982,520	0.12
3M 4.000% 14/09/2048	850,000	715,390	0.09
3M 4.000% 14/09/2048	300,000	330,180	0.04
3M 3.250% 26/08/2049	1,250,000	1,212,913	0.15
Parker-Hannifin 3.250% 14/06/2029	1,000,000	1,043,010	0.12
Oil & Gas (3.54%)			
Apache 4.375% 15/10/2028	1,100,000	1,150,633	0.14
BP Capital Markets America 4.742% 11/03/2021	1,500,000	1,551,645	0.19
BP Capital Markets America 3.790% 08/02/2024	3,000,000	3,191,700	0.39
BP Capital Markets America 3.410% 11/02/2026	3,000,000	3,194,400	0.39
BP Capital Markets America 4.234% 06/11/2028	2,500,000	2,628,550	0.34
Exxon Mobil 2.019% 16/08/2024	1,000,000	1,003,380	0.12
Exxon Mobil 2.275% 16/08/2026	1,200,000	1,205,804	0.15
Exxon Mobil 2.440% 16/08/2029	1,400,000	1,408,162	0.17
Exxon Mobil 3.095% 16/08/2049	1,700,000	1,697,637	0.20
Occidental Petroleum 2.600% 13/06/2021	850,000	856,163	0.10
Occidental Petroleum 2.700% 15/08/2022	2,000,000	2,021,840	0.24
Occidental Petroleum 2.900% 15/08/2024	4,200,000	4,266,488	0.51
Occidental Petroleum 3.500% 15/08/2029	2,100,000	2,141,685	0.26
Occidental Petroleum 4.200% 15/03/2048	1,750,000	1,739,325	0.21
Valero Energy 4.000% 01/04/2029	1,000,000	1,078,370	0.13
Oil & Gas Services (0.14%)			
Baker Hughes a GE Via Baker Hughes Co-Obligor 4.080% 15/12/2047	600,000	616,806	0.08
Baker Hughes a GELLC Via Baker Hughes Co-Obligor 2.773% 15/12/2022	500,000	510,115	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 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
Pharmaceuticals & Biotechnology (10.09%)			
AbbVie 3.375% 14/11/2021	1,600,000	1,640,864	0.20
AbbVie 3.750% 14/11/2023	400,000	421,172	0.05
AbbVie 4.250% 14/11/2028	2,200,000	2,439,052	0.29
AbbVie 4.875% 14/11/2048	2,000,000	2,307,240	0.28
Cigna 3.400% 17/09/2021	1,000,000	1,023,530	0.12
Cigna 3.750% 15/07/2023	3,800,000	3,989,088	0.48
Cigna 4.125% 15/11/2025	2,150,000	2,334,363	0.28
Cigna 4.375% 15/10/2028	4,399,000	4,881,528	0.59
Cigna 4.800% 15/08/2038	2,000,000	2,331,700	0.28
Cigna 4.900% 15/12/2048	3,400,000	4,065,006	0.49
CVS Health 3.700% 08/03/2023	5,760,000	5,997,197	0.72
CVS Health 2.625% 15/08/2024	2,000,000	2,021,220	0.24
CVS Health 4.100% 25/03/2025	5,130,000	5,517,007	0.67
CVS Health 4.300% 25/03/2028	9,700,000	10,612,479	1.28
CVS Health 3.250% 15/08/2029	1,400,000	1,428,196	0.17
CVS Health 4.780% 25/03/2038	5,473,000	6,227,015	0.75
CVS Health 5.050% 25/03/2048	8,288,000	9,831,640	1.19
Eli Lilly & Co 3.375% 15/03/2029	1,000,000	1,079,490	0.13
Eli Lilly & Co 3.950% 15/03/2049	1,400,000	1,618,428	0.20
Eli Lilly & Co 4.150% 15/03/2059	1,300,000	1,531,205	0.18
Merck & Co 3.400% 07/03/2029	2,000,000	2,186,760	0.26
Merck & Co 3.900% 07/03/2039	500,000	571,580	0.07
Merck & Co 3.900% 07/03/2039	500,000	571,580	0.07
Merck & Co 4.000% 07/03/2049	1,100,000	1,287,583	0.16
Merck & Co 4.000% 07/03/2049	400,000	468,212	0.06
Pfizer 3.200% 15/09/2023	1,800,000	1,878,336	0.23
Pfizer 3.600% 15/09/2028	1,000,000	1,094,690	0.13
Pfizer 3.600% 15/09/2028	530,000	580,186	0.07
Pfizer 3.450% 15/03/2029	500,000	538,110	0.07
Pfizer 4.200% 15/09/2048	1,100,000	1,295,602	0.16
Pfizer 4.000% 15/03/2049	1,100,000	1,287,530	0.15
Pfizer 4.000% 15/03/2049	500,000	576,150	0.07
Pipelines (2.96%)			
Energy Transfer Operating 5.250% 15/04/2029	1,900,000	2,137,082	0.26
Energy Transfer Operating 6.000% 15/06/2048	900,000	1,049,922	0.13
Energy Transfer Operating 6.250% 15/04/2049	1,900,000	2,303,369	0.28
Energy Transfer Operating 6.250% 15/04/2049	200,000	242,462	0.03
Enterprise Products Operating 4.150% 16/10/2028	300,000	331,644	0.04
Enterprise Products Operating 4.150% 16/10/2028	1,000,000	1,105,480	0.13
Enterprise Products Operating 3.125% 31/07/2029	1,300,000	1,337,336	0.16
Enterprise Products Operating 4.250% 15/02/2048	700,000	759,318	0.09
Enterprise Products Operating 4.800% 01/02/2049	1,400,000	1,649,844	0.20
Enterprise Products Operating 4.200% 31/01/2050	1,400,000	1,511,314	0.18
Enterprise Products Operating 4.200% 31/01/2050	400,000	431,804	0.05
EOM Midstream Partners 4.750% 15/07/2023	711,000	713,169	0.09
Kinder Morgan 3.150% 15/01/2023	1,000,000	1,024,280	0.12
Kinder Morgan 4.300% 01/03/2028	1,000,000	1,090,150	0.13
MPLX 4.000% 15/03/2028	900,000	933,696	0.11
MPLX 4.500% 15/04/2038	1,500,000	1,529,595	0.18
MPLX 4.500% 15/04/2038	500,000	509,865	0.06
MPLX 4.700% 15/04/2048	1,400,000	1,425,452	0.17
MPLX 4.700% 15/04/2048	300,000	305,454	0.04
MPLX 5.500% 15/02/2049	1,850,000	1,871,892	0.23
ONEOK 5.200% 15/07/2048	1,230,000	1,402,532	0.17
Plains All American Pipeline via PAA Finance 3.550% 15/12/2029	900,000	886,950	0.11
Real Estate Investment Trusts (0.93%)			
American Tower 3.800% 15/08/2029	1,694,000	1,811,005	0.22
Boston Properties 4.500% 01/12/2028	800,000	908,888	0.11
Crown Castle International 3.800% 15/02/2028	1,050,000	1,119,888	0.13
Simon Property Group 2.000% 13/09/2024	1,000,000	996,640	0.12
Simon Property Group 2.450% 13/09/2029	1,400,000	1,380,568	0.17
Simon Property Group 3.250% 13/09/2049	1,500,000	1,458,525	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 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
Retail (3.79%)			
Home Depot 3.900% 06/12/2028	995,000	1,115,624	0.13
Home Depot 2.950% 15/06/2029	1,000,000	1,041,060	0.13
Home Depot 4.500% 05/12/2048	1,600,000	1,976,880	0.24
Lowe's Companies 3.850% 05/04/2029	1,500,000	1,602,660	0.19
Lowe's Companies 4.550% 05/04/2049	1,800,000	2,119,734	0.26
McDonald's 2.625% 01/09/2029	1,200,000	1,201,104	0.15
McDonald's 3.625% 01/09/2049	1,200,000	1,226,568	0.15
Target 3.375% 15/04/2029	1,000,000	1,086,950	0.13
Walmart 3.400% 26/06/2023	3,400,000	3,572,414	0.43
Walmart 2.850% 08/07/2024	2,895,000	3,004,524	0.36
Walmart 3.050% 08/07/2026	2,100,000	2,212,035	0.27
Walmart 3.700% 26/06/2028	2,200,000	2,424,928	0.29
Walmart 3.250% 08/07/2029	1,000,000	1,075,490	0.13
Walmart 3.250% 08/07/2029	1,000,000	1,075,490	0.13
Walmart 3.950% 28/06/2038	1,450,000	1,685,248	0.20
Walmart 4.050% 29/06/2048	2,950,000	3,504,157	0.42
Walmart 4.050% 29/06/2048	400,000	475,140	0.06
Walmart 2.950% 24/09/2049	1,000,000	990,280	0.12
Software (0.47%)			
Fidelity National Information Services 3.750% 21/05/2029	1,000,000	1,093,330	0.13
salesforce.com 3.250% 11/04/2023	600,000	623,628	0.08
salesforce.com 3.700% 11/04/2028	2,000,000	2,196,940	0.26
Telecommunications (2.45%)			
AT&T 4.100% 15/02/2028	2,134,000	2,321,557	0.28
AT&T 4.350% 01/03/2029	3,000,000	3,332,160	0.40
AT&T 4.300% 15/02/2030	3,591,000	3,989,873	0.48
AT&T 4.900% 15/08/2037	2,150,000	2,479,100	0.30
AT&T 4.850% 01/03/2039	1,400,000	1,617,322	0.19
AT&T 5.150% 15/11/2048	2,074,000	2,477,580	0.30
AT&T 5.150% 15/02/2050	1,550,000	1,874,879	0.23
Corning 5.450% 15/11/2079	1,100,000	1,215,775	0.15
Verizon Communications 3.875% 08/02/2029	900,000	992,826	0.12
Transportation (1.04%)			
FedEx 3.100% 05/08/2029	1,200,000	1,200,300	0.14
FedEx 4.050% 15/02/2048	1,025,000	994,492	0.12
Union Pacific 3.950% 10/09/2028	1,550,000	1,710,875	0.21
Union Pacific 3.950% 10/09/2028	694,000	766,030	0.09
Union Pacific 3.700% 01/03/2029	600,000	653,670	0.08
Union Pacific 4.500% 10/09/2048	1,200,000	1,408,836	0.17
Union Pacific 4.300% 01/03/2049	1,650,000	1,907,796	0.23
Total Corporate Bonds		408,198,722	49.27
Transferable securities and money market instruments dealt in another regulated market			
Corporate Bonds			
Aerospace & Defense (0.31%)			
General Dynamics 3.000% 11/05/2021	2,500,000	2,540,000	0.31
Auto Manufacturers (0.51%)			
General Motors Financial 3.550% 09/04/2021	4,200,000	4,289,930	0.51
Banks (16.35%)			
Bank of America 3.499% 17/05/2022	3,600,000	3,671,712	0.44
Bank of America 3.004% 20/12/2023	3,075,000	3,146,617	0.38
Bank of America 3.550% 05/03/2024	2,351,000	2,440,314	0.29
Bank of America 3.864% 23/07/2024	2,300,000	2,420,658	0.29
Bank of America 3.458% 15/03/2025	4,500,000	4,699,305	0.57
Bank of America 2.456% 22/10/2025	1,800,000	1,811,160	0.22
Bank of America 3.366% 23/01/2026	3,900,000	4,083,378	0.49
Bank of America 3.559% 23/04/2027	800,000	845,600	0.10
Bank of America 3.559% 23/04/2027	515,000	544,355	0.07
Bank of America 3.970% 05/03/2029	1,400,000	1,524,446	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 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in USD)

Transferable securities and money market instruments dealt in another regulated market

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
Banks (16.35%) (continued)			
Bank of America 4.271% 23/07/2029	4,250,000	4,724,512	0.57
Bank of America 3.974% 07/02/2030	4,700,000	5,160,318	0.62
Bank of America 3.194% 23/07/2030	400,000	414,184	0.05
Bank of America 3.194% 23/07/2030	2,900,000	3,002,834	0.36
Bank of America 2.884% 22/10/2030	2,800,000	2,831,640	0.34
Bank of America 4.244% 24/04/2038	350,000	404,614	0.05
Bank of America 4.078% 23/04/2040	500,000	568,425	0.07
Bank of America 3.946% 23/01/2049	1,225,000	1,395,655	0.17
Bank of America 4.330% 15/03/2050	3,595,000	4,318,709	0.52
Citigroup 3.142% 24/01/2023	3,295,000	3,381,065	0.41
Citigroup 4.044% 01/06/2024	2,150,000	2,273,475	0.27
Citigroup 3.352% 24/04/2025	1,900,000	1,977,368	0.24
Citigroup 4.075% 23/04/2029	1,450,000	1,589,563	0.19
Citigroup 3.980% 20/03/2030	3,397,000	3,712,547	0.45
Citigroup 3.980% 20/03/2030	500,000	546,445	0.07
Citigroup 2.978% 05/11/2030	1,500,000	1,523,085	0.18
Citigroup 3.878% 24/01/2039	900,000	992,511	0.12
Fifth Third Bancorp 3.650% 25/01/2024	1,500,000	1,582,485	0.19
Goldman Sachs Group 3.814% 23/04/2029	1,450,000	1,554,270	0.19
Goldman Sachs Group 4.223% 01/05/2029	4,500,000	4,980,860	0.60
Goldman Sachs Group 4.411% 23/04/2039	1,650,000	1,871,727	0.23
JPMorgan Chase & Co 3.514% 18/06/2022	1,000,000	1,021,440	0.12
JPMorgan Chase & Co 3.207% 01/04/2023	1,000,000	1,024,640	0.12
JPMorgan Chase & Co 3.207% 01/04/2023	1,200,000	1,229,568	0.15
JPMorgan Chase & Co 3.559% 23/04/2024	1,500,000	1,563,315	0.19
JPMorgan Chase & Co 3.797% 23/07/2024	3,250,000	3,425,922	0.41
JPMorgan Chase & Co 4.023% 05/12/2024	3,000,000	3,199,710	0.39
JPMorgan Chase & Co 2.301% 15/10/2025	2,800,000	2,796,608	0.34
JPMorgan Chase & Co 3.960% 29/01/2027	3,126,000	3,391,335	0.41
JPMorgan Chase & Co 4.005% 23/04/2029	1,300,000	1,426,906	0.17
JPMorgan Chase & Co 4.203% 23/07/2029	2,500,000	2,786,150	0.34
JPMorgan Chase & Co 4.452% 05/12/2029	4,950,000	5,637,109	0.68
JPMorgan Chase & Co 2.702% 06/05/2030	2,400,000	2,586,456	0.31
JPMorgan Chase & Co 2.739% 15/10/2030	4,000,000	4,005,760	0.48
JPMorgan Chase & Co 3.964% 15/11/2048	400,000	452,608	0.06
Morgan Stanley 3.737% 24/04/2024	4,450,000	4,649,493	0.56
Morgan Stanley 2.720% 22/07/2025	1,000,000	1,014,110	0.12
Morgan Stanley 3.772% 24/01/2029	4,200,000	4,518,738	0.55
Morgan Stanley 4.431% 23/01/2030	2,400,000	2,713,776	0.33
Morgan Stanley 4.451% 22/04/2039	1,050,000	1,237,058	0.15
State Street 2.354% 01/11/2025	800,000	801,720	0.10
Wells Fargo & Co 2.406% 30/10/2025	4,000,000	4,002,040	0.48
Wells Fargo & Co 3.196% 17/06/2027	1,800,000	1,867,014	0.23
Wells Fargo & Co 2.879% 30/10/2030	4,000,000	4,030,600	0.49
Wells Fargo Bank 3.550% 14/08/2023	2,000,000	2,095,560	0.25
Beverages (0.63%)			
Keurig Dr Pepper 4.057% 25/05/2023	2,132,000	2,252,202	0.27
PepsiCo 2.625% 29/07/2029	650,000	664,463	0.08
PepsiCo 3.375% 29/07/2049	1,000,000	1,048,760	0.13
PepsiCo 2.875% 15/10/2049	1,300,000	1,256,736	0.15
Computers (1.38%)			
Apple 2.100% 12/09/2022	500,000	504,985	0.06
Apple 3.000% 13/11/2027	1,834,000	1,929,551	0.23
Apple 2.200% 11/09/2029	2,000,000	1,965,520	0.24
Apple 3.750% 13/11/2047	700,000	780,668	0.09
Apple 2.950% 11/09/2049	800,000	781,208	0.10
Dell International via EMC 4.000% 15/07/2024	1,200,000	1,257,624	0.15
Dell International via EMC 4.900% 01/10/2026	1,790,000	1,970,521	0.24
Dell International via EMC 5.300% 01/10/2029	2,000,000	2,251,920	0.27
Electric (0.06%)			
NedEra Energy Capital Holdings 2.403% 01/09/2021	500,000	503,710	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 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in USD)
Transferable securities and money market instruments dealt in another regulated market

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
Food (0.49%)			
Kraft Heinz Foods 4.625% 30/01/2029	1,025,000	1,126,926	0.14
Kraft Heinz Foods 3.750% 01/04/2030	1,200,000	1,236,938	0.15
Kraft Heinz Foods 4.875% 01/10/2049	1,600,000	1,685,088	0.20
Healthcare Services (0.12%)			
Kaiser Foundation Hospitals 3.266% 01/11/2049	1,000,000	1,004,020	0.12
Insurance (0.75%)			
AXA Equitable Holdings 4.350% 20/04/2028	1,325,000	1,433,690	0.18
AXA Equitable Holdings 5.000% 20/04/2048	1,700,000	1,829,200	0.22
Bighouse Financial 3.700% 22/08/2027	750,000	747,832	0.09
Bighouse Financial 4.700% 22/08/2047	1,000,000	925,670	0.11
Prudential Financial 5.700% 15/09/2048	1,100,000	1,259,544	0.15
Internet (2.22%)			
Amazon.com 2.400% 22/02/2023	1,545,000	1,567,202	0.19
Amazon.com 2.800% 22/08/2024	1,550,000	1,604,684	0.19
Amazon.com 3.150% 22/08/2027	3,050,000	3,230,102	0.39
Amazon.com 3.875% 22/08/2037	2,700,000	3,085,094	0.37
Amazon.com 4.050% 22/08/2047	4,175,000	4,927,126	0.60
Amazon.com 4.250% 22/08/2057	2,000,000	2,424,880	0.29
Expedia Group 3.800% 15/02/2028	200,000	204,056	0.03
Expedia Group 3.250% 15/02/2030	1,400,000	1,350,692	0.16
Media (7.31%)			
Charter Communications Operating via Charter Communications Operating Capital 4.500% 01/02/2024	795,000	856,277	0.10
Charter Communications Operating via Charter Communications Operating Capital 5.050% 30/03/2029	1,400,000	1,585,388	0.19
Charter Communications Operating via Charter Communications Operating Capital 5.125% 01/07/2049	1,000,000	1,087,610	0.13
Charter Communications Operating via Charter Communications Operating Capital 4.800% 01/02/2050	3,100,000	3,289,260	0.39
Charter Communications Operating Via Charter Communications Operating Capital 5.750% 01/04/2048	2,950,000	3,449,140	0.42
Comcast 3.450% 01/10/2021	2,000,000	2,058,320	0.25
Comcast 3.700% 15/04/2024	3,700,000	3,946,272	0.48
Comcast 3.950% 15/10/2025	2,400,000	2,618,952	0.32
Comcast 3.550% 01/05/2028	350,000	377,073	0.04
Comcast 4.150% 15/10/2028	4,900,000	5,516,665	0.67
Comcast 4.150% 15/10/2028	1,000,000	1,125,850	0.14
Comcast 4.250% 15/10/2030	2,000,000	2,285,660	0.28
Comcast 3.900% 01/03/2038	652,000	722,827	0.09
Comcast 4.600% 15/10/2038	5,217,000	6,222,107	0.75
Comcast 4.000% 01/03/2048	1,000,000	1,108,060	0.13
Comcast 4.700% 15/10/2048	5,780,000	7,131,595	0.86
Comcast 4.950% 15/10/2058	2,800,000	3,645,320	0.44
Fox 4.030% 25/01/2024	1,850,000	1,757,827	0.21
Fox 4.709% 25/01/2029	1,600,000	1,825,872	0.22
Fox 5.478% 25/01/2039	900,000	1,101,204	0.13
Fox 5.576% 25/01/2049	2,029,000	2,581,253	0.31
Walt Disney 1.750% 30/08/2024	1,600,000	1,585,056	0.19
Walt Disney 6.400% 15/12/2035	500,000	714,860	0.09
Walt Disney 6.650% 15/11/2037	2,700,000	4,010,796	0.48
Oil & Gas (1.04%)			
Concho Resources 4.300% 15/08/2028	1,485,000	1,618,813	0.20
Diamondback Energy 2.875% 01/12/2024	1,000,000	1,011,660	0.12
Diamondback Energy 3.500% 01/12/2029	1,000,000	1,018,360	0.12
Occidental Petroleum 5.550% 15/03/2026	1,600,000	1,814,896	0.22
Occidental Petroleum 6.450% 15/09/2036	2,600,000	3,188,744	0.38
Pharmaceuticals & Biotechnology (7.83%)			
AbbVie 2.300% 21/11/2022	2,500,000	2,512,100	0.30
AbbVie 2.600% 21/11/2024	5,000,000	5,043,750	0.61
AbbVie 2.950% 21/11/2026	3,000,000	3,050,430	0.37
AbbVie 3.200% 21/11/2029	6,400,000	6,531,200	0.79
AbbVie 4.050% 21/11/2039	4,000,000	4,199,600	0.51

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 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in USD)
Transferable securities and money market instruments dealt in another regulated market

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
Pharmaceuticals & Biotechnology (7.83%) (continued)			
AbbVie 4.250% 21/11/2049	6,300,000	6,681,654	0.81
Bristol-Myers Squibb 2.600% 16/05/2022	2,000,000	2,033,180	0.24
Bristol-Myers Squibb 3.250% 20/02/2023	1,000,000	1,035,040	0.12
Bristol-Myers Squibb 2.900% 26/07/2024	5,500,000	5,676,605	0.68
Bristol-Myers Squibb 3.875% 15/08/2025	1,200,000	1,298,244	0.16
Bristol-Myers Squibb 3.200% 15/06/2026	528,000	554,754	0.07
Bristol-Myers Squibb 3.900% 20/02/2028	2,200,000	2,412,168	0.29
Bristol-Myers Squibb 3.400% 26/07/2029	4,900,000	5,248,978	0.63
Bristol-Myers Squibb 4.125% 15/08/2039	2,200,000	2,536,314	0.31
Bristol-Myers Squibb 4.350% 15/11/2047	600,000	712,560	0.09
Bristol-Myers Squibb 4.550% 20/02/2048	2,250,000	2,757,960	0.33
Bristol-Myers Squibb 4.250% 26/10/2049	5,850,000	6,951,145	0.84
Cigna 3.400% 01/03/2027	2,000,000	2,077,000	0.25
Cigna 4.800% 15/07/2046	1,650,000	1,909,859	0.23
CVS Health 3.350% 09/03/2021	1,594,000	1,619,376	0.20
Pipelines (0.53%)			
Cheniere Corpus Christi Holdings 3.700% 15/11/2029	1,500,000	1,534,380	0.18
Energy Transfer Operating 5.875% 15/01/2024	2,000,000	2,213,360	0.27
Energy Transfer Operating 4.950% 15/06/2028	600,000	656,170	0.08
Real Estate Investment Trusts (0.29%)			
Equinix 2.625% 18/11/2024	1,200,000	1,204,956	0.14
Equinix 3.200% 18/11/2029	1,200,000	1,205,328	0.15
Retail (1.55%)			
Dollar Tree 3.700% 15/05/2023	1,700,000	1,771,723	0.21
Dollar Tree 4.200% 15/05/2028	1,700,000	1,826,089	0.22
McDonald's 3.350% 01/04/2023	1,000,000	1,040,600	0.13
McDonald's 3.800% 01/04/2028	1,130,000	1,230,954	0.15
Starbucks 3.100% 01/03/2023	850,000	877,447	0.11
Starbucks 3.800% 15/08/2025	1,950,000	2,105,103	0.25
Starbucks 3.550% 15/09/2029	800,000	867,392	0.11
Starbucks 4.500% 15/11/2048	1,100,000	1,272,403	0.15
Starbucks 4.450% 15/08/2049	1,000,000	1,158,810	0.14
Walmart 3.125% 23/06/2021	650,000	663,897	0.08
Semiconductors (4.10%)			
Broadcom 3.125% 15/10/2022	3,960,000	4,039,160	0.49
Broadcom 3.625% 15/10/2024	1,000,000	1,038,690	0.12
Broadcom 4.250% 15/04/2026	4,000,000	4,258,280	0.51
Broadcom 4.750% 15/04/2029	2,700,000	2,952,477	0.36
Broadcom Via Broadcom Cayman Finance 3.000% 15/01/2022	2,575,000	2,613,445	0.32
Broadcom Via Broadcom Cayman Finance 3.625% 15/01/2024	3,800,000	3,935,584	0.47
Broadcom Via Broadcom Cayman Finance 3.875% 15/01/2027	4,900,000	5,090,561	0.61
Intel 2.450% 15/11/2029	1,200,000	1,198,392	0.14
Intel 3.734% 08/12/2047	2,100,000	2,310,483	0.28
Intel 3.250% 15/11/2049	1,600,000	1,620,752	0.20
Lam Research 4.000% 15/03/2029	900,000	990,774	0.12
Microchip Technology 3.922% 01/06/2021	825,000	842,919	0.10
Microchip Technology 4.333% 01/06/2023	1,000,000	1,056,180	0.13
Texas Instruments 4.150% 15/05/2048	1,725,000	2,060,495	0.25
Software (1.46%)			
Fiserv 3.800% 01/10/2023	1,300,000	1,373,268	0.17
Fiserv 2.750% 01/07/2024	1,600,000	1,630,528	0.20
Fiserv 3.200% 01/07/2026	3,300,000	3,426,984	0.41
Fiserv 3.500% 01/07/2029	3,250,000	3,421,145	0.41
Fiserv 4.400% 01/07/2049	2,000,000	2,274,740	0.27

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 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in USD)

Transferable securities and money market instruments dealt in another regulated market

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
Telecommunications (1.54%)			
AT&T 3.500% 15/02/2027	3,020,000	3,232,940	0.39
Verizon Communications 4.329% 21/09/2028	3,934,000	4,466,545	0.54
Verizon Communications 4.016% 03/12/2029	4,502,000	5,034,857	0.61
Total Corporate Bonds		401,698,798	48.47
TOTAL INVESTMENTS (Cost USD 765,017,348)		809,897,520	97.74
Other net assets		18,789,044	2.26
TOTAL NET ASSETS		828,516,564	100.00
Forward Foreign Exchange Contracts			
Purchases	Sales	Maturity Date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
CHF 69,775,313	USD 70,030,855	03 January 2020	2,025,026
EUR 280,957,570	USD 310,575,555	03 January 2020	4,799,175
GBP 36,076,143	USD 46,735,086	03 January 2020	1,059,460
USD 4,462,633	CHF 4,390,540	03 January 2020	(71,409)
USD 6,294,618	EUR 5,066,294	03 January 2020	(65,794)
Total Forward Foreign Exchange Contracts			7,746,458
			0.93

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 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
Corporate Bonds			
Banks (6.73%)			
Bank of New York Mellon 1.950% 23/08/2022	2,200,000	2,207,326	0.40
Bank of New York Mellon 2.950% 29/01/2023	900,000	926,442	0.17
Bank of New York Mellon 2.950% 29/01/2023	400,000	411,752	0.07
Goldman Sachs Group 3.200% 23/02/2023	2,550,000	2,622,981	0.47
Goldman Sachs Group 3.625% 20/02/2024	3,650,000	3,829,945	0.69
Morgan Stanley 3.125% 23/01/2023	4,078,000	4,191,735	0.76
Morgan Stanley 4.300% 27/01/2045	45,000	53,179	0.01
PNC Financial Services Group 3.500% 23/01/2024	1,920,000	2,025,293	0.37
PNC Financial Services Group 3.500% 23/01/2024	25,000	26,371	0.01
PNC Financial Services Group 2.600% 23/07/2026	1,000,000	1,016,230	0.18
PNC Financial Services Group 3.450% 23/04/2029	2,450,000	2,618,858	0.47
PNC Financial Services Group 3.450% 23/04/2029	1,040,000	1,111,594	0.20
Regions Financial 3.800% 14/08/2023	1,600,000	1,694,144	0.31
Santander Holdings 4.400% 13/07/2027	1,395,000	1,568,665	0.27
Santander Holdings USA 3.500% 07/06/2024	2,275,000	2,341,544	0.42
Santander Holdings USA 3.500% 07/06/2024	50,000	51,462	0.01
Truist Bank 3.200% 01/04/2024	1,000,000	1,040,420	0.19
Truist Financial 3.050% 20/06/2022	2,300,000	2,358,190	0.43
Truist Financial 3.750% 06/12/2023	2,500,000	2,650,025	0.48
Truist Financial 3.750% 06/12/2023	300,000	318,003	0.06
Truist Financial 2.500% 01/08/2024	2,100,000	2,127,174	0.38
Truist Financial 2.650% 26/10/2024	700,000	723,611	0.13
Truist Financial 3.700% 05/06/2025	1,275,000	1,372,958	0.25
Beverages (1.71%)			
Coca-Cola 1.750% 06/09/2024	2,200,000	2,191,024	0.39
Coca-Cola 2.125% 06/09/2029	1,700,000	1,658,316	0.30
Keurig Dr Pepper 3.551% 25/05/2021	1,300,000	1,328,145	0.24
Keurig Dr Pepper 4.597% 25/05/2028	3,825,000	4,308,174	0.78
Chemicals (4.46%)			
DuPont de Nemours 3.786% 15/11/2020	1,400,000	1,421,700	0.26
DuPont de Nemours 4.205% 15/11/2023	900,000	962,577	0.17
DuPont de Nemours 4.205% 15/11/2023	3,500,000	3,743,355	0.68
DuPont de Nemours 4.493% 15/11/2025	500,000	550,735	0.10
DuPont de Nemours 4.493% 15/11/2025	2,000,000	2,202,940	0.40
DuPont de Nemours 4.725% 15/11/2028	500,000	567,610	0.10
DuPont de Nemours 4.725% 15/11/2028	4,300,000	4,881,446	0.88
DuPont de Nemours 5.319% 15/11/2038	1,450,000	1,728,516	0.31
DuPont de Nemours 5.319% 15/11/2038	1,650,000	1,966,302	0.35
DuPont de Nemours 5.419% 15/11/2048	2,600,000	3,203,434	0.58
DuPont de Nemours 5.419% 15/11/2048	1,200,000	1,478,508	0.27
LYB International Finance III 4.200% 15/10/2049	1,900,000	1,982,422	0.36
Commercial Services (1.62%)			
PayPal Holdings 2.200% 26/09/2022	500,000	503,395	0.09
PayPal Holdings 2.400% 01/10/2024	3,500,000	3,534,655	0.64
PayPal Holdings 2.650% 01/10/2026	2,500,000	2,533,725	0.46
PayPal Holdings 2.850% 01/10/2029	2,400,000	2,419,200	0.43
Computers (0.39%)			
Hewlett Packard Enterprise 2.250% 01/04/2023	2,150,000	2,151,140	0.39
Diversified Financial Services (4.64%)			
American Express 3.700% 05/11/2021	1,400,000	1,442,682	0.26
American Express 2.750% 20/05/2022	800,000	814,446	0.15
American Express 3.400% 27/02/2023	4,605,000	4,778,839	0.86
American Express 3.400% 27/02/2023	700,000	726,425	0.13
American Express 3.700% 03/08/2023	2,350,000	2,481,764	0.45
American Express 3.400% 23/02/2024	1,350,000	1,413,315	0.26
American Express 3.400% 23/02/2024	600,000	628,140	0.11
American Express 2.500% 30/07/2024	3,100,000	3,136,735	0.57
American Express 3.000% 30/10/2024	775,000	801,420	0.14
American Express 3.000% 30/10/2024	615,000	642,763	0.15
BlackRock 3.250% 30/04/2029	1,650,000	1,985,679	0.36
Intercontinental Exchange 4.250% 21/09/2048	2,225,000	2,636,536	0.48

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 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
Diversified Financial Services (4.64%) (continued)			
Intercontinental Exchange 4.250% 21/09/2046	25,000	29,624	0.01
Mastercard 2.950% 01/06/2029	1,400,000	1,461,306	0.26
Mastercard 2.950% 01/06/2029	600,000	626,274	0.11
Mastercard 3.650% 01/06/2049	1,550,000	1,722,794	0.31
Mastercard 3.650% 01/06/2049	150,000	166,722	0.03
Electric (0.76%)			
Sempra Energy 3.400% 01/02/2028	2,010,000	2,085,817	0.38
Sempra Energy 3.800% 01/02/2038	1,700,000	1,775,412	0.32
Environmental Control (0.73%)			
Waste Management 3.450% 15/06/2029	1,350,000	1,442,448	0.26
Waste Management 3.450% 15/06/2029	500,000	534,240	0.10
Waste Management 4.150% 15/07/2049	1,605,000	1,834,467	0.33
Waste Management 4.150% 15/07/2049	200,000	228,594	0.04
Food (3.53%)			
Campbell Soup 3.650% 15/03/2023	1,750,000	1,822,940	0.33
Campbell Soup 3.650% 15/03/2023	900,000	937,512	0.17
Campbell Soup 4.150% 15/03/2028	1,350,000	1,464,277	0.26
Campbell Soup 4.150% 15/03/2028	200,000	216,930	0.04
Conagra Brands 3.800% 22/10/2021	1,175,000	1,211,954	0.22
Conagra Brands 4.300% 01/05/2024	1,200,000	1,291,368	0.23
Conagra Brands 4.300% 01/05/2024	1,000,000	1,078,140	0.19
Conagra Brands 4.600% 01/11/2025	625,000	690,513	0.12
Conagra Brands 4.600% 01/11/2025	1,000,000	1,104,820	0.20
Conagra Brands 4.850% 01/11/2028	1,625,000	1,862,169	0.34
Conagra Brands 4.850% 01/11/2028	700,000	802,165	0.15
Conagra Brands 5.300% 01/11/2038	450,000	534,380	0.10
Conagra Brands 5.300% 01/11/2038	1,250,000	1,484,387	0.27
Conagra Brands 5.400% 01/11/2048	1,400,000	1,712,634	0.31
Conagra Brands 5.400% 01/11/2048	500,000	611,655	0.11
General Mills 4.200% 17/04/2028	1,450,000	1,614,995	0.29
General Mills 4.200% 17/04/2028	1,000,000	1,113,790	0.20
Healthcare Services (1.85%)			
HCA 4.125% 15/06/2029	3,900,000	4,142,619	0.75
HCA 5.125% 15/06/2039	2,300,000	2,543,639	0.46
HCA 5.500% 15/06/2047	675,000	778,579	0.14
HCA 5.250% 15/06/2049	2,500,000	2,797,525	0.50
Insurance (2.59%)			
Marsh & McLennan Companies 3.875% 15/03/2024	1,550,000	1,654,652	0.30
Marsh & McLennan Companies 4.375% 15/03/2029	2,250,000	2,567,025	0.46
Marsh & McLennan Companies 4.900% 15/03/2049	2,375,000	3,010,930	0.55
Prudential Financial 3.935% 07/12/2049	2,010,000	2,193,794	0.40
Prudential Financial 4.350% 25/02/2050	1,725,000	1,988,338	0.36
Prudential Financial 3.700% 13/03/2051	2,750,000	2,895,475	0.52
Machinery - Construction & Mining (0.32%)			
Caterpillar 3.250% 19/09/2049	1,750,000	1,757,123	0.32
Media (1.27%)			
Walt Disney 2.000% 01/09/2029	3,900,000	3,788,343	0.68
Walt Disney 2.750% 01/09/2049	3,450,000	3,256,766	0.59
Miscellaneous Manufacturers (1.44%)			
3M 2.375% 26/08/2029	2,100,000	2,063,292	0.37
3M 4.000% 14/09/2048	1,475,000	1,623,385	0.29
3M 4.000% 14/09/2048	250,000	275,150	0.05
3M 3.250% 26/08/2049	2,350,000	2,280,275	0.41
Parker-Hannifin 3.250% 14/06/2029	1,400,000	1,460,214	0.27
Parker-Hannifin 3.250% 14/06/2029	250,000	260,753	0.05
Oil & Gas (5.22%)			
Apache 4.375% 15/10/2028	1,400,000	1,464,442	0.26
Apache 4.375% 15/10/2028	600,000	627,618	0.11
BP Capital Markets America 4.742% 11/03/2021	1,000,000	1,034,430	0.19
BP Capital Markets America 2.750% 10/05/2023	3,500,000	3,580,255	0.65

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 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
Oil & Gas (5.22%) (continued)			
BP Capital Markets America 3.790% 06/02/2024	2,000,000	2,127,800	0.38
BP Capital Markets America 3.796% 21/09/2025	1,500,000	1,623,495	0.29
BP Capital Markets America 3.937% 21/09/2028	4,000,000	4,421,960	0.80
BP Capital Markets America 4.294% 06/11/2028	3,100,000	3,507,402	0.63
Exxon Mobil 2.019% 16/08/2024	1,750,000	1,755,915	0.32
Exxon Mobil 2.275% 16/08/2026	1,500,000	1,507,005	0.27
Exxon Mobil 2.440% 16/08/2029	2,700,000	2,715,741	0.49
Exxon Mobil 3.095% 16/08/2049	2,750,000	2,746,177	0.50
Valero Energy 4.000% 01/04/2029	950,000	1,024,452	0.19
Valero Energy 4.000% 01/04/2029	700,000	754,859	0.14
Oil & Gas Services (1.15%)			
Baker Hughes a GE Via Baker Hughes Co-Obligor 3.337% 15/12/2027	1,950,000	2,034,591	0.37
Baker Hughes a GE Via Baker Hughes Co-Obligor 4.080% 15/12/2047	2,200,000	2,261,622	0.41
Baker Hughes a GELLC Via Baker Hughes Co-Obligor 2.773% 15/12/2022	2,000,000	2,040,460	0.37
Pharmaceuticals & Biotechnology (14.15%)			
AbbVie 3.375% 14/11/2021	1,650,000	1,692,141	0.31
AbbVie 3.750% 14/11/2023	1,350,000	1,421,456	0.26
AbbVie 3.750% 14/11/2023	900,000	947,637	0.17
AbbVie 4.250% 14/11/2028	2,825,000	3,131,964	0.57
AbbVie 4.250% 14/11/2028	200,000	221,732	0.04
AbbVie 4.875% 14/11/2048	2,690,000	3,103,236	0.56
AbbVie 4.875% 14/11/2048	150,000	173,043	0.03
Cigna 3.400% 17/09/2021	2,500,000	2,558,625	0.46
Cigna 3.750% 15/07/2023	5,000,000	5,248,600	0.95
Cigna 4.125% 15/11/2025	2,740,000	2,974,955	0.54
Cigna 4.375% 15/10/2028	5,850,000	6,491,686	1.17
Cigna 4.800% 15/08/2038	3,150,000	3,672,427	0.66
Cigna 4.900% 15/12/2048	4,450,000	5,320,375	0.96
CVS Health 3.700% 09/03/2023	3,560,000	3,706,601	0.67
CVS Health 4.100% 25/03/2025	4,060,000	4,387,795	0.79
CVS Health 4.300% 25/03/2028	5,325,000	5,825,923	1.05
CVS Health 3.250% 15/08/2029	1,300,000	1,326,182	0.24
CVS Health 4.780% 25/03/2038	3,425,000	3,896,862	0.70
CVS Health 5.050% 25/03/2048	5,075,000	6,020,219	1.09
Eli Lilly & Co 3.375% 15/03/2029	1,100,000	1,187,439	0.21
Eli Lilly & Co 3.375% 15/03/2029	1,000,000	1,079,490	0.20
Eli Lilly & Co 3.950% 15/03/2049	1,425,000	1,647,329	0.30
Eli Lilly & Co 3.950% 15/03/2049	1,100,000	1,271,622	0.23
Eli Lilly & Co 4.150% 15/03/2059	1,775,000	2,090,684	0.38
Eli Lilly & Co 4.150% 15/03/2059	250,000	294,463	0.05
Merck & Co 3.400% 07/03/2029	2,900,000	3,141,802	0.57
Merck & Co 3.400% 07/03/2029	300,000	325,014	0.06
Merck & Co 3.900% 07/03/2039	1,150,000	1,314,634	0.24
Merck & Co 3.900% 07/03/2039	700,000	800,212	0.15
Merck & Co 4.000% 07/03/2049	2,475,000	2,897,662	0.52
Merck & Co 4.000% 07/03/2049	100,000	117,653	0.02
Pipelines (0.40%)			
ONEOK 5.200% 15/07/2048	1,900,000	2,166,513	0.39
ONEOK 5.200% 15/07/2048	25,000	28,507	0.01
Real Estate Investment Trusts (2.13%)			
American Tower 3.800% 15/08/2029	1,950,000	2,084,686	0.38
American Tower 3.800% 15/08/2029	1,000,000	1,069,070	0.19
Boston Properties 4.500% 01/12/2028	1,650,000	1,874,562	0.34
Boston Properties 4.500% 01/12/2028	250,000	284,028	0.05
Simon Property Group 2.000% 13/09/2024	1,900,000	1,893,616	0.34
Simon Property Group 2.450% 13/09/2029	2,400,000	2,366,688	0.43
Simon Property Group 3.250% 13/09/2049	2,300,000	2,236,405	0.40
Retail (2.79%)			
Home Depot 3.900% 06/12/2028	300,000	336,369	0.06
Home Depot 2.950% 15/06/2029	2,500,000	2,602,650	0.47
Home Depot 2.950% 15/06/2029	700,000	728,742	0.13
Home Depot 4.500% 06/12/2048	1,775,000	2,193,101	0.40
Home Depot 4.500% 06/12/2048	1,150,000	1,420,863	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 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in USD)

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
Retail (2.79%) (continued)			
Lowe's Companies 3.650% 05/04/2029	1,900,000	2,030,036	0.37
Lowe's Companies 3.650% 05/04/2029	900,000	961,596	0.17
Lowe's Companies 4.550% 05/04/2049	2,600,000	3,061,838	0.55
Lowe's Companies 4.550% 05/04/2049	200,000	235,526	0.04
Target 3.375% 15/04/2029	1,400,000	1,521,730	0.28
Target 3.375% 15/04/2029	300,000	326,065	0.06
Software (0.84%)			
salesforce.com 3.250% 11/04/2023	1,050,000	1,091,349	0.20
salesforce.com 3.250% 11/04/2023	300,000	311,814	0.05
salesforce.com 3.700% 11/04/2028	1,450,000	1,592,762	0.29
salesforce.com 3.700% 11/04/2028	1,500,000	1,647,705	0.30
Telecommunications (0.40%)			
Corning 5.450% 15/11/2079	2,000,000	2,210,500	0.40
Transportation (1.81%)			
Union Pacific 3.950% 10/09/2028	1,275,000	1,407,332	0.25
Union Pacific 3.700% 01/03/2029	2,200,000	2,396,790	0.43
Union Pacific 3.700% 01/03/2029	1,025,000	1,116,686	0.20
Union Pacific 4.500% 10/09/2048	1,425,000	1,672,993	0.30
Union Pacific 4.500% 10/09/2048	325,000	381,560	0.07
Union Pacific 4.300% 01/03/2049	1,650,000	1,907,796	0.35
Union Pacific 4.300% 01/03/2049	1,000,000	1,156,240	0.21
Total Corporate Bonds		336,884,108	60.87
Transferable securities and money market instruments dealt in another regulated market			
Corporate Bonds			
Auto Manufacturers (0.27%)			
Toyota Motor Credit 2.950% 13/04/2021	1,500,000	1,522,125	0.27
Banks (7.28%)			
Goldman Sachs Group 3.614% 23/04/2029	3,900,000	4,180,449	0.76
Goldman Sachs Group 4.223% 01/05/2029	6,965,000	7,678,495	1.39
Goldman Sachs Group 4.223% 01/05/2029	450,000	486,098	0.09
Goldman Sachs Group 4.411% 23/04/2039	2,760,000	3,130,889	0.57
Morgan Stanley 3.737% 24/04/2024	4,985,000	5,206,477	0.94
Morgan Stanley 2.720% 22/07/2025	3,500,000	3,549,385	0.64
Morgan Stanley 3.772% 24/01/2029	3,240,000	3,485,884	0.63
Morgan Stanley 4.431% 23/01/2030	6,995,000	7,909,526	1.43
Morgan Stanley 3.971% 22/07/2038	275,000	306,322	0.06
Morgan Stanley 4.457% 22/04/2039	1,525,000	1,796,679	0.32
State Street 2.354% 01/11/2025	1,500,000	1,503,225	0.27
Trust Bank 2.800% 17/05/2022	1,000,000	1,019,220	0.18
Beverages (1.88%)			
Keurig Dr Pepper 4.057% 25/05/2023	4,460,000	4,711,455	0.85
PepsiCo 2.625% 29/07/2029	1,900,000	1,942,275	0.35
PepsiCo 3.375% 29/07/2049	1,450,000	1,520,702	0.28
PepsiCo 2.675% 15/10/2049	2,300,000	2,223,456	0.40
Computers (3.86%)			
Apple 2.100% 12/09/2022	1,310,000	1,323,061	0.24
Apple 2.750% 13/01/2025	850,000	878,441	0.16
Apple 2.050% 11/09/2026	1,000,000	990,790	0.18
Apple 3.000% 13/11/2027	3,500,000	3,674,335	0.66
Apple 2.200% 11/09/2029	2,500,000	2,456,900	0.44
Apple 3.650% 04/08/2046	125,000	140,917	0.03
Apple 3.750% 13/11/2047	1,590,000	1,773,232	0.32
Apple 2.950% 11/09/2049	950,000	927,684	0.17
Dell International via EMC 4.000% 15/07/2024	1,850,000	1,938,837	0.35
Dell International via EMC 4.900% 01/10/2026	3,175,000	3,495,199	0.63
Dell International via EMC 5.300% 01/10/2029	3,350,000	3,771,966	0.68

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 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in USD)
Transferable securities and money market instruments dealt in another regulated market

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
Diversified Financial Services (0.33%)			
American Express 3.375% 17/05/2021	1,800,000	1,834,236	0.33
Food (1.32%)			
Kraft Heinz Foods 4.625% 30/01/2029	2,325,000	2,556,198	0.46
Kraft Heinz Foods 3.750% 01/04/2030	1,900,000	1,958,482	0.35
Kraft Heinz Foods 4.875% 01/10/2049	2,650,000	2,790,927	0.51
Insurance (1.43%)			
AXA Equitable Holdings 4.350% 20/04/2028	2,850,000	3,083,785	0.56
AXA Equitable Holdings 5.000% 20/04/2048	2,700,000	2,905,200	0.52
Prudential Financial 5.700% 15/09/2048	1,675,000	1,917,942	0.35
Internet (0.39%)			
Expedia Group 3.250% 15/02/2030	2,250,000	2,170,755	0.39
Media (1.21%)			
Walt Disney 1.750% 30/08/2024	2,900,000	2,872,914	0.52
Walt Disney 6.400% 15/12/2035	1,050,000	1,501,206	0.27
Walt Disney 6.650% 15/11/2037	1,550,000	2,302,494	0.42
Pharmaceuticals & Biotechnology (8.14%)			
AbbVie 2.300% 21/11/2022	2,000,000	2,009,680	0.36
AbbVie 2.600% 21/11/2024	2,000,000	2,017,500	0.36
AbbVie 2.950% 21/11/2026	1,500,000	1,525,215	0.28
AbbVie 3.200% 21/11/2029	4,100,000	4,184,050	0.76
AbbVie 4.050% 21/11/2039	2,000,000	2,099,800	0.38
AbbVie 4.250% 21/11/2049	3,700,000	3,924,146	0.71
Bristol-Myers Squibb 2.550% 14/05/2021	2,400,000	2,423,712	0.44
Bristol-Myers Squibb 2.600% 16/05/2022	900,000	914,931	0.17
Bristol-Myers Squibb 2.900% 26/07/2024	3,078,000	3,174,771	0.57
Bristol-Myers Squibb 3.200% 15/06/2026	2,700,000	2,836,809	0.51
Bristol-Myers Squibb 3.900% 20/02/2028	1,075,000	1,178,673	0.21
Bristol-Myers Squibb 3.400% 26/07/2029	4,650,000	4,981,173	0.90
Bristol-Myers Squibb 4.125% 15/06/2039	3,375,000	3,690,936	0.70
Bristol-Myers Squibb 4.350% 15/11/2047	700,000	831,320	0.15
Bristol-Myers Squibb 4.550% 20/02/2048	950,000	1,164,472	0.21
Bristol-Myers Squibb 4.250% 26/10/2049	4,675,000	5,554,975	1.00
Cigna 3.400% 01/03/2027	400,000	415,400	0.08
Cigna 4.800% 15/07/2046	550,000	636,620	0.12
CVS Health 3.350% 09/03/2021	1,271,000	1,291,234	0.23
Pipelines (0.55%)			
Cheniere Corpus Christi Holdings 3.700% 15/11/2029	3,000,000	3,068,760	0.55
Real Estate Investment Trusts (0.73%)			
Equinix 2.625% 18/11/2024	2,000,000	2,068,260	0.38
Equinix 3.200% 18/11/2029	2,000,000	2,068,880	0.37
Retail (1.85%)			
Starbucks 3.100% 01/03/2023	2,320,000	2,394,913	0.43
Starbucks 3.800% 15/08/2025	1,525,000	1,646,298	0.30
Starbucks 3.550% 15/08/2029	1,750,000	1,897,420	0.34
Starbucks 4.500% 15/11/2046	1,650,000	1,908,604	0.35
Starbucks 4.450% 15/08/2049	1,050,000	1,216,751	0.22
Starbucks 4.450% 15/08/2049	1,000,000	1,158,810	0.21
Semiconductors (2.61%)			
Intel 2.450% 15/11/2029	2,500,000	2,496,650	0.45
Intel 3.734% 08/12/2047	3,150,000	3,465,725	0.63
Intel 3.250% 15/11/2049	3,300,000	3,342,801	0.60
Lam Research 4.000% 15/03/2029	1,600,000	1,781,376	0.32
Texas Instruments 4.150% 15/05/2048	2,825,000	3,374,434	0.61
Software (3.99%)			
Fiserv 3.800% 01/10/2023	1,400,000	1,478,904	0.27
Fiserv 2.750% 01/07/2024	3,850,000	3,923,458	0.71
Fiserv 2.750% 01/07/2024	600,000	611,448	0.11
Fiserv 3.200% 01/07/2026	4,900,000	5,088,552	0.92
Fiserv 4.200% 01/10/2028	309,000	341,773	0.06

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 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in USD)

Transferable securities and money market instruments dealt in another regulated market

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets	
Software (3.99%) (continued)				
Fiserv 3.500% 01/07/2025	6,340,000	6,673,864	1.20	
Fiserv 4.400% 01/07/2049	3,500,000	3,980,795	0.72	
Transportation (0.18%)				
Union Pacific 3.839% 20/03/2060	1,000,000	1,015,260	0.18	
Total Corporate Bonds		199,389,316	36.02	
TOTAL INVESTMENTS (Cost USD 519,541,967)		536,233,424	96.89	
Other net assets		17,210,157	3.11	
TOTAL NET ASSETS		553,443,581	100.00	
Forward Foreign Exchange Contracts				
Purchases	Sales	Maturity Date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	% of Net Assets
CHF 76,326,656	USD 78,613,720	03 January 2020	2,273,210	0.41
CHF 1,992,944	USD 2,025,669	03 January 2020	32,414	0.01
CHF 3,433,243	USD 3,471,846	03 January 2020	37,610	0.01
CHF 2,493,305	USD 2,538,542	03 January 2020	36,256	0.01
CHF 1,924,311	USD 1,962,452	03 January 2020	24,755	0.00
CHF 1,922,374	USD 1,971,712	03 January 2020	13,494	0.00
CHF 2,329,909	USD 2,389,706	03 January 2020	16,354	0.00
EUR 277,781,411	USD 307,064,572	03 January 2020	4,744,921	0.86
EUR 2,048,878	USD 2,272,316	03 January 2020	27,548	0.01
GBP 35,641,040	USD 46,166,868	03 January 2020	1,046,625	0.19
GBP 2,062,160	USD 2,066,329	03 January 2020	63,545	0.01
GBP 1,518,536	USD 1,996,351	03 January 2020	15,331	0.00
USD 2,033,244	CHF 1,948,931	03 January 2020	(20,695)	(0.00)
USD 1,966,526	CHF 1,929,575	03 January 2020	(26,116)	(0.00)
USD 1,960,008	EUR 1,793,290	03 January 2020	(22,969)	(0.00)
USD 2,034,065	GBP 1,563,478	03 January 2020	(37,154)	(0.01)
USD 2,498,534	GBP 1,872,021	03 January 2020	18,573	0.00
USD 2,431,357	GBP 1,857,700	03 January 2020	(29,632)	(0.01)
Total Forward Foreign Exchange Contracts			8,250,680	1.49

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 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in EUR)

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value EUR	% of Net Assets
Corporate Bonds			
Advertising (0.52%)			
MMS USA Investments 0.625% 13/06/2025	900,000	887,148	0.15
MMS USA Investments 1.250% 13/06/2028	800,000	797,792	0.14
MMS USA Investments 1.750% 13/06/2031	900,000	914,715	0.16
Publicis Groupe 0.500% 03/11/2023	400,000	402,864	0.07
Airlines (0.09%)			
Deutsche Lufthansa 0.250% 06/09/2024	500,000	498,570	0.09
Auto Manufacturers (8.95%)			
BMW Finance 0.125% 29/11/2021	1,500,000	1,506,825	0.26
BMW Finance 0.250% 14/01/2022	500,000	503,825	0.09
BMW Finance 1.000% 15/02/2022	200,000	204,716	0.04
BMW Finance 0.500% 22/11/2022	1,500,000	1,521,555	0.26
BMW Finance 24/03/2023 (zero coupon)	800,000	798,928	0.14
BMW Finance 0.375% 10/07/2023	1,500,000	1,515,975	0.26
BMW Finance 0.625% 06/10/2023	2,117,000	2,158,324	0.37
BMW Finance 0.750% 15/04/2024	750,000	770,723	0.13
BMW Finance 1.000% 14/11/2024	1,500,000	1,559,370	0.27
BMW Finance 0.875% 03/04/2025	400,000	414,116	0.07
BMW Finance 1.125% 22/05/2026	1,300,000	1,368,952	0.24
BMW Finance 0.750% 13/07/2026	700,000	718,319	0.12
BMW Finance 0.375% 24/09/2027	600,000	595,182	0.10
BMW Finance 1.125% 10/01/2028	100,000	105,268	0.02
BMW Finance 1.500% 06/02/2029	2,393,000	2,572,523	0.45
BMW FINANCE 0.125% 13/07/2022	2,450,000	2,459,481	0.43
BMW FINANCE 1.000% 29/08/2025	200,000	206,550	0.04
Daimler 08/02/2024 (zero coupon)	800,000	592,506	0.10
Daimler 0.850% 28/02/2025	800,000	819,296	0.14
Daimler 0.850% 28/02/2025	400,000	409,648	0.07
Daimler 0.375% 08/11/2026	1,000,000	987,580	0.17
Daimler 1.000% 15/11/2027	1,900,000	1,956,858	0.34
Daimler 1.500% 03/07/2028	300,000	319,487	0.06
Daimler 0.750% 08/02/2030	1,600,000	1,559,200	0.27
Daimler 2.000% 27/02/2031	1,450,000	1,590,722	0.28
Daimler 1.125% 06/11/2031	900,000	891,306	0.15
Daimler 1.125% 08/08/2034	1,400,000	1,354,808	0.23
Daimler 2.125% 03/07/2037	800,000	880,008	0.15
Daimler International Finance 0.250% 09/08/2021	800,000	803,880	0.14
Daimler International Finance 0.200% 13/09/2021	1,750,000	1,757,035	0.30
Daimler International Finance 0.250% 11/05/2022	300,000	301,407	0.05
Daimler International Finance 0.250% 11/05/2022	339,000	340,590	0.06
Daimler International Finance 0.625% 27/02/2023	1,900,000	1,926,030	0.33
Daimler International Finance 0.250% 06/11/2023	1,900,000	1,898,898	0.33
Daimler International Finance 0.875% 09/04/2024	1,200,000	1,228,716	0.21
Daimler International Finance 1.000% 11/11/2025	1,000,000	1,030,260	0.18
Daimler International Finance 1.375% 26/06/2026	1,350,000	1,417,392	0.25
Daimler International Finance 1.500% 09/02/2027	800,000	847,528	0.15
Daimler International Finance 0.625% 06/05/2027	1,200,000	1,191,492	0.21
Peugeot 2.000% 23/03/2024	500,000	532,460	0.09
Peugeot 2.000% 20/03/2025	1,100,000	1,175,361	0.20
Peugeot 1.125% 18/09/2029	500,000	499,780	0.09
RCI Banque 0.250% 12/07/2021	1,100,000	1,104,378	0.19
RCI Banque 0.625% 10/11/2021	800,000	805,526	0.10
RCI Banque 0.750% 12/01/2022	200,000	201,988	0.04
RCI Banque 0.750% 26/09/2022	600,000	606,372	0.10
RCI Banque 0.250% 08/03/2023	200,000	198,428	0.03
RCI Banque 0.750% 10/04/2023	1,000,000	1,006,460	0.17
RCI Banque 0.500% 15/09/2023	900,000	899,064	0.16
RCI Banque 1.375% 08/03/2024	200,000	205,716	0.04
RCI Banque 2.000% 11/07/2024	1,200,000	1,264,248	0.22
RCI Banque 1.625% 11/04/2025	100,000	103,382	0.02
RCI Banque 1.750% 10/04/2026	1,000,000	1,035,190	0.18
RCI Banque 1.625% 26/05/2026	700,000	718,564	0.12
Renault 1.000% 08/03/2023	100,000	101,400	0.02
Renault 1.000% 18/04/2024	1,000,000	1,004,130	0.17

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 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in EUR)

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value EUR	% of Net Assets
Auto Manufacturers (9.95%) (continued)			
Renault 1.250% 24/02/2025	1,600,000	1,597,360	0.28
Renault 1.000% 29/11/2025	300,000	297,281	0.05
Renault 2.000% 28/09/2026	500,000	517,880	0.09
Renault 1.125% 04/10/2027	800,000	787,360	0.13
Auto Parts & Equipment (1.16%)			
Compagnie Generale des Etablissements Michelin 0.875% 03/09/2025	900,000	935,478	0.16
Compagnie Generale des Etablissements Michelin 1.750% 03/09/2030	900,000	1,010,781	0.18
Compagnie Generale des Etablissements Michelin 2.500% 03/09/2038	800,000	1,007,040	0.17
Continental 1.125% 2023 (zero coupon)	500,000	496,100	0.09
Continental 0.375% 27/08/2025	700,000	697,879	0.12
Hella & Co 0.500% 26/01/2027	600,000	590,304	0.10
Valeo 0.375% 12/09/2022	800,000	805,008	0.14
Valeo 0.625% 11/01/2023	300,000	303,258	0.05
Valeo 1.500% 18/06/2025	700,000	733,243	0.13
Valeo 1.625% 18/03/2026	100,000	105,399	0.02
Banks (38.58%)			
ABN AMRO Bank 0.250% 03/12/2021	1,510,000	1,519,392	0.26
ABN AMRO Bank 0.625% 31/05/2022	100,000	101,617	0.02
ABN AMRO Bank 0.500% 17/07/2023	1,000,000	1,014,090	0.18
ABN AMRO Bank 0.875% 15/01/2024	1,550,000	1,585,663	0.28
ABN AMRO Bank 0.875% 22/04/2025	2,125,000	2,196,145	0.38
ABN AMRO Bank 0.500% 15/04/2026	200,000	202,656	0.04
AIB Group 1.500% 29/03/2023	100,000	103,443	0.02
AIB Group 1.250% 28/05/2024	1,000,000	1,028,420	0.18
AIB Group 2.250% 03/07/2025	600,000	664,360	0.15
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 0.625% 17/01/2022	1,100,000	1,115,840	0.19
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 0.750% 11/09/2022	1,100,000	1,118,447	0.19
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 1.125% 28/02/2024	1,300,000	1,337,882	0.23
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 0.375% 02/10/2024	1,200,000	1,193,208	0.21
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 1.375% 14/05/2025	1,600,000	1,681,168	0.29
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 1.000% 21/06/2026	1,000,000	1,029,360	0.18
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 0.375% 15/11/2026	1,000,000	992,540	0.17
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 3.500% 10/02/2027	500,000	583,850	0.10
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 2.575% 22/02/2029	400,000	420,664	0.07
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 2.575% 22/02/2029	1,000,000	1,066,660	0.18
Banco de Sabadell 0.875% 05/03/2023	1,100,000	1,113,200	0.19
Banco de Sabadell 1.625% 07/03/2024	1,200,000	1,249,248	0.22
Banco de Sabadell 1.750% 10/05/2024	900,000	929,124	0.16
Banco de Sabadell 1.125% 27/03/2025	400,000	399,884	0.07
Banco de Sabadell 0.875% 22/07/2025	900,000	906,624	0.16
Banco de Sabadell 0.625% 07/11/2025	400,000	396,792	0.07
Banco Santander 1.375% 09/02/2022	900,000	925,605	0.16
Banco Santander 0.250% 19/06/2024	3,000,000	3,010,140	0.52
Banco Santander 1.125% 17/01/2025	1,300,000	1,344,148	0.23
Banco Santander 3.250% 04/04/2026	700,000	796,474	0.14
Banco Santander 0.300% 04/10/2026	700,000	692,930	0.12
Banco Santander 3.125% 19/01/2027	600,000	684,126	0.12
Banco Santander 2.125% 08/02/2028	1,300,000	1,393,980	0.24
Bankia 0.875% 25/03/2024	400,000	409,028	0.07
Bankia 1.000% 25/08/2024	800,000	810,000	0.14
Bankia 0.750% 09/07/2026	800,000	800,888	0.14
Bankia 1.125% 12/11/2026	1,200,000	1,203,612	0.21
Bankinter 0.875% 05/03/2024	400,000	411,100	0.07
Bankinter 0.875% 08/07/2026	600,000	604,704	0.10
Bankinter 2.500% 06/04/2027	600,000	626,034	0.11
Banque Federative du Credit Mutuel 0.125% 30/08/2021	300,000	301,149	0.05
Banque Federative du Credit Mutuel 0.375% 13/01/2022	700,000	705,585	0.12
Banque Federative du Credit Mutuel 0.500% 16/11/2022	1,500,000	1,520,850	0.26
Banque Federative du Credit Mutuel 0.750% 15/06/2023	1,600,000	1,636,704	0.28
Banque Federative du Credit Mutuel 0.125% 05/02/2024	2,100,000	2,096,262	0.36
Banque Federative du Credit Mutuel 0.750% 17/07/2025	2,100,000	2,150,568	0.37
Banque Federative du Credit Mutuel 0.750% 08/06/2026	1,100,000	1,125,740	0.19
Banque Federative du Credit Mutuel 1.875% 04/11/2026	100,000	106,528	0.02
Banque Federative du Credit Mutuel 2.625% 31/03/2027	200,000	224,604	0.04
Banque Federative du Credit Mutuel 1.250% 26/05/2027	1,300,000	1,380,574	0.24

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 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in EUR)

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value EUR	% of Net Assets
Banks (38.58%) (continued)			
Banque Federative du Credit Mutuel 1.625% 15/11/2027	900,000	943,227	0.16
Banque Federative du Credit Mutuel 2.500% 25/05/2028	900,000	1,006,038	0.17
Banque Federative du Credit Mutuel 1.375% 16/07/2028	1,000,000	1,080,080	0.19
Banque Federative du Credit Mutuel 1.750% 15/03/2029	1,200,000	1,314,384	0.23
Banque Federative du Credit Mutuel 1.875% 18/08/2029	1,100,000	1,189,190	0.20
Befius Bank 0.750% 12/09/2022	600,000	611,076	0.11
Befius Bank 0.625% 30/08/2023	200,000	203,816	0.04
Befius Bank 0.625% 30/08/2023	200,000	203,816	0.04
Befius Bank 1.000% 26/10/2024	300,000	308,904	0.05
Befius Bank 0.375% 13/02/2026	500,000	492,605	0.09
Befius Bank 28/08/2026 (zero coupon)	1,200,000	1,184,684	0.20
Berlin Hyp 0.375% 28/08/2023	300,000	303,102	0.05
Berlin Hyp 1.000% 05/02/2026	1,200,000	1,251,072	0.22
Berlin Hyp 1.125% 25/10/2027	100,000	105,037	0.02
Berlin Hyp 1.500% 18/04/2028	700,000	752,101	0.13
Berlin Hyp 0.500% 05/11/2029	500,000	495,500	0.09
BNP Paribas 0.500% 01/06/2022	100,000	101,487	0.02
BNP Paribas 0.750% 11/11/2022	100,000	102,227	0.02
BNP Paribas 1.125% 10/10/2023	690,000	712,860	0.12
BNP Paribas 1.125% 22/11/2023	1,800,000	1,880,174	0.32
BNP Paribas 1.000% 17/04/2024	200,000	206,084	0.04
BNP Paribas 1.000% 27/06/2024	1,340,000	1,319,302	0.24
BNP Paribas 1.125% 28/08/2024	2,000,000	2,069,840	0.36
BNP Paribas 1.250% 19/03/2025	800,000	834,160	0.14
BNP Paribas 0.500% 15/07/2025	400,000	401,420	0.07
BNP Paribas 1.500% 17/11/2025	1,100,000	1,184,625	0.20
BNP Paribas 0.500% 04/06/2026	1,000,000	1,002,560	0.17
BNP Paribas 1.125% 11/06/2026	1,850,000	1,918,061	0.33
BNP Paribas 0.125% 04/09/2026	800,000	776,344	0.13
BNP Paribas 2.250% 11/01/2027	400,000	436,568	0.08
BNP Paribas 2.125% 23/01/2027	2,400,000	2,619,528	0.45
BNP Paribas 1.500% 23/05/2028	200,000	214,032	0.04
BNP Paribas 1.375% 28/05/2029	1,900,000	2,007,692	0.35
BNP Paribas 2.375% 20/11/2030	900,000	970,965	0.17
BNP Paribas 1.625% 02/07/2031	1,000,000	1,018,910	0.18
BPCE 1.125% 18/01/2023	900,000	926,496	0.16
BPCE 0.625% 26/09/2023	1,300,000	1,325,168	0.23
BPCE 0.875% 31/01/2024	1,500,000	1,533,930	0.27
BPCE 1.000% 15/07/2024	700,000	725,697	0.13
BPCE 0.625% 26/09/2024	2,600,000	2,629,952	0.46
BPCE 0.125% 04/12/2024	700,000	696,948	0.12
BPCE 1.000% 01/04/2025	900,000	926,271	0.16
BPCE 1.375% 23/03/2026	300,000	315,372	0.05
BPCE 0.500% 24/02/2027	500,000	496,170	0.09
BPCE 1.625% 31/01/2028	600,000	647,406	0.11
BPCE 1.000% 05/10/2028	900,000	940,779	0.16
CaixaBank 1.125% 12/01/2023	1,800,000	1,839,690	0.32
CaixaBank 0.750% 18/04/2023	600,000	610,074	0.11
CaixaBank 1.750% 24/10/2023	1,100,000	1,151,227	0.20
CaixaBank 2.375% 01/02/2024	1,000,000	1,073,190	0.19
CaixaBank 1.125% 17/05/2024	1,100,000	1,137,345	0.20
CaixaBank 0.625% 01/10/2024	600,000	599,358	0.10
CaixaBank 1.125% 27/03/2026	1,500,000	1,550,430	0.27
CaixaBank 1.375% 19/06/2026	1,800,000	1,852,380	0.32
CaixaBank 3.500% 15/02/2027	1,000,000	1,056,300	0.18
CaixaBank 2.750% 14/07/2028	500,000	528,635	0.09
CaixaBank 2.250% 17/04/2030	1,400,000	1,447,488	0.25
Commerzbank 0.500% 06/12/2021	300,000	303,096	0.05
Commerzbank 0.500% 26/08/2023	2,000,000	2,019,740	0.35
Commerzbank 1.250% 23/10/2023	700,000	720,475	0.12
Commerzbank 1.125% 24/05/2024	200,000	206,046	0.04
Commerzbank 0.625% 26/08/2024	1,100,000	1,114,993	0.19
Commerzbank 1.125% 19/09/2025	700,000	717,976	0.12
Commerzbank 1.000% 04/03/2026	900,000	927,963	0.16
Commerzbank 1.125% 22/06/2026	300,000	304,584	0.05
Commerzbank 0.500% 04/12/2026	700,000	697,438	0.12
Commerzbank 4.000% 30/03/2027	700,000	794,696	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 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in EUR)

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value EUR	% of Net Assets
Banks (38.58%) (continued)			
Commerzbank 1.875% 28/02/2028	500,000	533,715	0.09
Commerzbank 1.500% 28/08/2028	1,000,000	1,070,810	0.19
Cooperative Rabobank 0.125% 11/10/2021	500,000	502,560	0.09
Cooperative Rabobank 0.500% 08/12/2022	900,000	914,958	0.16
Cooperative Rabobank 0.750% 29/08/2023	1,000,000	1,024,060	0.18
Cooperative Rabobank 0.625% 27/02/2024	1,100,000	1,122,088	0.19
Cooperative Rabobank 0.250% 30/10/2026	1,000,000	989,600	0.17
Cooperative Rabobank 1.125% 07/05/2031	1,100,000	1,144,473	0.20
Credit Agricole 0.750% 05/12/2023	800,000	820,840	0.14
Credit Agricole 0.500% 24/06/2024	1,100,000	1,109,933	0.19
Credit Agricole 1.000% 16/09/2024	2,000,000	2,076,820	0.36
Credit Agricole 1.375% 13/03/2025	900,000	945,243	0.16
Credit Agricole 0.375% 21/10/2025	1,000,000	996,810	0.17
Credit Agricole 1.875% 20/12/2026	1,600,000	1,745,088	0.30
Credit Agricole 1.375% 03/05/2027	900,000	964,629	0.17
Credit Agricole 1.750% 05/03/2029	1,500,000	1,641,645	0.28
Credit Agricole 2.000% 25/03/2029	1,200,000	1,282,908	0.22
Credit Agricole 1.000% 03/07/2029	1,400,000	1,451,156	0.25
Credit Mutuel Arkea 0.875% 05/10/2023	400,000	409,816	0.07
Credit Mutuel Arkea 1.250% 31/05/2024	700,000	723,296	0.13
Credit Mutuel Arkea 1.375% 17/01/2025	300,000	315,996	0.05
Credit Mutuel Arkea 1.625% 15/04/2026	800,000	833,406	0.11
Credit Mutuel Arkea 3.500% 09/02/2029	300,000	351,894	0.06
Credit Mutuel Arkea 1.125% 23/05/2029	1,300,000	1,351,519	0.23
Credit Mutuel Arkea 3.375% 11/03/2031	900,000	1,057,293	0.18
CREDIT MUTUEL ARKEA 1.875% 25/10/2029	300,000	307,851	0.05
de Volksbank 0.750% 25/06/2023	800,000	817,568	0.14
Deutsche Bank 0.375% 18/01/2021	1,600,000	1,597,776	0.28
Deutsche Bank 1.625% 12/02/2021	1,200,000	1,214,364	0.21
Deutsche Bank 1.500% 20/01/2022	1,600,000	1,624,210	0.32
Deutsche Bank 1.875% 14/02/2022	800,000	816,976	0.14
Deutsche Bank 1.125% 30/08/2023	900,000	924,498	0.16
Deutsche Bank 2.625% 12/02/2026	1,300,000	1,387,087	0.24
Deutsche Bank 1.750% 17/01/2028	500,000	506,255	0.09
Deutsche Pfandbriefbank 0.625% 23/02/2022	1,200,000	1,212,300	0.21
Deutsche Pfandbriefbank 0.750% 07/02/2023	1,200,000	1,219,668	0.21
Deutsche Pfandbriefbank 0.125% 05/09/2024	200,000	197,808	0.03
DVB Bank 1.000% 25/04/2022	800,000	811,220	0.11
Erste Group Bank 0.375% 16/04/2024	400,000	404,448	0.07
Erste Group Bank 0.875% 22/05/2026	500,000	511,810	0.09
Erste Group Bank 1.000% 10/06/2030	1,000,000	994,360	0.17
HSBC France 0.200% 04/09/2021	1,000,000	1,065,240	0.17
HSBC France 0.600% 20/03/2023	2,000,000	2,034,360	0.35
HSBC France 0.250% 17/05/2024	400,000	401,792	0.07
HSBC France 0.100% 03/09/2027	1,500,000	1,455,270	0.25
HSBC France 1.375% 04/09/2028	900,000	966,357	0.17
ING Bank 0.375% 26/11/2021	1,000,000	1,009,810	0.17
ING Bank 08/04/2022 (zero coupon)	1,900,000	1,903,021	0.33
ING Groep 0.750% 09/03/2022	1,200,000	1,219,380	0.21
ING Groep 1.000% 20/09/2023	1,700,000	1,749,487	0.30
ING Groep 1.125% 14/02/2025	700,000	726,201	0.13
ING Groep 2.125% 10/01/2026	1,600,000	1,974,456	0.34
ING Groep 1.375% 11/01/2028	600,000	639,792	0.11
ING Groep 3.000% 11/04/2028	700,000	753,942	0.13
ING Groep 2.000% 20/09/2028	1,600,000	1,781,520	0.31
ING Groep 2.500% 15/02/2029	1,100,000	1,177,319	0.20
ING Groep 1.625% 26/09/2029	1,200,000	1,242,096	0.22
ING Groep 2.000% 22/03/2030	300,000	316,755	0.06
ING Groep 1.000% 13/11/2030	1,100,000	1,096,150	0.19
ING Groep 2.500% 15/11/2030	1,400,000	1,654,464	0.29
ING GROEP 0.100% 03/09/2025	1,500,000	1,477,320	0.26
Intesa Sanpablo 0.875% 27/06/2022	500,000	508,310	0.09
Intesa Sanpablo 2.125% 30/08/2023	700,000	740,103	0.13
Intesa Sanpablo 1.375% 18/01/2024	1,200,000	1,236,024	0.21
Intesa Sanpablo 1.000% 04/07/2024	1,200,000	1,216,024	0.21
Intesa Sanpablo 0.750% 04/12/2024	1,000,000	1,004,570	0.17
Intesa Sanpablo 1.000% 19/11/2026	1,400,000	1,396,486	0.24

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 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in EUR)

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value EUR	% of Net Assets
Banks (38.58%) (continued)			
Intesa Sanpaolo 1.750% 20/03/2028	1,500,000	1,551,090	0.27
Intesa Sanpaolo 1.750% 04/07/2029	1,700,000	1,739,831	0.30
KBC Group 0.750% 01/03/2022	500,000	508,565	0.09
KBC Group 0.875% 27/06/2023	500,000	513,535	0.09
KBC Group 0.750% 18/10/2023	1,500,000	1,530,720	0.28
KBC Group 1.125% 25/01/2024	200,000	207,122	0.04
KBC Group 1.625% 18/09/2029	900,000	935,442	0.16
KBC Group 0.500% 03/12/2029	200,000	196,852	0.03
KBC GROUP 0.625% 10/04/2025	600,000	608,106	0.11
Nationale-Nederlanden Bank NV/The Netherlands 0.375% 31/05/2023	500,000	504,190	0.09
Nationale-Nederlanden Bank NV/The Netherlands 0.375% 26/02/2025	700,000	694,064	0.12
NIBC Bank 1.500% 31/01/2022	100,000	102,968	0.02
NIBC Bank 1.125% 19/04/2023	500,000	513,510	0.09
NIBC Bank 0.875% 08/07/2025	700,000	704,816	0.12
Nordea Bank 1.000% 22/02/2023	100,000	102,998	0.02
Nordea Bank 0.875% 26/06/2023	1,200,000	1,228,392	0.21
Nordea Bank 0.375% 28/05/2026	1,200,000	1,203,936	0.21
Nordea Bank 1.125% 27/09/2027	600,000	635,898	0.11
OP Corporate Bank 0.375% 11/10/2022	300,000	303,291	0.05
OP Corporate Bank 0.375% 29/08/2023	750,000	758,933	0.13
OP Corporate Bank 0.375% 26/02/2024	500,000	506,030	0.09
OP Corporate Bank 0.375% 19/06/2024	1,065,000	1,065,735	0.18
OP Corporate Bank 1.000% 22/05/2025	300,000	312,417	0.05
OP Corporate Bank 0.625% 12/11/2029	600,000	586,734	0.10
Raffaelsen Bank International 0.250% 05/07/2021	600,000	603,102	0.10
Raffaelsen Bank International 1.000% 04/12/2023	400,000	414,072	0.07
Raffaelsen Bank International 0.375% 25/09/2026	1,200,000	1,186,044	0.21
Raffaelsen Bank International 1.500% 12/03/2030	300,000	298,977	0.05
Santander Consumer Bank 0.750% 17/10/2022	600,000	608,994	0.11
SANTANDER CONSUMER BANK 0.250% 15/10/2024	500,000	498,745	0.09
Societe Generale 1.125% 05/10/2021	200,000	200,840	0.03
Societe Generale 0.250% 18/01/2022	900,000	905,517	0.16
Societe Generale 1.000% 01/04/2022	300,000	306,806	0.05
Societe Generale 27/05/2022 (zero coupon)	1,100,000	1,100,220	0.19
Societe Generale 0.500% 13/01/2023	2,200,000	2,219,272	0.38
Societe Generale 0.750% 26/05/2023	200,000	204,572	0.04
Societe Generale 1.250% 15/02/2024	1,400,000	1,447,558	0.25
Societe Generale 1.125% 23/01/2025	1,500,000	1,545,830	0.27
Societe Generale 0.875% 01/07/2026	1,500,000	1,519,455	0.26
Societe Generale 1.375% 13/01/2028	800,000	836,416	0.14
Societe Generale 1.375% 23/02/2028	1,100,000	1,121,967	0.19
Societe Generale 2.125% 27/09/2028	1,100,000	1,218,250	0.21
Societe Generale 1.750% 22/03/2029	1,400,000	1,505,336	0.26
Societe Generale 0.875% 24/09/2029	900,000	895,221	0.16
UniCredit 2.000% 04/03/2023	500,000	525,430	0.09
UniCredit 1.250% 25/06/2025	2,000,000	2,042,600	0.35
UniCredit 2.125% 24/10/2026	200,000	216,792	0.04
Unione di Banche Italiane 1.000% 22/07/2022	800,000	809,048	0.14
Unione di Banche Italiane 0.750% 17/10/2022	300,000	301,047	0.05
Unione di Banche Italiane 1.500% 10/04/2024	900,000	919,368	0.16
Building Materials (2.86%)			
Compagnie de Saint-Gobain 0.875% 21/09/2023	600,000	616,416	0.11
Compagnie de Saint-Gobain 0.625% 15/03/2024	1,200,000	1,219,920	0.21
Compagnie de Saint-Gobain 1.000% 17/03/2025	300,000	310,500	0.05
Compagnie de Saint-Gobain 1.125% 23/03/2026	700,000	726,446	0.13
Compagnie de Saint-Gobain 1.375% 14/06/2027	1,000,000	1,064,890	0.18
Compagnie de Saint-Gobain 1.875% 21/09/2028	800,000	880,984	0.15
Compagnie de Saint-Gobain 1.875% 15/03/2031	1,000,000	1,095,200	0.19
HeidelbergCement 2.250% 30/03/2023	200,000	211,598	0.04
HeidelbergCement 2.250% 03/05/2024	500,000	537,450	0.09
HeidelbergCement 1.500% 07/03/2025	400,000	417,392	0.07
HeidelbergCement Finance Luxembourg 0.500% 09/08/2022	900,000	906,462	0.16
HeidelbergCement Finance Luxembourg 1.625% 07/04/2026	1,250,000	1,315,913	0.23
HeidelbergCement Finance Luxembourg 1.125% 01/12/2027	287,000	291,457	0.05
HeidelbergCement Finance Luxembourg 1.750% 24/04/2028	1,600,000	1,689,120	0.29

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 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value EUR	% of Net Assets
Building Materials (2.06%) (continued)			
Imerys 1.500% 15/01/2027	400,000	409,356	0.07
Imerys 1.500% 15/01/2027	200,000	204,678	0.04
Chemicals (1.02%)			
Air Liquide Finance 1.000% 08/03/2027	500,000	531,180	0.09
Air Liquide Finance 1.250% 13/06/2028	400,000	436,078	0.08
Air Liquide Finance 0.625% 20/06/2030	600,000	615,942	0.11
Arkema 1.500% 20/04/2027	1,100,000	1,176,087	0.20
Arkema 0.750% 03/12/2029	300,000	298,356	0.05
Brenntag Finance 1.125% 27/09/2025	400,000	411,356	0.07
Evonik Industries 2.125% 07/07/2077	500,000	516,250	0.09
LANXESS 1.125% 16/05/2025	600,000	625,044	0.11
Linde Finance 0.250% 18/01/2022	800,000	807,200	0.14
Solvay 0.500% 06/09/2029	500,000	483,875	0.08
Commercial Services (3.38%)			
Abertis Infraestructuras 1.500% 27/06/2024	400,000	413,956	0.07
Abertis Infraestructuras 0.625% 15/07/2025	900,000	887,787	0.15
Abertis Infraestructuras 1.375% 20/05/2026	100,000	102,310	0.02
Abertis Infraestructuras 1.000% 27/02/2027	400,000	397,752	0.07
Abertis Infraestructuras 2.375% 27/09/2027	1,300,000	1,401,231	0.24
Abertis Infraestructuras 1.125% 26/03/2028	500,000	487,205	0.08
Abertis Infraestructuras 1.625% 15/07/2029	800,000	801,152	0.14
Abertis Infraestructuras 3.000% 27/03/2031	1,600,000	1,772,656	0.31
Abertis Infraestructuras 1.875% 26/03/2032	300,000	294,138	0.05
ALD 0.875% 18/07/2022	800,000	815,920	0.14
ALD 1.250% 11/10/2022	200,000	206,330	0.04
ALD 0.375% 18/07/2023	500,000	500,290	0.09
APRR 1.250% 18/01/2028	200,000	213,652	0.04
APRR 1.500% 25/01/2030	800,000	875,104	0.15
APRR 1.875% 06/01/2031	700,000	787,339	0.14
APRR 1.625% 13/01/2032	900,000	991,962	0.17
APRR 1.500% 17/01/2033	100,000	109,155	0.02
Autoroutes du Sud de la France 1.125% 20/04/2026	100,000	105,568	0.02
Autoroutes du Sud de la France 1.125% 20/04/2026	300,000	316,704	0.05
Autoroutes du Sud de la France 1.250% 18/01/2027	1,200,000	1,281,852	0.22
Autoroutes du Sud de la France 1.375% 27/06/2028	1,000,000	1,083,510	0.19
Autoroutes du Sud de la France 1.375% 22/01/2030	1,100,000	1,183,985	0.20
Autoroutes du Sud de la France 1.375% 21/02/2031	900,000	964,449	0.17
Compagnie Financiere et Industrielle des Autoroutes 1.125% 13/10/2027	800,000	850,848	0.15
Compagnie Financiere et Industrielle des Autoroutes 0.750% 09/09/2028	100,000	103,164	0.02
Edenred 1.875% 06/03/2026	800,000	865,184	0.15
Edenred 1.875% 30/03/2027	500,000	542,295	0.09
Holding d'Infrastructures de Transport 0.625% 27/03/2023	700,000	702,681	0.12
Holding d'Infrastructures de Transport 1.625% 27/11/2027	300,000	309,168	0.05
Wirecard 0.500% 11/09/2024	200,000	172,524	0.03
Computers (0.95%)			
Atos 0.750% 07/05/2022	1,000,000	1,016,960	0.18
Atos 1.750% 07/05/2025	300,000	319,929	0.05
Atos 1.750% 07/05/2025	100,000	106,643	0.02
Capgemini 0.500% 08/11/2021	1,400,000	1,411,410	0.24
Capgemini 1.000% 18/10/2024	200,000	206,960	0.04
Capgemini 1.750% 18/04/2028	300,000	329,142	0.06
Dell Bank International 0.625% 17/10/2022	600,000	605,136	0.10
Teleperformance 1.500% 03/04/2024	100,000	104,084	0.02
Teleperformance 1.875% 02/07/2025	1,300,000	1,385,410	0.24
Diversified Financial Services (1.98%)			
Aareal Bank 0.375% 10/04/2024	500,000	502,100	0.09
Deutsche Boerse 1.125% 26/03/2028	500,000	534,040	0.09
Euronext 1.000% 18/04/2025	300,000	309,300	0.05
Euronext 1.125% 12/06/2029	700,000	717,283	0.13
LeasePlan 1.000% 24/05/2021	300,000	304,383	0.05
LeasePlan 1.000% 25/02/2022	850,000	865,861	0.15
LeasePlan 0.750% 03/10/2022	450,000	456,035	0.08
LeasePlan 1.000% 02/05/2023	800,000	815,984	0.14
LeasePlan 1.375% 07/03/2024	800,000	828,400	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 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in EUR)

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value EUR	% of Net Assets
Diversified Financial Services (1.98%) (continued)			
Santander Consumer Finance 0.500% 04/10/2021	500,000	505,020	0.09
Santander Consumer Finance 0.875% 24/01/2022	1,100,000	1,120,416	0.19
Santander Consumer Finance 0.875% 30/05/2023	400,000	406,892	0.07
Santander Consumer Finance 1.125% 09/10/2023	1,500,000	1,548,960	0.27
Santander Consumer Finance 1.000% 27/02/2024	900,000	924,012	0.16
Santander Consumer Finance 0.375% 27/06/2024	1,300,000	1,301,339	0.23
Santander Consumer Finance 0.500% 14/11/2026	300,000	297,435	0.05
Electric (2.11%)			
Ela System Operator 1.375% 14/01/2026	600,000	637,554	0.11
Ela System Operator 2.750% Perpetual	600,000	632,148	0.11
Ela System Operator 2.750% Perpetual	300,000	316,074	0.05
inogy Finance 0.750% 30/11/2022	800,000	814,440	0.14
inogy Finance 1.000% 13/04/2025	800,000	829,568	0.14
inogy Finance 1.625% 30/05/2026	1,000,000	1,075,380	0.19
inogy Finance 1.250% 19/10/2027	600,000	633,150	0.11
inogy Finance 1.500% 31/07/2029	1,000,000	1,071,690	0.19
Iren 0.875% 04/11/2024	100,000	102,476	0.02
Iren 1.500% 19/09/2025	400,000	430,584	0.07
Iren 1.500% 24/10/2027	600,000	632,136	0.11
Iren 0.875% 14/10/2029	500,000	496,475	0.09
Red Electrica Financiaciones 1.250% 13/03/2027	700,000	740,817	0.13
Terna Rete Elettrica Nazionale 1.000% 23/07/2023	2,229,000	2,297,497	0.40
Terna Rete Elettrica Nazionale 0.125% 25/07/2025	300,000	296,319	0.05
Terna Rete Elettrica Nazionale 1.000% 10/04/2026	300,000	309,315	0.05
Terna Rete Elettrica Nazionale 1.375% 26/07/2027	800,000	845,008	0.15
Electrical Components & Equipment (0.63%)			
Legrand 0.750% 05/07/2024	600,000	617,766	0.11
Legrand 1.875% 05/07/2032	500,000	570,860	0.10
Schneider Electric 0.250% 09/09/2024	300,000	302,493	0.05
Schneider Electric 0.875% 13/12/2026	700,000	730,800	0.13
Schneider Electric 1.375% 21/06/2027	400,000	429,780	0.07
Schneider Electric 1.500% 15/01/2028	900,000	978,633	0.17
Energy - Alternate Sources (0.11%)			
ERG 1.875% 11/04/2025	600,000	634,710	0.11
Engineering & Construction (1.16%)			
ACS Servicios Comunicaciones y Energia 1.875% 20/04/2026	1,000,000	1,056,710	0.18
Bouygues 1.375% 07/06/2027	700,000	759,892	0.13
Ferrovial Emisiones 1.375% 31/03/2025	300,000	313,560	0.06
HOCHTIEF 1.750% 03/07/2025	700,000	743,246	0.13
HOCHTIEF 0.500% 03/09/2027	200,000	197,246	0.03
Vinci 1.000% 26/09/2025	500,000	523,960	0.09
Vinci 1.625% 18/01/2029	2,000,000	2,201,920	0.38
Vinci 1.750% 26/09/2030	800,000	891,624	0.16
Environmental Control (0.17%)			
FCC Servicios Medio Ambiente Holding 1.661% 04/12/2026	1,000,000	1,000,750	0.17
Food (1.73%)			
Auchan Holding 0.625% 07/02/2022	700,000	703,297	0.12
Auchan Holding 2.625% 30/01/2024	900,000	963,036	0.17
Auchan Holding 2.375% 25/04/2025	1,200,000	1,250,004	0.22
Carrefour 0.875% 12/06/2023	700,000	715,281	0.12
Carrefour 0.750% 26/04/2024	400,000	409,060	0.07
Carrefour 1.750% 04/05/2026	500,000	536,970	0.09
Carrefour 1.000% 17/05/2027	200,000	206,096	0.03
Danone 1.750% Perpetual	1,300,000	1,336,153	0.23
Kerry Group Financial Services 0.625% 20/09/2029	1,000,000	966,710	0.17
Koninklijke Ahold Delhaize 0.875% 19/09/2024	100,000	103,185	0.02
Koninklijke Ahold Delhaize 0.250% 26/06/2025	1,300,000	1,298,700	0.22
Koninklijke Ahold Delhaize 1.125% 19/02/2026	500,000	523,015	0.09
Metro 1.125% 06/03/2023	500,000	507,165	0.09
Sudzucker International Finance 1.000% 28/11/2025	500,000	500,275	0.09

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 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in EUR)

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value EUR	% of Net Assets
Gas (1.09%)			
Italgas 1.625% 19/01/2027	500,000	538,975	0.09
Italgas 1.625% 16/01/2029	600,000	649,392	0.11
Italgas 0.875% 24/04/2030	750,000	755,273	0.13
Italgas 1.000% 11/12/2031	900,000	903,771	0.16
Snam 12/05/2024 (zero coupon)	700,000	693,161	0.12
Snam 1.250% 28/08/2025	1,493,000	1,560,931	0.27
Snam 0.875% 25/10/2026	700,000	714,798	0.12
Snam 1.375% 25/10/2027	100,000	105,474	0.02
Snam 1.000% 12/09/2034	400,000	388,128	0.07
Healthcare Products (1.31%)			
EssilorLuxottica 0.125% 27/05/2025	2,500,000	2,494,675	0.43
EssilorLuxottica 0.375% 27/11/2027	900,000	899,469	0.16
EssilorLuxottica 0.750% 27/11/2031	1,500,000	1,507,260	0.26
Koninklijke Philips 0.500% 06/09/2023	100,000	101,716	0.02
Koninklijke Philips 0.750% 02/05/2024	900,000	924,120	0.16
Koninklijke Philips 0.500% 22/05/2026	1,000,000	1,013,880	0.17
Koninklijke Philips 1.375% 02/05/2028	600,000	644,610	0.11
Healthcare Services (0.40%)			
Fresenius Medical Care & Co 1.500% 11/07/2025	500,000	528,540	0.09
Fresenius Medical Care & Co 0.625% 30/11/2026	800,000	796,096	0.14
Fresenius Medical Care & Co 1.250% 29/11/2029	1,000,000	1,001,120	0.17
Insurance (4.44%)			
Angon Bank 0.625% 21/08/2024	700,000	711,802	0.12
Aegon 3.250% 02/07/2049	300,000	332,775	0.06
Aegon 3.250% 02/07/2049	400,000	443,700	0.08
Allianz 3.099% 06/07/2047	300,000	343,560	0.06
Allianz 3.099% 06/07/2047	300,000	343,560	0.06
Allianz 1.301% 25/09/2049	2,000,000	1,980,800	0.34
Allianz Finance II 0.250% 06/06/2023	400,000	404,028	0.07
Allianz Finance II 0.875% 15/01/2026	1,500,000	1,564,710	0.27
Allianz Finance II 0.875% 06/12/2027	300,000	315,426	0.05
Allianz Finance II 1.500% 15/01/2030	900,000	993,366	0.17
Allianz Finance II 1.375% 21/04/2031	200,000	217,788	0.04
ASR Nederland 3.375% 02/05/2049	500,000	554,885	0.10
Assicurazioni Generali 3.875% 29/01/2029	700,000	825,288	0.14
Assicurazioni Generali 2.124% 01/10/2030	500,000	519,080	0.09
AXA 3.375% 06/07/2047	300,000	343,425	0.06
AXA 3.250% 28/05/2049	1,800,000	2,050,272	0.36
BNP Paribas Cardif 1.000% 29/11/2024	800,000	811,104	0.14
Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama 0.000% 23/01/2027	500,000	636,805	0.11
Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama 3.375% 24/09/2028	800,000	884,496	0.15
Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama 2.125% 16/09/2029	400,000	403,224	0.07
CNP Assurances 2.750% 05/02/2029	500,000	560,855	0.10
CNP Assurances 2.000% 27/07/2050	900,000	908,784	0.16
Credit Agricole Assurances 2.625% 29/01/2048	1,000,000	1,051,070	0.18
Hannover Rueck 1.125% 18/04/2028	1,100,000	1,170,477	0.20
Hannover Rueck 1.125% 09/10/2039	1,500,000	1,467,840	0.25
Mapfre 1.625% 19/05/2026	200,000	215,108	0.04
Mapfre 4.375% 31/03/2047	500,000	587,345	0.10
Mapfre 4.125% 07/09/2048	400,000	470,684	0.08
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft in Muenchen 3.250% 26/05/2049	1,400,000	1,633,324	0.28
NN Group 0.875% 13/01/2023	800,000	818,824	0.14
NN Group 1.625% 01/09/2027	600,000	647,316	0.11
NN Group 4.625% 13/01/2048	700,000	843,115	0.15
Talanx 2.250% 05/12/2047	600,000	630,780	0.11
Investment Companies (0.07%)			
EXOR 1.750% 16/01/2028	400,000	419,272	0.07
Lodging (0.16%)			
Accor 1.250% 25/01/2024	400,000	416,456	0.07
Accor 1.750% 04/02/2026	500,000	526,750	0.09

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 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in EUR)

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value EUR	% of Net Assets
Media (0.85%)			
Bertelsmann & Co 0.250% 26/05/2021	300,000	301,512	0.05
Bertelsmann & Co 1.250% 29/09/2025	700,000	737,261	0.13
Bertelsmann & Co 1.125% 27/04/2026	100,000	105,073	0.02
Vivendi 13/06/2022 (zero coupon)	900,000	899,577	0.15
Vivendi 1.125% 24/11/2023	400,000	414,936	0.07
Vivendi 0.875% 18/09/2024	500,000	512,835	0.09
Vivendi 0.625% 11/06/2025	1,000,000	1,008,700	0.17
Vivendi 1.875% 26/05/2026	100,000	107,926	0.02
Vivendi 1.125% 11/12/2028	500,000	510,800	0.09
Wolters Kluwer 1.500% 22/03/2027	300,000	322,914	0.06
Miscellaneous Manufacturers (2.17%)			
Alstom 0.250% 14/10/2026	700,000	686,959	0.12
Knorr-Bremse 0.500% 08/12/2021	800,000	806,976	0.14
Knorr-Bremse 1.125% 13/06/2025	500,000	522,365	0.09
Siemens Financieringsmaatschappij 05/09/2021 (zero coupon)	700,000	703,178	0.12
Siemens Financieringsmaatschappij 0.375% 06/09/2023	500,000	508,190	0.09
Siemens Financieringsmaatschappij 0.300% 28/02/2024	2,000,000	2,027,720	0.35
Siemens Financieringsmaatschappij 05/09/2024 (zero coupon)	500,000	499,270	0.09
Siemens Financieringsmaatschappij 1.000% 06/09/2027	100,000	105,917	0.02
Siemens Financieringsmaatschappij 0.900% 28/02/2028	1,400,000	1,467,788	0.25
Siemens Financieringsmaatschappij 0.125% 05/09/2029	1,000,000	967,850	0.17
Siemens Financieringsmaatschappij 1.375% 06/09/2030	900,000	978,399	0.17
Siemens Financieringsmaatschappij 1.250% 28/02/2031	1,200,000	1,283,856	0.22
Siemens Financieringsmaatschappij 0.500% 05/09/2034	1,000,000	948,990	0.17
Siemens Financieringsmaatschappij 1.750% 28/02/2039	900,000	1,003,185	0.17
Oil & Gas (2.53%)			
Eni 1.000% 14/03/2025	600,000	622,896	0.11
Eni 1.500% 17/01/2027	500,000	537,255	0.09
Eni 1.125% 19/09/2028	150,000	157,105	0.03
Eni 1.000% 11/10/2034	800,000	784,552	0.14
OMV 0.750% 04/12/2023	500,000	513,495	0.09
OMV 03/07/2025 (zero coupon)	900,000	891,810	0.15
OMV 1.000% 14/12/2026	800,000	838,624	0.14
OMV 1.875% 04/12/2028	500,000	558,010	0.10
OMV 1.000% 03/07/2034	800,000	797,784	0.14
OMV 2.875% Perpetual	300,000	322,614	0.06
Repsol International Finance 0.500% 23/05/2022	800,000	807,668	0.10
Repsol International Finance 0.250% 02/08/2027	800,000	783,832	0.13
Total 3.369% Perpetual	550,000	628,430	0.11
Total 1.750% Perpetual	1,800,000	1,865,790	0.32
Total Capital International 0.625% 04/10/2024	600,000	618,648	0.11
Total Capital International 1.023% 04/03/2027	300,000	316,422	0.05
Total Capital International 0.696% 31/05/2028	900,000	924,552	0.16
Total Capital International 1.375% 04/10/2029	1,200,000	1,304,628	0.23
Total Capital International 1.491% 04/09/2030	200,000	219,578	0.04
Total Capital International 1.535% 31/05/2039	1,200,000	1,310,688	0.23
Pharmaceuticals & Biotechnology (2.45%)			
Merck 1.625% 25/06/2029	600,000	617,628	0.11
Merck 2.875% 25/06/2029	1,100,000	1,180,267	0.20
Merck Financial Services 0.009% 15/12/2023	300,000	298,797	0.05
Merck Financial Services 0.375% 05/07/2027	1,200,000	1,196,388	0.21
Merck Financial Services 0.875% 05/07/2031	800,000	804,544	0.14
Sanofi 21/03/2022 (zero coupon)	900,000	965,274	0.16
Sanofi 13/09/2022 (zero coupon)	100,000	100,470	0.02
Sanofi 0.500% 21/03/2023	1,800,000	1,834,452	0.32
Sanofi 1.000% 21/03/2026	1,500,000	1,586,175	0.27
Sanofi 0.500% 13/01/2027	200,000	205,210	0.03
Sanofi 0.875% 21/03/2029	500,000	525,190	0.09
Sanofi 1.375% 21/03/2030	2,500,000	2,749,425	0.48
Sanofi 1.250% 21/03/2034	900,000	978,588	0.17
Sanofi 1.875% 21/03/2038	1,000,000	1,187,580	0.20
Real Estate (2.52%)			
Grand City Properties 1.375% 03/08/2026	800,000	825,848	0.14
Grand City Properties 1.500% 22/02/2027	800,000	829,384	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 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in EUR)

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value EUR	% of Net Assets
Real Estate (2.52%) (continued)			
Icade Siente 0.875% 04/11/2029	500,000	491,000	0.09
IMMOFINANZ 2.625% 27/01/2023	500,000	527,855	0.09
LEG Immobilien 1.250% 23/01/2024	600,000	617,850	0.11
LEG Immobilien 0.875% 28/11/2027	500,000	500,260	0.09
TLG Immobilien 0.375% 23/09/2022	800,000	803,024	0.14
TLG Immobilien 1.500% 28/05/2026	800,000	824,728	0.14
Vonovia Finance 0.750% 25/01/2022	300,000	304,805	0.05
Vonovia Finance 0.125% 06/04/2023	200,000	199,350	0.03
Vonovia Finance 0.875% 03/07/2023	600,000	612,726	0.11
Vonovia Finance 0.750% 15/01/2024	1,500,000	1,524,930	0.26
Vonovia Finance 1.250% 08/12/2024	100,000	104,219	0.02
Vonovia Finance 1.800% 29/06/2025	800,000	852,312	0.15
Vonovia Finance 1.800% 29/06/2025	200,000	213,078	0.04
Vonovia Finance 1.125% 08/09/2025	100,000	102,891	0.02
Vonovia Finance 1.500% 22/03/2026	1,000,000	1,049,060	0.18
Vonovia Finance 1.750% 25/01/2027	1,100,000	1,173,458	0.20
Vonovia Finance 1.500% 14/01/2028	500,000	524,440	0.09
Vonovia Finance 2.125% 22/03/2030	300,000	333,828	0.06
Vonovia Finance 1.125% 14/09/2034	1,700,000	1,603,440	0.28
Vonovia Finance 2.750% 22/03/2038	300,000	348,861	0.06
Vonovia Finance 1.625% 07/10/2039	200,000	192,372	0.03
Real Estate Investment Trusts (3.49%)			
Covivio 1.875% 20/05/2026	100,000	107,722	0.02
Covivio 1.500% 21/06/2027	400,000	421,124	0.07
Covivio 1.125% 17/09/2031	500,000	503,865	0.09
Gecina 1.375% 30/06/2027	1,000,000	1,076,750	0.19
Gecina 1.375% 28/01/2028	500,000	538,225	0.09
Gecina 1.000% 30/01/2029	100,000	104,324	0.02
Gecina 1.625% 14/03/2030	500,000	544,905	0.09
Gecina 2.000% 30/06/2032	600,000	680,544	0.12
Gecina 1.625% 29/05/2034	500,000	539,370	0.09
ICADE 1.125% 17/11/2025	200,000	207,140	0.04
ICADE 1.750% 10/08/2026	300,000	320,940	0.05
ICADE 1.500% 13/09/2027	700,000	740,236	0.13
ICADE 1.625% 28/02/2028	300,000	319,743	0.05
Inmobiliaria Colonial Socimi 1.450% 28/10/2024	200,000	208,976	0.04
Inmobiliaria Colonial Socimi 1.625% 28/11/2025	500,000	526,730	0.09
Inmobiliaria Colonial Socimi 2.000% 17/04/2026	600,000	643,320	0.11
Inmobiliaria Colonial Socimi 2.000% 17/04/2026	300,000	321,660	0.06
Kleppierre 1.375% 16/02/2027	600,000	638,478	0.11
Kleppierre 0.625% 01/07/2030	700,000	691,348	0.12
Kleppierre 1.250% 29/09/2031	100,000	104,479	0.02
Kleppierre 1.625% 13/12/2032	400,000	435,272	0.07
Societe Fonciere Lyonnaise 1.500% 29/05/2025	400,000	418,868	0.07
Unibail-Rodamco-Westfield 0.875% 21/02/2025	100,000	103,362	0.02
Unibail-Rodamco-Westfield 1.125% 15/09/2025	600,000	625,356	0.11
Unibail-Rodamco-Westfield 1.375% 09/03/2026	100,000	106,123	0.02
Unibail-Rodamco-Westfield 1.000% 27/02/2027	1,500,000	1,549,140	0.27
Unibail-Rodamco-Westfield 1.500% 22/02/2028	600,000	638,622	0.11
Unibail-Rodamco-Westfield 1.500% 29/05/2029	100,000	106,458	0.02
Unibail-Rodamco-Westfield 1.875% 15/01/2031	800,000	875,000	0.15
Unibail-Rodamco-Westfield 0.875% 29/03/2032	1,000,000	977,860	0.17
Unibail-Rodamco-Westfield 1.750% 27/02/2034	1,500,000	1,613,865	0.28
Unibail-Rodamco-Westfield 2.000% 28/04/2036	200,000	221,514	0.04
Unibail-Rodamco-Westfield 2.000% 29/05/2037	100,000	110,448	0.02
Unibail-Rodamco-Westfield 2.250% 14/05/2038	400,000	458,108	0.08
Unibail-Rodamco-Westfield 1.750% 01/07/2049	600,000	592,230	0.10
Unibail-Rodamco-Westfield 2.125% Perpetual	1,200,000	1,230,864	0.21
Unibail-Rodamco-Westfield 2.875% Perpetual	800,000	848,360	0.15
Software (1.98%)			
Amadeus IT Group 0.875% 18/09/2023	600,000	615,840	0.11
Amadeus IT Group 1.500% 18/09/2026	600,000	643,608	0.11
Dassault Systemes 16/09/2022 (zero coupon)	700,000	701,029	0.12
Dassault Systemes 16/09/2024 (zero coupon)	400,000	397,684	0.07
Dassault Systemes 0.125% 16/09/2026	1,500,000	1,480,950	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 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in EUR)

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value EUR	% of Net Assets
Software (1.98%) (continued)			
Dassault Systemes 0.375% 16/09/2029	1,400,000	1,372,252	0.24
SAP 0.250% 10/03/2022	800,000	605,040	0.10
SAP 0.750% 10/12/2024	800,000	826,304	0.14
SAP 1.000% 13/03/2026	800,000	840,408	0.14
SAP 1.250% 10/03/2026	1,400,000	1,504,818	0.26
SAP 1.375% 13/03/2030	1,000,000	1,088,350	0.19
SAP 1.625% 10/03/2031	800,000	888,800	0.15
Worldline 0.250% 16/09/2024	500,000	496,610	0.09
Telecommunications (7.62%)			
Deutsche Telekom 0.875% 25/03/2026	500,000	515,475	0.09
Deutsche Telekom 0.500% 05/07/2027	2,200,000	2,196,876	0.38
Deutsche Telekom 1.750% 25/03/2031	1,300,000	1,412,723	0.24
Deutsche Telekom 1.375% 05/07/2034	700,000	708,505	0.12
Deutsche Telekom 1.750% 09/12/2049	800,000	784,344	0.13
Deutsche Telekom International Finance 0.375% 30/10/2021	250,000	252,105	0.04
Deutsche Telekom International Finance 0.625% 01/12/2022	450,000	457,686	0.08
Deutsche Telekom International Finance 0.875% 30/01/2024	1,475,000	1,519,589	0.26
Deutsche Telekom International Finance 0.625% 13/12/2024	1,000,000	1,023,140	0.18
Deutsche Telekom International Finance 1.375% 01/12/2025	1,100,000	1,188,506	0.20
Deutsche Telekom International Finance 1.125% 22/05/2026	1,000,000	1,049,680	0.18
Deutsche Telekom International Finance 1.375% 30/01/2027	1,300,000	1,383,642	0.24
Deutsche Telekom International Finance 1.500% 03/04/2028	300,000	321,540	0.06
Deutsche Telekom International Finance 2.000% 01/12/2029	401,000	446,979	0.08
Eutelsat 1.125% 23/06/2021	100,000	101,421	0.02
Eutelsat 2.000% 02/10/2025	700,000	730,380	0.13
EUTELSAT 2.250% 13/07/2027	600,000	624,564	0.11
O2 Telefonica Deutschland Finanzierungs 1.750% 05/07/2025	700,000	734,594	0.13
Orange 0.500% 15/01/2022	1,000,000	1,011,140	0.17
Orange 0.750% 11/09/2023	100,000	102,289	0.02
Orange 1.125% 15/07/2024	1,200,000	1,249,644	0.22
Orange 1.000% 12/05/2025	400,000	415,204	0.07
Orange 1.000% 12/09/2025	1,200,000	1,246,128	0.21
Orange 04/09/2026 (zero coupon)	500,000	486,270	0.08
Orange 1.500% 09/09/2027	500,000	539,325	0.09
Orange 1.375% 20/03/2028	1,700,000	1,809,752	0.31
Orange 2.000% 15/01/2029	2,200,000	2,456,278	0.42
Orange 1.375% 16/01/2030	200,000	212,946	0.04
Orange 1.875% 12/09/2030	1,200,000	1,335,780	0.23
Orange 0.500% 04/09/2032	1,100,000	1,035,331	0.18
Orange 1.750% Perpetual	900,000	906,741	0.16
Orange 2.375% Perpetual	800,000	843,480	0.15
ORANGE 1.375% 04/09/2049	700,000	636,811	0.11
OTE 0.875% 24/09/2026	500,000	503,420	0.09
SES 1.625% 22/03/2026	500,000	521,370	0.09
SES 0.875% 04/11/2027	800,000	781,562	0.13
Telefonica Emisiones 1.069% 05/02/2024	1,000,000	1,035,640	0.18
Telefonica Emisiones 1.528% 17/01/2025	1,700,000	1,806,437	0.31
Telefonica Emisiones 1.495% 11/09/2025	1,200,000	1,272,816	0.22
Telefonica Emisiones 1.447% 22/01/2027	700,000	741,671	0.13
Telefonica Emisiones 1.715% 12/01/2028	1,800,000	1,952,858	0.34
Telefonica Emisiones 2.318% 17/10/2028	400,000	457,138	0.08
Telefonica Emisiones 1.768% 12/03/2029	1,000,000	1,084,200	0.19
Telefonica Emisiones 1.957% 01/07/2039	708,000	742,522	0.13
Transportation (0.22%)			
Deutsche Post 1.000% 13/12/2027	600,000	628,146	0.11
Deutsche Post 1.625% 05/12/2028	600,000	659,496	0.11
Water (1.66%)			
FCC Aquila 1.413% 08/06/2022	1,200,000	1,228,416	0.21
FCC Aquila 2.629% 08/06/2027	450,000	482,157	0.08
Suez 1.000% 03/04/2025	100,000	104,243	0.02
Suez 1.250% 19/05/2025	100,000	106,546	0.02
Suez 1.500% 03/04/2029	800,000	867,480	0.15
Suez 1.625% 17/09/2030	1,000,000	1,100,450	0.19
Suez 0.500% 14/10/2031	1,300,000	1,261,338	0.22

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 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in EUR)

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value EUR	% of Net Assets	
Water (1.66%) (continued)				
Suez 1.625% 21/09/2032	300,000	330,522	0.06	
Suez 1.625% Perpetual	400,000	399,416	0.07	
Suez 2.875% Perpetual	700,000	744,562	0.13	
Veolia Environnement 0.672% 30/03/2022	300,000	304,080	0.05	
Veolia Environnement 0.692% 14/01/2024	700,000	720,251	0.12	
Veolia Environnement 1.496% 30/11/2026	1,200,000	1,293,516	0.22	
Veolia Environnement 0.927% 04/01/2029	100,000	103,332	0.02	
Veolia Environnement 1.940% 07/01/2030	500,000	561,220	0.10	
Total Corporate Bonds		566,298,858	97.96	
TOTAL INVESTMENTS (Cost EUR 558,310,705)		566,298,858	97.96	
Other net assets		11,812,043	2.04	
TOTAL NET ASSETS		578,110,901	100.00	
Forward Foreign Exchange Contracts				
Purchases	Sales	Maturity Date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR	% of Net Assets
CHF 8,850,778	EUR 8,036,167	03 January 2020	106,429	0.02
CHF 63,709,293	EUR 57,845,600	03 January 2020	766,094	0.13
CHF 3,020,597	EUR 2,759,302	03 January 2020	19,607	0.00
CHF 2,009,046	EUR 1,831,265	03 January 2020	17,031	0.00
EUR 1,835,679	CHF 2,009,511	03 January 2020	(13,044)	(0.00)
EUR 1,792,827	CHF 1,964,100	03 January 2020	(14,118)	(0.00)
Total Forward Foreign Exchange Contracts			881,999	0.15

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 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
Corporate Bonds			
Banks (3.11%)			
Agricultural Bank of China 2.616% 30/07/2022	200,000	200,314	0.02
Banco del Estado de Chile 2.668% 06/01/2021	515,000	515,665	0.06
Banco del Estado de Chile 3.875% 08/02/2022	405,000	417,344	0.05
Banco del Estado de Chile 3.875% 08/02/2022	220,000	226,706	0.03
Banco do Brasil 5.875% 26/01/2022	265,000	268,130	0.03
Banco do Brasil 3.875% 10/10/2022	860,000	876,060	0.11
Banco do Brasil 5.875% 19/01/2023	200,000	214,784	0.03
Banco do Brasil 4.875% 19/04/2023	315,000	330,964	0.04
Banco do Brasil 4.625% 15/01/2025	220,000	229,453	0.03
Banco do Brasil 6.500% Perpetual	100,000	103,916	0.01
Banco Nacional de Comercio Exterior 3.600% 11/08/2026	475,000	481,222	0.06
Bank of Baroda 3.500% 04/04/2022	575,000	583,786	0.07
Bank of China 2.875% 20/04/2022	200,000	202,370	0.03
Bank of China 3.125% 17/04/2024	500,000	512,215	0.06
Bank of China 5.000% 13/11/2024	445,000	485,949	0.06
Bank of China 3.875% 30/06/2025	200,000	212,506	0.03
Bank of India 6.250% 16/02/2021	400,000	415,056	0.05
Canara Bank 3.250% 10/06/2022	600,000	606,516	0.07
China Construction Bank 2.715% 08/06/2023	200,000	200,538	0.02
China Construction Bank 3.875% 13/05/2025	400,000	401,464	0.05
China Construction Bank 4.250% 27/02/2029	400,000	420,100	0.05
China Development Bank 2.625% 24/01/2022	475,000	479,226	0.06
CIMB Bank 2.792% 09/10/2024	1,005,000	1,007,020	0.12
CITIC 6.800% 17/01/2023	250,000	278,118	0.03
CITIC 3.875% 28/02/2027	400,000	415,072	0.05
Development Bank of Kazakhstan 4.125% 10/12/2022	707,000	734,552	0.09
Development Bank of Kazakhstan 4.125% 10/12/2022	1,190,000	1,236,374	0.15
Industrial & Commercial Bank of China 2.860% 21/02/2022	200,000	201,292	0.03
Industrial & Commercial Bank of China 2.875% 21/02/2022	475,000	479,873	0.06
Industrial & Commercial Bank of China 2.886% 24/04/2022	200,000	201,308	0.03
Industrial & Commercial Bank of China 2.790% 25/10/2023	200,000	200,666	0.02
Industrial & Commercial Bank of China 2.770% 25/04/2024	200,000	200,436	0.02
Industrial & Commercial Bank of China 4.875% 21/09/2025	200,000	219,584	0.03
Malayan Banking 2.704% 16/06/2024	260,000	261,019	0.03
Malayan Banking 3.905% 29/10/2026	200,000	203,876	0.03
Malayan Banking 3.905% 29/10/2026	1,183,000	1,205,927	0.15
QNB Finansbank 4.875% 19/05/2022	200,000	201,056	0.02
QNB Finansbank 6.875% 07/09/2024	205,000	218,493	0.03
Sberbank of Russia Via SB Capital 5.717% 16/06/2021	202,000	211,597	0.03
Sberbank of Russia Via SB Capital 6.125% 07/02/2022	705,000	754,717	0.09
Sberbank of Russia Via SB Capital 5.125% 29/10/2022	810,000	858,511	0.10
State Bank of India 3.250% 24/01/2022	1,095,000	1,107,724	0.13
State Bank of India 4.500% 28/09/2023	600,000	632,962	0.08
State Bank of India 4.375% 24/01/2024	1,065,000	1,143,210	0.14
State Bank of India 4.875% 17/04/2024	285,000	306,344	0.04
State Savings Bank of Ukraine Via SSB #1 9.625% 20/03/2025	665,000	700,843	0.09
TC Ziraat Bankasi 4.750% 29/04/2021	410,000	412,169	0.05
TC Ziraat Bankasi 5.125% 29/09/2023	200,000	196,128	0.02
Turkiye Halk Bankasi 4.750% 11/02/2021	200,000	192,886	0.02
Turkiye Halk Bankasi 5.000% 13/07/2021	200,000	191,562	0.02
Turkiye Vakiflar Bankasi 5.625% 30/05/2022	200,000	200,098	0.02
Turkiye Vakiflar Bankasi 5.750% 30/01/2023	400,000	396,480	0.05
Turkiye Vakiflar Bankasi 8.125% 28/03/2024	400,000	424,972	0.05
Vnesheconombank Via VEB Finance 6.025% 05/07/2022	855,000	920,861	0.11
Vnesheconombank Via VEB Finance 5.942% 21/11/2023	300,000	333,264	0.04
Vnesheconombank Via VEB Finance 6.800% 22/11/2025	280,000	334,303	0.04
VTB Bank Via VTB Capital 6.550% 17/10/2022	600,000	649,596	0.08
Chemicals (0.77%)			
CNAC HK Finbridge 3.500% 19/07/2022	200,000	203,604	0.02
CNAC HK Finbridge 4.625% 14/03/2023	700,000	736,337	0.09
CNAC HK Finbridge 3.375% 19/06/2024	200,000	203,660	0.02
CNAC HK Finbridge 4.875% 14/03/2025	200,000	217,366	0.03
OCP 5.625% 26/04/2024	1,880,000	2,080,591	0.25
OCP 4.500% 22/10/2025	65,000	91,032	0.01

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 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in USD)

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
Chemicals (0.77%) (continued)			
OCP 4.500% 22/10/2025	1,455,000	1,558,261	0.19
OCP 6.875% 25/04/2044	167,000	212,902	0.03
OCP 6.875% 25/04/2044	825,000	1,051,760	0.13
Diversified Financial Services (1.09%)			
ABCL Glory Capital 2.500% 21/08/2021	200,000	200,130	0.02
CDBL Funding 2 3.750% 11/03/2022	200,000	204,408	0.02
Charming Light Investments 2.375% 30/08/2021	200,000	198,594	0.02
China Cinda Finance 2015 1.4.250% 23/04/2025	200,000	213,294	0.03
China Cinda Finance 2017 1.3.650% 09/03/2022	400,000	408,344	0.05
China Cinda Finance 2017 1.4.750% 21/02/2029	200,000	224,278	0.03
China Great Wall International Holdings III 4.375% 25/05/2023	400,000	419,284	0.05
GRIK Europe Capital 5.950% 17/04/2025	205,000	222,304	0.03
GRIK Europe Capital 4.949% 18/02/2026	659,000	680,404	0.08
Huarong Finance 2017 3.750% 27/04/2022	240,000	244,814	0.03
Huarong Finance 2017 3.233% 03/07/2023	200,000	199,570	0.02
ICBCIL Finance 3.000% 05/04/2020	200,000	200,208	0.02
ICBCIL Finance 3.010% 15/05/2023	200,000	200,498	0.02
ICBCIL Finance 3.750% 05/03/2024	200,000	207,242	0.03
Power Finance 5.250% 10/08/2028	500,000	541,570	0.07
Power Finance 6.150% 05/12/2028	400,000	460,920	0.06
Power Finance 4.500% 18/06/2029	315,000	325,181	0.04
Power Sector Assets & Liabilities Management 7.390% 02/12/2024	884,000	1,097,610	0.13
REC 5.250% 13/11/2023	800,000	855,624	0.10
SPARC EM SPC Panama Metro Line 2 05/12/2022 (zero coupon)	819,686	788,282	0.10
SSG Resources 4.250% 04/10/2022	1,088,000	1,129,451	0.14
Electric (2.35%)			
China Clean Energy Development 4.000% 05/11/2025	200,000	211,144	0.03
Comision Federal de Electricidad 4.875% 15/01/2024	400,000	431,408	0.05
Comision Federal de Electricidad 5.750% 14/02/2042	200,000	223,666	0.03
Comision Federal de Electricidad 6.125% 16/06/2045	400,000	471,760	0.06
Empresa de Transmision Electrica 5.125% 02/05/2049	655,000	748,003	0.09
Eskom Holdings 5.750% 26/01/2021	400,000	400,940	0.05
Eskom Holdings 5.750% 26/01/2021	840,000	841,974	0.10
Eskom Holdings 6.750% 06/06/2023	1,018,000	1,039,246	0.13
Eskom Holdings 7.125% 11/02/2025	1,744,000	1,789,309	0.22
Eskom Holdings 6.350% 10/08/2028	205,000	220,252	0.03
Eskom Holdings 8.450% 10/08/2028	485,000	524,532	0.06
Greenko Investment 4.875% 16/05/2023	400,000	397,804	0.05
Hrvatska Elektroprivreda 5.875% 23/10/2022	800,000	876,224	0.11
Instituto Costarricense de Electricidad 6.950% 10/11/2021	770,000	804,111	0.10
Instituto Costarricense de Electricidad 6.375% 15/05/2043	780,000	644,748	0.08
NTPC 4.750% 03/10/2022	400,000	421,204	0.05
NTPC 3.750% 03/04/2024	600,000	615,942	0.07
NTPC 4.250% 28/02/2026	470,000	494,628	0.06
NTPC 4.500% 19/03/2028	400,000	429,052	0.05
Perusahaan Listrik Negara 4.125% 15/05/2027	200,000	211,102	0.02
Perusahaan Listrik Negara 5.375% 25/01/2029	350,000	404,547	0.05
Perusahaan Listrik Negara 3.875% 17/07/2029	400,000	417,876	0.05
Perusahaan Listrik Negara 3.375% 05/02/2030	200,000	200,244	0.02
Perusahaan Listrik Negara 6.150% 21/05/2048	702,000	886,205	0.11
Perusahaan Listrik Negara 6.250% 25/01/2049	365,000	472,617	0.06
Power Grid of India 3.875% 17/01/2023	400,000	411,324	0.05
SPIC 2016 US dollar Bond 3.000% 06/12/2021	200,000	201,572	0.02
State Grid Overseas Investment 2014 4.125% 07/05/2024	305,000	326,320	0.04
State Grid Overseas Investment 2016 3.750% 02/05/2023	400,000	417,144	0.05
State Grid Overseas Investment 2016 3.500% 04/05/2027	300,000	314,670	0.04
Three Gorges Finance 1 Cayman Islands 3.700% 10/08/2025	400,000	422,636	0.05
TNB Global Ventures Capital 3.244% 19/10/2026	400,000	401,408	0.05
TNB Global Ventures Capital 4.851% 01/11/2028	1,065,000	1,193,269	0.14
TNB Global Ventures Capital 4.851% 01/11/2028	200,000	224,088	0.03
Trinidad Generation 5.250% 04/11/2027	1,010,000	1,068,004	0.13
UHI Capital 3.000% 12/06/2024	200,000	201,774	0.02
Electronics (0.02%)			
Tsinghua Unic 4.750% 31/01/2021	200,000	176,754	0.02

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 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
Energy - Alternate Sources (0.05%)			
Greeno Solar Mauritius 5.550% 29/01/2025	400,000	406,520	0.05
Engineering & Construction (0.41%)			
Aeropuerto Internacional de Tocumen 5.625% 18/05/2036	910,000	1,089,687	0.13
Aeropuerto Internacional de Tocumen 6.000% 18/11/2048	830,000	1,027,598	0.12
CSCCEC Finance Cayman II 2.900% 05/07/2022	200,000	201,324	0.02
Leader Goal International 4.250% Perpetual	200,000	204,080	0.03
Mexico City Airport Trust 4.250% 31/10/2026	600,000	627,984	0.08
Mexico City Airport Trust 5.500% 31/10/2046	236,000	243,896	0.03
Gas (0.08%)			
China Resources Gas Group 4.500% 05/04/2022	200,000	208,202	0.03
Perusahaan Gas Negara 5.125% 16/05/2024	400,000	435,388	0.05
Investment Companies (0.22%)			
Huarong Finance 2019 3.750% 29/05/2024	265,000	271,257	0.03
Huarong Finance 2019 4.500% 29/05/2029	200,000	211,454	0.03
Huarong Finance II 3.250% 03/06/2021	200,000	201,196	0.02
Huarong Finance II 3.625% 22/11/2021	200,000	202,888	0.03
Huarong Finance II 5.000% 19/11/2025	400,000	435,860	0.05
Huarong Finance II 2.875% Perpetual	200,000	197,416	0.02
Rongshi International Finance 3.750% 21/05/2029	300,000	317,256	0.04
Mining (1.81%)			
Chinalco Capital Holdings 4.250% 21/04/2022	200,000	203,246	0.02
Indonesia Asahan Aluminium Persero 5.230% 15/11/2021	200,000	210,010	0.03
Indonesia Asahan Aluminium Persero 5.710% 15/11/2023	600,000	662,994	0.08
Indonesia Asahan Aluminium Persero 6.530% 15/11/2028	200,000	245,678	0.03
Indonesia Asahan Aluminium Persero 6.757% 15/11/2048	300,000	387,906	0.05
Nacional del Cobre de Chile 4.500% 16/09/2025	3,156,000	3,425,586	0.42
Nacional del Cobre de Chile 3.625% 01/08/2027	565,000	589,255	0.07
Nacional del Cobre de Chile 3.000% 30/09/2029	682,000	673,339	0.08
Nacional del Cobre de Chile 6.150% 24/10/2036	215,000	288,463	0.03
Nacional del Cobre de Chile 4.250% 17/07/2042	1,895,000	1,983,800	0.24
Nacional del Cobre de Chile 5.625% 18/10/2043	400,000	502,212	0.06
Nacional del Cobre de Chile 4.875% 04/11/2044	1,405,000	1,608,613	0.20
Nacional del Cobre de Chile 4.500% 01/08/2047	1,050,000	1,146,841	0.14
Nacional del Cobre de Chile 4.375% 05/02/2049	1,705,000	1,830,641	0.22
Nacional del Cobre de Chile 3.700% 30/01/2050	1,232,000	1,182,363	0.14
Oil & Gas (7.56%)			
Bharat Petroleum 4.375% 24/01/2022	605,000	621,135	0.08
Bharat Petroleum 4.625% 25/10/2022	400,000	416,972	0.05
Bharat Petroleum 4.000% 08/05/2025	450,000	463,455	0.06
BPRL International Singapore 4.375% 18/01/2027	607,000	632,634	0.08
CNOOC Curtis Funding No 1 4.500% 03/10/2023	200,000	214,608	0.03
CNOOC Finance 2013 3.000% 09/05/2023	200,000	203,296	0.02
CNOOC Finance 2013 4.250% 09/05/2043	200,000	223,074	0.03
CNOOC Finance 2015 USA 4.375% 02/05/2028	210,000	233,077	0.03
CNOOC Nexen Finance 2014 4.250% 30/04/2024	400,000	428,796	0.05
Ecopetrol 5.875% 18/09/2023	670,000	743,794	0.09
Ecopetrol 4.125% 18/01/2025	489,000	515,108	0.06
Ecopetrol 5.375% 26/06/2026	2,120,000	2,379,509	0.29
Ecopetrol 7.375% 18/09/2043	729,000	985,783	0.12
Ecopetrol 5.875% 26/05/2045	1,155,000	1,359,909	0.16
Empresa Nacional del Petroleo 5.250% 06/11/2029	1,535,000	1,717,204	0.21
Gazprom Neft OAO Via GPN Capital 4.375% 19/09/2022	630,000	656,277	0.08
Gazprom Neft OAO Via GPN Capital 6.000% 27/11/2023	600,000	670,050	0.08
Gazprom Via Gaz Capital 6.510% 07/03/2022	102,000	110,805	0.01
Gazprom Via Gaz Capital 4.950% 19/07/2022	600,000	635,028	0.08
Gazprom Via Gaz Capital 4.950% 19/07/2022	200,000	211,676	0.03
Gazprom Via Gaz Capital 5.150% 11/02/2026	560,000	624,243	0.08
Gazprom Via Gaz Capital 4.950% 23/03/2027	405,000	451,551	0.05
Gazprom Via Gaz Capital 4.950% 06/02/2028	440,000	490,666	0.06
Gazprom Via Gaz Capital 7.288% 16/08/2037	658,000	921,707	0.11
Hindustan Petroleum 4.000% 12/07/2027	495,000	504,959	0.06
Indian Oil 5.625% 02/08/2021	206,000	215,443	0.03
Indian Oil 5.750% 01/08/2023	650,000	707,512	0.09

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 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
Oil & Gas (7.56%) (continued)			
Indian Oil 4.750% 16/01/2024	1,000,000	1,060,470	0.13
KazMunayGas National 3.875% 19/04/2022	405,000	417,178	0.05
KazMunayGas National 4.750% 24/04/2025	275,000	300,971	0.04
KazMunayGas National 4.750% 24/04/2025	900,000	984,998	0.12
KazMunayGas National 4.750% 19/04/2027	615,000	675,756	0.08
KazMunayGas National 4.750% 19/04/2027	400,000	439,516	0.05
KazMunayGas National 5.375% 24/04/2030	1,734,000	2,010,816	0.24
KazMunayGas National 5.750% 19/04/2047	2,782,000	3,324,546	0.40
KazMunayGas National 6.375% 24/10/2048	540,000	694,359	0.08
KazMunayGas National 6.375% 24/10/2048	1,208,000	1,554,648	0.19
NAK Naftogaz Ukraine via Kofodor Finance 7.625% 08/11/2026	400,000	407,788	0.05
Oil India 5.375% 17/04/2024	200,000	217,624	0.03
Oil India 5.125% 04/02/2029	455,000	505,341	0.06
Oil India International 4.000% 21/04/2027	775,000	796,708	0.10
Oil India International 4.000% 21/04/2027	200,000	205,602	0.03
ONGC Videsh 4.625% 15/07/2024	930,000	990,915	0.12
ONGC Videsh Vankorneft 3.750% 27/07/2026	400,000	410,240	0.05
ONGC Videsh Vankorneft 3.750% 27/07/2026	415,000	425,624	0.05
Pertamina Persero 4.875% 03/05/2022	465,000	490,761	0.06
Pertamina Persero 4.300% 20/05/2023	1,200,000	1,287,836	0.15
Pertamina Persero 6.500% 27/05/2041	300,000	342,539	0.05
Pertamina Persero 5.625% 20/05/2043	350,000	409,203	0.05
Pertamina Persero 6.450% 30/05/2044	600,000	773,268	0.09
Pertamina Persero 4.700% 30/07/2049	238,000	253,822	0.03
Petrobras Global Finance 6.250% 17/03/2024	674,000	754,280	0.09
Petrobras Global Finance 5.299% 27/01/2025	673,000	733,752	0.09
Petrobras Global Finance 6.750% 23/05/2026	1,055,000	1,355,970	0.16
Petrobras Global Finance 7.375% 17/01/2027	1,250,000	1,524,762	0.18
Petrobras Global Finance 5.999% 27/01/2028	1,306,000	1,490,642	0.18
Petrobras Global Finance 5.750% 01/02/2029	1,167,000	1,313,529	0.16
Petrobras Global Finance 6.875% 20/01/2040	225,000	263,711	0.03
Petrobras Global Finance 5.625% 20/05/2043	480,000	508,382	0.06
Petrobras Global Finance 7.250% 17/03/2044	600,000	726,000	0.09
Petrobras Global Finance 6.900% 19/03/2049	1,056,000	1,239,997	0.15
Petrobras Global Finance 6.850% 05/06/2115	550,000	630,003	0.08
Petroleos del Peru 4.750% 19/06/2032	1,460,000	1,618,069	0.20
Petroleos del Peru 5.625% 19/06/2047	1,460,000	1,698,330	0.21
Petroleos Mexicanos 5.538% 11/03/2022	170,000	177,460	0.02
Petroleos Mexicanos 5.375% 13/03/2022	130,000	136,228	0.02
Petroleos Mexicanos 6.500% 13/03/2027	345,000	365,462	0.04
Petroleos Mexicanos 6.500% 23/01/2029	885,000	930,693	0.11
Petroleos Mexicanos 6.750% 21/09/2047	291,000	283,228	0.04
Petroleos Mexicanos 6.350% 12/02/2048	397,000	383,300	0.05
Petrolam Nasional 7.625% 15/10/2026	100,000	130,373	0.02
Petronas Capital 7.875% 22/05/2022	945,000	1,066,640	0.13
Petronas Global Sukuk 2.707% 18/03/2020	430,000	430,340	0.05
PTT 4.500% 25/10/2042	240,000	269,842	0.03
Rosneft Oil Via Rosneft International Finance 4.199% 06/03/2022	670,000	690,462	0.08
Saka Energi Indonesia 4.450% 05/05/2024	200,000	202,402	0.02
Sinopec Capital 2013 3.125% 24/04/2023	220,000	224,070	0.03
Sinopec Group Overseas Development 2015 2.500% 28/04/2020	400,000	430,312	0.05
Sinopec Group Overseas Development 2016 2.750% 03/05/2021	440,000	442,565	0.05
Sinopec Group Overseas Development 2017 3.250% 13/09/2027	400,000	410,620	0.05
Sinopec Group Overseas Development 2018 2.500% 08/08/2024	200,000	200,798	0.02
Sinopec Group Overseas Development 2018 2.500% 12/11/2024	200,000	200,654	0.02
Sinopec Group Overseas Development 2018 4.600% 12/09/2048	200,000	238,170	0.03
State Oil of the Azerbaijan Republic 4.750% 13/03/2023	1,865,000	1,959,462	0.24
State Oil of the Azerbaijan Republic 6.950% 18/03/2030	200,000	245,494	0.03
State Oil of the Azerbaijan Republic 6.950% 18/03/2030	706,000	866,594	0.11
YPF 8.500% 23/03/2021	431,000	426,871	0.05
YPF 8.750% 04/04/2024	200,000	194,698	0.02
YPF 8.500% 28/07/2025	735,000	692,010	0.08
YPF 8.950% 21/07/2027	135,000	119,655	0.01
YPF 8.500% 27/06/2029	520,000	468,972	0.06

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 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in USD)

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
Pipelines (0.48%)			
Cleoducto Central 4.000% 07/05/2021	400,000	408,020	0.05
Southern Gas Corridor 6.875% 24/03/2026	200,000	237,160	0.03
Southern Gas Corridor 6.875% 24/03/2026	2,828,000	3,351,071	0.40
Real Estate (0.16%)			
China Overseas Finance Cayman III 5.375% 29/10/2023	200,000	218,190	0.03
China Overseas Finance Cayman V 3.950% 15/11/2022	200,000	206,838	0.03
China Overseas Finance Cayman VII 4.250% 26/04/2023	250,000	261,115	0.03
Franshion Brilliant 3.800% 03/03/2022	200,000	202,332	0.02
Sino-Ocean Land Treasure Finance II 5.950% 04/02/2027	200,000	214,768	0.03
Sino-Ocean Land Treasure IV 4.750% 05/06/2029	200,000	199,074	0.02
Sovereign Bonds (0.37%)			
Avi Funding 3.800% 16/09/2025	200,000	210,078	0.02
Danga Capital 3.035% 01/03/2021	1,000,000	1,002,360	0.12
Indian Railway Finance 3.730% 29/03/2024	1,034,000	1,070,138	0.13
Ukreximbank Via Biz Finance 9.825% 27/04/2022	262,500	296,526	0.04
Ukreximbank Via Biz Finance 9.750% 22/01/2025	465,000	495,597	0.06
Telecommunications (0.14%)			
Axiata SPV2 4.357% 24/03/2026	1,085,000	1,157,662	0.14
Transportation (0.83%)			
CRCO Chengan 3.970% Perpetual	200,000	202,804	0.02
Empresa de Transporte de Pasajeros Metro 4.750% 04/02/2024	600,000	643,470	0.08
Georgian Railway 7.750% 11/07/2022	825,000	904,439	0.11
Kazakhstan Temir Zholy Finance 6.950% 10/07/2042	500,000	670,135	0.08
Kazakhstan Temir Zholy Finance 6.950% 10/07/2042	1,148,000	1,535,949	0.19
Pelabuhan Indonesia II 4.250% 05/05/2025	200,000	212,160	0.02
Pelabuhan Indonesia II 5.375% 05/05/2045	200,000	229,204	0.03
Pelabuhan Indonesia III Persero 4.500% 02/05/2023	265,000	279,827	0.03
Russian Railways Via RZD Capital 5.700% 05/04/2022	50,000	53,764	0.01
SCF Capital Designated Activity 5.375% 16/06/2023	400,000	429,764	0.05
Transnet 4.000% 26/07/2022	875,000	888,414	0.11
Ukraine Railways Via Rail Capital Markets 6.250% 09/07/2024	740,000	790,927	0.10
Total Corporate Bonds		160,473,577	19.45
Government Bonds			
Banks (0.57%)			
Banco Nacional de Desenvolvimento Economico e Social 5.750% 26/09/2023	245,000	270,019	0.03
Banque Centrale de Tunisie International Bond 5.750% 30/01/2025	1,540,000	1,439,438	0.18
China Development Bank 2.500% 09/10/2020	200,000	200,508	0.02
Development Bank of the Republic of Belarus 6.750% 02/05/2024	825,000	868,915	0.11
Financiera de Desarrollo 4.750% 08/02/2022	620,000	648,799	0.08
Financiera de Desarrollo 4.750% 15/07/2025	998,000	1,092,880	0.13
Nacional Financiera 3.375% 05/11/2020	200,000	200,972	0.02
Diversified Financial Services (0.14%)			
Fondo MIVVIENDA 3.500% 31/01/2023	1,085,000	1,109,814	0.14
Sovereign Bonds (71.89%)			
Angolan Government International Bond 9.500% 12/11/2025	2,135,000	2,498,078	0.30
Angolan Government International Bond 8.250% 09/05/2028	1,710,000	1,845,791	0.22
Angolan Government International Bond 8.250% 09/05/2028	610,000	658,440	0.08
Angolan Government International Bond 8.000% 26/11/2029	3,045,000	3,246,305	0.39
Angolan Government International Bond 9.375% 08/05/2048	975,000	1,069,148	0.13
Angolan Government International Bond 9.375% 08/05/2048	1,560,000	1,743,830	0.21
Angolan Government International Bond 9.125% 26/11/2049	2,080,000	2,227,638	0.27
Argentina Bonar Bonds 6.750% 07/05/2024	3,335,267	1,659,028	0.20
Argentine Republic Government International Bond 6.875% 22/04/2021	1,035,000	557,472	0.07
Argentine Republic Government International Bond 5.625% 26/01/2022	1,150,000	587,115	0.07
Argentine Republic Government International Bond 4.625% 11/01/2023	2,045,000	1,017,837	0.12
Argentine Republic Government International Bond 7.500% 22/04/2026	2,350,000	1,221,577	0.15
Argentine Republic Government International Bond 6.875% 25/01/2027	2,020,000	1,004,728	0.12
Argentine Republic Government International Bond 5.875% 11/01/2028	1,794,000	845,261	0.10
Argentine Republic Government International Bond 6.625% 06/07/2028	1,325,000	630,651	0.08

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 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in USD)

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
Sovereign Bonds (71.83%) (continued)			
Argentine Republic Government International Bond 8.280% 31/12/2033	473,890	292,584	0.04
Argentine Republic Government International Bond 8.280% 31/12/2033	120,575	64,066	0.01
Argentine Republic Government International Bond 8.280% 31/12/2033	89,730	54,002	0.01
Argentine Republic Government International Bond 8.280% 31/12/2033	911,325	548,453	0.07
Argentine Republic Government International Bond 7.125% 06/07/2036	1,475,000	709,003	0.09
Argentine Republic Government International Bond 3.750% 31/12/2038	97,000	47,367	0.01
Argentine Republic Government International Bond 7.625% 22/04/2046	1,850,000	829,851	0.10
Argentine Republic Government International Bond 6.875% 11/01/2048	1,164,000	556,334	0.07
Argentine Republic Government International Bond 7.125% 28/06/2117	487,000	244,235	0.03
Belize Government International Bond 4.938% 20/02/2034	1,064,000	645,284	0.08
Bolivian Government International Bond 4.875% 29/10/2022	670,000	697,792	0.08
Bolivian Government International Bond 5.950% 22/08/2023	850,000	913,920	0.11
Bolivian Government International Bond 4.500% 20/03/2028	1,720,000	1,728,325	0.21
Brazilian Government International Bond 2.625% 05/01/2023	2,700,000	2,700,378	0.33
Brazilian Government International Bond 4.250% 07/01/2025	1,650,000	1,756,854	0.21
Brazilian Government International Bond 10.125% 15/05/2027	100,000	142,427	0.02
Brazilian Government International Bond 4.625% 13/01/2028	784,000	843,357	0.10
Brazilian Government International Bond 4.500% 30/05/2029	1,675,000	1,777,309	0.22
Brazilian Government International Bond 8.250% 20/01/2034	102,000	140,781	0.02
Brazilian Government International Bond 7.125% 20/01/2037	400,000	513,376	0.06
Brazilian Government International Bond 5.625% 07/01/2041	1,373,000	1,537,422	0.19
Brazilian Government International Bond 5.000% 27/01/2045	1,302,000	1,355,043	0.16
Brazilian Government International Bond 5.625% 21/02/2047	820,000	927,035	0.11
Brazilian Government International Bond 4.750% 14/01/2050	210,000	208,217	0.03
Chile Government International Bond 3.125% 21/01/2026	230,000	239,580	0.03
Chile Government International Bond 3.240% 06/02/2028	2,762,000	2,909,049	0.35
Chile Government International Bond 3.860% 21/06/2047	1,425,000	1,587,721	0.19
Chile Government International Bond 3.500% 25/01/2050	1,689,000	1,770,106	0.21
China Government International Bond 2.125% 02/11/2022	235,000	236,784	0.03
China Government International Bond 2.750% 03/12/2039	200,000	190,434	0.02
China Government International Bond 4.000% 18/10/2048	200,000	191,238	0.03
Colombia Government International Bond 4.375% 12/07/2021	515,000	531,521	0.06
Colombia Government International Bond 2.625% 15/03/2023	2,050,000	2,062,710	0.25
Colombia Government International Bond 4.000% 28/02/2024	1,065,000	1,122,105	0.14
Colombia Government International Bond 8.125% 21/05/2024	529,000	651,321	0.08
Colombia Government International Bond 4.500% 28/01/2026	915,000	996,554	0.12
Colombia Government International Bond 3.875% 25/04/2027	1,362,000	1,440,846	0.17
Colombia Government International Bond 4.500% 15/03/2029	1,920,000	2,130,029	0.26
Colombia Government International Bond 10.375% 28/01/2033	40,000	64,354	0.01
Colombia Government International Bond 7.375% 18/09/2037	100,000	142,069	0.02
Colombia Government International Bond 6.125% 18/01/2041	2,912,000	3,773,603	0.46
Colombia Government International Bond 5.625% 28/02/2044	2,125,000	2,643,181	0.32
Colombia Government International Bond 5.000% 15/06/2045	1,880,000	1,954,512	0.24
Colombia Government International Bond 5.200% 15/05/2049	1,770,000	2,133,487	0.26
Costa Rica Government International Bond 4.250% 26/01/2023	1,310,000	1,320,310	0.16
Costa Rica Government International Bond 4.375% 30/04/2025	1,200,000	1,197,984	0.15
Costa Rica Government International Bond 6.125% 19/02/2031	1,735,000	1,846,977	0.22
Costa Rica Government International Bond 5.625% 30/04/2043	1,290,000	1,197,997	0.15
Costa Rica Government International Bond 7.000% 04/04/2044	1,016,000	1,069,431	0.13
Costa Rica Government International Bond 7.158% 12/03/2045	1,933,000	2,061,119	0.25
Croatia Government International Bond 6.375% 24/03/2021	1,517,000	1,596,991	0.19
Croatia Government International Bond 6.375% 24/03/2021	200,000	210,546	0.03
Croatia Government International Bond 5.500% 04/04/2023	355,000	391,760	0.05
Croatia Government International Bond 5.500% 04/04/2023	2,640,000	2,913,372	0.35
Croatia Government International Bond 6.000% 26/01/2024	570,000	653,266	0.08
Croatia Government International Bond 6.000% 26/01/2024	1,995,000	2,286,430	0.28
Development Bank of Mongolia 7.250% 23/10/2023	655,000	693,796	0.08
Dominican Republic International Bond 7.500% 06/05/2021	1,150,000	1,195,333	0.14
Dominican Republic International Bond 6.800% 28/01/2024	725,000	808,020	0.10
Dominican Republic International Bond 5.875% 18/04/2024	2,341,000	2,516,154	0.30
Dominican Republic International Bond 5.500% 27/01/2025	2,165,000	2,331,553	0.28
Dominican Republic International Bond 6.875% 28/01/2026	1,945,000	2,222,765	0.27
Dominican Republic International Bond 5.950% 25/01/2027	2,901,000	3,204,009	0.39
Dominican Republic International Bond 6.000% 18/07/2028	1,820,000	2,024,259	0.25
Dominican Republic International Bond 7.450% 30/04/2044	1,531,000	1,848,392	0.22
Dominican Republic International Bond 6.850% 27/01/2045	4,180,000	4,776,653	0.58
Dominican Republic International Bond 6.500% 15/02/2048	1,230,000	1,357,071	0.16

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

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
Sovereign Bonds (71.83%) (continued)			
Dominican Republic International Bond 6.400% 05/06/2049	2,253,000	2,471,361	0.30
Ecuador Government International Bond 10.750% 28/03/2022	235,000	239,803	0.03
Ecuador Government International Bond 10.750% 28/03/2022	3,270,000	3,336,839	0.40
Ecuador Government International Bond 8.750% 02/06/2023	2,613,000	2,583,316	0.31
Ecuador Government International Bond 7.950% 20/06/2024	800,000	759,520	0.09
Ecuador Government International Bond 7.950% 20/06/2024	1,585,000	1,504,799	0.18
Ecuador Government International Bond 9.850% 13/12/2026	2,137,000	2,030,471	0.25
Ecuador Government International Bond 9.850% 13/12/2026	1,040,000	988,156	0.12
Ecuador Government International Bond 9.825% 02/06/2027	315,000	297,130	0.04
Ecuador Government International Bond 9.825% 02/06/2027	1,860,000	1,565,828	0.19
Ecuador Government International Bond 8.875% 23/10/2027	2,798,000	2,589,105	0.31
Ecuador Government International Bond 7.875% 23/01/2028	1,410,000	1,253,067	0.15
Ecuador Government International Bond 7.875% 23/01/2028	795,000	706,517	0.09
Ecuador Government International Bond 10.750% 31/01/2029	450,000	438,908	0.05
Ecuador Government International Bond 10.750% 31/01/2029	3,758,000	3,665,365	0.44
Ecuador Government International Bond 9.500% 27/03/2030	400,000	373,288	0.05
Egypt Government International Bond 6.125% 31/01/2022	1,320,000	1,374,582	0.17
Egypt Government International Bond 6.125% 31/01/2022	1,070,000	1,114,245	0.13
Egypt Government International Bond 5.577% 21/02/2023	2,654,000	2,775,978	0.34
Egypt Government International Bond 6.200% 01/03/2024	1,835,000	1,984,919	0.24
Egypt Government International Bond 5.875% 11/06/2025	365,000	388,468	0.05
Egypt Government International Bond 5.875% 11/06/2025	918,000	974,890	0.12
Egypt Government International Bond 7.500% 31/01/2027	1,434,000	1,598,551	0.19
Egypt Government International Bond 7.500% 31/01/2027	1,100,000	1,226,225	0.15
Egypt Government International Bond 6.588% 21/02/2028	600,000	626,136	0.08
Egypt Government International Bond 6.588% 21/02/2028	1,238,000	1,292,971	0.16
Egypt Government International Bond 7.600% 01/03/2029	1,385,000	1,516,201	0.18
Egypt Government International Bond 7.600% 01/03/2029	372,000	407,240	0.05
Egypt Government International Bond 7.053% 15/01/2032	985,000	1,031,906	0.12
Egypt Government International Bond 6.875% 30/04/2040	410,000	413,848	0.05
Egypt Government International Bond 6.875% 30/04/2040	135,000	136,266	0.02
Egypt Government International Bond 8.500% 31/01/2047	394,000	438,158	0.05
Egypt Government International Bond 8.500% 31/01/2047	3,375,000	3,753,238	0.45
Egypt Government International Bond 7.903% 21/02/2048	1,218,000	1,277,347	0.15
Egypt Government International Bond 8.700% 01/03/2049	820,000	917,400	0.11
Egypt Government International Bond 8.700% 01/03/2049	1,000,000	1,118,780	0.14
Egypt Government International Bond 8.150% 20/11/2059	740,000	791,830	0.10
El Salvador Government International Bond 7.750% 24/01/2023	1,318,000	1,447,533	0.18
El Salvador Government International Bond 5.875% 30/01/2025	792,000	835,908	0.10
El Salvador Government International Bond 6.375% 18/01/2027	2,177,000	2,324,339	0.28
El Salvador Government International Bond 8.825% 28/02/2029	630,000	758,104	0.09
El Salvador Government International Bond 8.250% 10/04/2032	210,000	250,515	0.03
El Salvador Government International Bond 8.250% 10/04/2032	415,000	496,086	0.06
El Salvador Government International Bond 7.650% 15/06/2035	1,624,000	1,850,093	0.22
El Salvador Government International Bond 7.625% 01/02/2041	920,000	1,048,508	0.13
El Salvador Government International Bond 7.125% 20/01/2050	1,738,000	1,856,810	0.22
Ethiopia International Bond 6.625% 11/12/2024	500,000	540,580	0.07
Ethiopia International Bond 6.625% 11/12/2024	1,200,000	1,297,392	0.16
Export Credit Bank of Turkey 4.250% 18/09/2022	510,000	499,769	0.06
Export Credit Bank of Turkey 5.375% 24/10/2023	200,000	199,154	0.02
Export Credit Bank of Turkey 6.250% 24/01/2024	200,000	217,492	0.03
Export-Import Bank of China 2.625% 14/03/2022	275,000	277,236	0.03
Export-Import Bank of China 3.375% 14/03/2027	400,000	418,556	0.05
Export-Import Bank of India 2.750% 01/04/2020	200,000	200,170	0.02
Export-Import Bank of India 3.125% 20/07/2021	280,000	282,769	0.03
Export-Import Bank of India 3.125% 20/07/2021	200,000	201,978	0.02
Export-Import Bank of India 4.000% 14/01/2023	200,000	207,392	0.03
Export-Import Bank of India 4.000% 14/01/2023	860,000	891,786	0.11
Export-Import Bank of India 3.875% 12/03/2024	350,000	365,218	0.04
Export-Import Bank of India 3.875% 01/02/2028	595,000	621,591	0.08
Export-Import Bank of Malaysia 2.480% 20/10/2021	600,000	601,544	0.07
Gabon Government International Bond 6.375% 12/12/2024	2,482,000	2,593,268	0.31
Gabon Government International Bond 6.950% 16/06/2025	860,000	906,882	0.11
Gabon Government International Bond 6.950% 16/06/2025	180,000	189,833	0.02
Georgia Government International Bond 6.875% 12/04/2021	691,000	728,445	0.09
Ghana Government International Bond 7.875% 07/08/2023	529,091	581,820	0.07
Ghana Government International Bond 7.875% 07/08/2023	200,000	219,932	0.03

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 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in USD)

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
Sovereign Bonds (71.83%) (continued)			
Ghana Government International Bond 8.125% 18/01/2026	2,867,000	3,085,322	0.37
Ghana Government International Bond 7.875% 26/03/2027	290,000	304,918	0.04
Ghana Government International Bond 7.625% 16/05/2029	923,000	942,078	0.11
Ghana Government International Bond 10.750% 14/10/2030	1,487,000	1,903,657	0.23
Ghana Government International Bond 8.125% 26/03/2032	2,475,000	2,520,985	0.31
Ghana Government International Bond 8.627% 16/06/2049	70,000	69,850	0.01
Ghana Government International Bond 8.627% 16/06/2049	850,000	648,609	0.08
Ghana Government International Bond 8.950% 26/03/2051	2,261,000	2,309,838	0.28
Guatemala Government Bond 5.750% 06/06/2022	200,000	213,584	0.03
Guatemala Government Bond 4.500% 03/05/2026	1,337,000	1,407,901	0.17
Guatemala Government Bond 4.375% 05/06/2027	995,000	1,030,979	0.12
Guatemala Government Bond 4.875% 13/02/2028	1,050,000	1,122,618	0.14
Guatemala Government Bond 4.900% 01/06/2030	850,000	909,951	0.11
Guatemala Government Bond 6.125% 01/06/2050	1,206,000	1,422,875	0.17
Hazine Mustesarligi Varlik Kiralama 4.251% 08/06/2021	200,000	200,996	0.02
Hazine Mustesarligi Varlik Kiralama 4.251% 08/06/2021	200,000	200,996	0.02
Hazine Mustesarligi Varlik Kiralama 5.004% 06/04/2023	270,000	273,173	0.03
Hazine Mustesarligi Varlik Kiralama 4.469% 25/11/2024	675,000	661,244	0.08
Honduras Government International Bond 8.750% 16/12/2020	465,000	489,775	0.06
Honduras Government International Bond 7.500% 15/03/2024	1,065,000	1,185,239	0.14
Honduras Government International Bond 6.250% 13/01/2027	1,050,000	1,147,220	0.14
Hungary Government International Bond 6.375% 29/03/2021	2,792,000	2,947,179	0.36
Hungary Government International Bond 5.375% 21/02/2023	5,326,000	5,845,871	0.71
Hungary Government International Bond 5.750% 22/11/2023	1,496,000	1,687,473	0.20
Hungary Government International Bond 5.375% 25/03/2024	3,100,000	3,495,219	0.42
Hungary Government International Bond 7.625% 29/03/2041	1,718,000	2,830,044	0.34
Indonesia Government International Bond 4.875% 05/05/2021	230,000	238,756	0.03
Indonesia Government International Bond 2.950% 11/01/2023	571,000	580,410	0.07
Indonesia Government International Bond 3.375% 15/04/2023	370,000	381,873	0.05
Indonesia Government International Bond 4.750% 08/01/2026	750,000	834,760	0.10
Indonesia Government International Bond 4.350% 08/01/2027	600,000	655,848	0.08
Indonesia Government International Bond 4.100% 24/04/2028	563,000	611,204	0.07
Indonesia Government International Bond 4.750% 11/02/2029	1,200,000	1,374,732	0.17
Indonesia Government International Bond 7.750% 17/01/2038	365,000	549,205	0.07
Indonesia Government International Bond 5.250% 17/01/2042	1,030,000	1,240,851	0.15
Indonesia Government International Bond 4.625% 15/04/2043	729,000	817,129	0.10
Indonesia Government International Bond 6.750% 15/01/2044	930,000	1,337,145	0.16
Indonesia Government International Bond 5.950% 08/01/2046	400,000	532,212	0.06
Indonesia Government International Bond 5.250% 08/01/2047	405,000	497,271	0.06
Indonesia Government International Bond 4.750% 18/07/2047	200,000	230,798	0.03
Indonesia Government International Bond 4.350% 11/01/2048	525,000	578,681	0.07
Indonesia Government International Bond 5.350% 11/02/2049	220,000	283,864	0.03
Iraq International Bond 6.752% 09/03/2023	380,000	390,249	0.05
Iraq International Bond 6.752% 09/03/2023	1,536,000	1,577,426	0.19
Iraq International Bond 5.800% 15/01/2028	578,000	566,105	0.07
Iraq International Bond 5.800% 15/01/2028	3,405,000	3,334,925	0.40
Ivory Coast Government International Bond 6.375% 03/03/2026	1,507,000	1,562,191	0.19
Ivory Coast Government International Bond 5.750% 31/12/2032	829,840	829,840	0.10
Ivory Coast Government International Bond 5.750% 31/12/2032	1,949,765	1,949,765	0.24
Ivory Coast Government International Bond 8.125% 15/06/2033	470,000	474,357	0.06
Ivory Coast Government International Bond 6.125% 15/06/2033	748,000	752,915	0.09
Jamaica Government International Bond 6.750% 28/04/2028	2,486,000	2,953,890	0.36
Jamaica Government International Bond 8.000% 15/03/2039	1,627,000	2,210,768	0.27
Jamaica Government International Bond 7.875% 28/07/2045	2,780,000	3,757,385	0.46
Jordan Government International Bond 6.125% 29/01/2026	500,000	535,440	0.06
Jordan Government International Bond 6.125% 29/01/2026	735,000	787,097	0.10
Jordan Government International Bond 5.750% 31/01/2027	300,000	316,626	0.04
Jordan Government International Bond 5.750% 31/01/2027	1,440,000	1,519,805	0.18
Jordan Government International Bond 7.375% 10/10/2047	1,232,000	1,313,250	0.16
Jordan Government International Bond 7.375% 10/10/2047	370,000	394,402	0.05
Kazakhstan Government International Bond 3.875% 14/10/2024	438,000	469,808	0.06
Kazakhstan Government International Bond 5.125% 21/07/2025	673,000	774,037	0.09
Kazakhstan Government International Bond 5.125% 21/07/2025	4,250,000	4,888,052	0.59
Kazakhstan Government International Bond 4.875% 14/10/2044	200,000	247,186	0.03
Kazakhstan Government International Bond 4.875% 14/10/2044	620,000	786,277	0.09
Kazakhstan Government International Bond 6.500% 21/07/2045	2,915,000	4,303,006	0.52
Kenya Government International Bond 6.875% 24/06/2024	1,835,000	1,983,617	0.24

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 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
Sovereign Bonds (71.83%) (continued)			
Kenya Government International Bond 6.875% 24/06/2024	960,000	1,037,750	0.13
Kenya Government International Bond 7.000% 22/05/2027	1,946,000	2,071,050	0.25
Kenya Government International Bond 7.250% 28/02/2028	605,000	657,883	0.08
Kenya Government International Bond 7.250% 28/02/2028	835,000	907,987	0.11
Kenya Government International Bond 8.000% 22/05/2032	1,375,000	1,498,420	0.18
Kenya Government International Bond 8.250% 28/02/2048	1,078,000	1,153,859	0.14
Kenya Government International Bond 8.250% 28/02/2048	460,000	492,370	0.06
Lebanon Government International Bond 8.250% 12/04/2021	381,000	213,989	0.03
Lebanon Government International Bond 8.250% 12/04/2021	850,000	477,403	0.06
Lebanon Government International Bond 8.250% 27/05/2022	355,000	172,812	0.02
Lebanon Government International Bond 8.250% 27/05/2022	385,000	187,199	0.02
Lebanon Government International Bond 6.100% 04/10/2022	82,000	39,935	0.00
Lebanon Government International Bond 6.100% 04/10/2022	2,016,000	981,812	0.12
Lebanon Government International Bond 6.000% 27/01/2023	55,000	25,579	0.00
Lebanon Government International Bond 6.000% 27/01/2023	1,323,000	615,301	0.07
Lebanon Government International Bond 6.400% 26/05/2023	100,000	46,041	0.01
Lebanon Government International Bond 6.400% 26/05/2023	1,470,000	676,803	0.08
Lebanon Government International Bond 6.650% 22/04/2024	375,000	170,044	0.02
Lebanon Government International Bond 6.650% 22/04/2024	1,432,000	649,340	0.08
Lebanon Government International Bond 6.250% 04/11/2024	1,150,000	511,428	0.06
Lebanon Government International Bond 6.200% 26/02/2025	105,000	47,261	0.01
Lebanon Government International Bond 6.600% 27/11/2026	100,000	45,038	0.01
Lebanon Government International Bond 6.600% 27/11/2026	1,617,000	728,264	0.09
Lebanon Government International Bond 6.850% 23/03/2027	4,080,000	1,818,946	0.22
Lebanon Government International Bond 6.750% 29/11/2027	468,000	208,064	0.03
Lebanon Government International Bond 6.750% 29/11/2027	905,000	404,073	0.05
Lebanon Government International Bond 6.650% 03/11/2028	351,000	156,437	0.02
Lebanon Government International Bond 6.650% 03/11/2028	1,025,000	456,832	0.06
Lebanon Government International Bond 6.850% 25/05/2029	475,000	211,741	0.03
Lebanon Government International Bond 6.850% 25/05/2029	2,979,000	1,327,949	0.16
Lebanon Government International Bond 6.850% 26/02/2030	100,000	44,563	0.01
Lebanon Government International Bond 7.050% 02/11/2035	415,000	184,741	0.02
Lebanon Government International Bond 7.250% 23/03/2037	792,000	355,861	0.04
Lembaga Pembiayaan Ekspor Indonesia 3.875% 06/04/2024	200,000	209,054	0.03
Malaysia Sovereign Sukuk 3.043% 22/04/2025	2,130,000	2,203,783	0.27
Malaysia Sovereign Sukuk 4.238% 22/04/2045	600,000	723,390	0.09
Malaysia Sukuk Global 3.179% 27/04/2026	394,000	408,799	0.05
Malaysia Sukuk Global 4.080% 27/04/2046	490,000	580,317	0.07
Mexico Government International Bond 3.600% 30/01/2025	1,270,000	1,329,017	0.16
Mexico Government International Bond 4.125% 21/01/2026	1,230,000	1,314,058	0.16
Mexico Government International Bond 4.150% 28/03/2027	860,000	922,092	0.11
Mexico Government International Bond 3.750% 11/01/2028	510,000	530,482	0.06
Mexico Government International Bond 4.500% 22/04/2029	730,000	802,131	0.10
Mexico Government International Bond 6.050% 11/01/2040	424,000	551,264	0.07
Mexico Government International Bond 4.750% 08/03/2044	1,584,000	1,751,777	0.21
Mexico Government International Bond 5.550% 21/01/2045	240,000	295,591	0.04
Mexico Government International Bond 4.600% 23/01/2046	990,000	1,074,922	0.13
Mexico Government International Bond 4.350% 15/01/2047	700,000	739,151	0.09
Mexico Government International Bond 4.600% 10/02/2048	1,055,000	1,155,626	0.14
Mexico Government International Bond 4.500% 31/01/2050	200,000	218,652	0.03
Mongolia Government International Bond 10.675% 06/04/2021	400,000	436,596	0.05
Mongolia Government International Bond 5.125% 05/12/2022	1,720,000	1,761,177	0.21
Mongolia Government International Bond 5.825% 01/05/2023	1,555,000	1,607,761	0.19
Mongolia Government International Bond 8.750% 09/03/2024	300,000	341,151	0.04
Mongolia Government International Bond 8.750% 09/03/2024	529,000	601,563	0.07
Morocco Government International Bond 4.250% 11/12/2022	2,548,000	2,688,828	0.33
Morocco Government International Bond 5.500% 11/12/2042	1,139,000	1,386,699	0.17
Namibia International Bonds 5.500% 03/11/2021	800,000	831,576	0.10
Namibia International Bonds 5.250% 29/10/2025	1,270,000	1,321,778	0.16
Nigeria Government International Bond 5.625% 27/06/2022	481,000	500,274	0.06
Nigeria Government International Bond 6.375% 12/07/2023	880,000	938,388	0.11
Nigeria Government International Bond 7.825% 21/11/2025	1,798,000	1,984,183	0.24
Nigeria Government International Bond 7.825% 21/11/2025	600,000	662,130	0.08
Nigeria Government International Bond 6.500% 28/11/2027	1,141,000	1,164,915	0.14
Nigeria Government International Bond 6.500% 28/11/2027	300,000	306,288	0.04
Nigeria Government International Bond 7.143% 23/02/2030	2,310,000	2,355,345	0.29
Nigeria Government International Bond 8.747% 21/01/2031	2,065,000	2,281,804	0.28

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 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
Sovereign Bonds (71.83%) (continued)			
Nigeria Government International Bond 7.875% 16/02/2032	1,428,000	1,451,464	0.18
Nigeria Government International Bond 7.696% 23/02/2038	1,410,000	1,414,695	0.17
Nigeria Government International Bond 7.696% 23/02/2038	670,000	672,231	0.08
Nigeria Government International Bond 7.625% 28/11/2047	2,610,000	2,545,168	0.31
Nigeria Government International Bond 9.248% 21/01/2049	785,000	854,903	0.10
Pakistan Government International Bond 8.250% 15/04/2024	510,000	568,747	0.07
Pakistan Government International Bond 8.250% 30/09/2025	678,000	759,231	0.09
Pakistan Government International Bond 8.250% 30/09/2025	710,000	795,065	0.10
Pakistan Government International Bond 6.875% 05/12/2027	2,197,000	2,290,460	0.28
Panama Government International Bond 3.150% 16/03/2025	3,286,000	3,450,521	0.42
Panama Government International Bond 7.125% 29/01/2026	1,055,000	1,322,527	0.16
Panama Government International Bond 8.875% 30/09/2027	1,070,000	1,528,313	0.19
Panama Government International Bond 8.875% 17/03/2028	2,883,000	3,135,868	0.38
Panama Government International Bond 9.375% 01/04/2029	1,055,000	1,608,653	0.19
Panama Government International Bond 3.160% 23/01/2030	995,000	1,026,134	0.12
Panama Government International Bond 6.700% 26/01/2036	3,056,000	4,285,032	0.52
Panama Government International Bond 4.500% 15/05/2047	1,045,000	1,243,749	0.15
Panama Government International Bond 4.500% 16/04/2050	3,314,000	3,928,946	0.48
Panama Government International Bond 4.300% 29/04/2053	1,824,000	2,125,525	0.26
Panama Government International Bond 3.870% 23/07/2060	420,000	452,537	0.05
Papua New Guinea Government International Bond 6.375% 04/10/2028	230,000	243,823	0.03
Papua New Guinea Government International Bond 6.375% 04/10/2028	600,000	636,060	0.08
Paraguay Government International Bond 4.625% 23/01/2023	1,155,000	1,221,462	0.15
Paraguay Government International Bond 5.000% 15/04/2026	1,070,000	1,183,174	0.14
Paraguay Government International Bond 4.700% 27/03/2027	565,000	622,071	0.08
Paraguay Government International Bond 6.100% 11/08/2044	1,555,000	1,904,704	0.23
Paraguay Government International Bond 5.600% 13/03/2048	1,500,000	1,754,100	0.21
Paraguay Government International Bond 5.400% 30/03/2050	300,000	344,297	0.04
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 3.400% 29/03/2021	235,000	238,572	0.03
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 3.400% 29/03/2022	550,000	562,942	0.07
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 3.200% 21/11/2022	425,000	435,574	0.05
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 3.750% 01/03/2023	770,000	801,139	0.10
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 3.900% 20/08/2024	1,395,000	1,450,290	0.18
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 4.350% 10/09/2024	505,000	545,289	0.07
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 4.550% 29/03/2026	560,000	613,466	0.07
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 4.150% 29/03/2027	430,000	462,594	0.06
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 4.400% 01/03/2028	320,000	350,250	0.04
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 4.450% 20/02/2029	865,000	955,418	0.12
Peruvian Government International Bond 7.350% 21/07/2025	2,215,000	2,793,536	0.34
Peruvian Government International Bond 4.125% 25/08/2027	1,751,000	1,962,136	0.24
Peruvian Government International Bond 2.844% 20/06/2030	1,768,000	1,845,699	0.22
Peruvian Government International Bond 8.750% 21/11/2033	2,742,000	4,513,167	0.55
Peruvian Government International Bond 6.550% 14/03/2037	1,990,000	2,907,907	0.35
Peruvian Government International Bond 5.625% 18/11/2050	3,830,000	5,600,494	0.68
Philippine Government International Bond 10.625% 16/03/2025	176,000	248,818	0.03
Philippine Government International Bond 5.500% 30/03/2026	875,000	1,036,761	0.13
Philippine Government International Bond 3.000% 01/02/2028	785,000	816,840	0.10
Philippine Government International Bond 3.750% 14/01/2029	4,200,000	4,640,286	0.56
Philippine Government International Bond 9.500% 02/02/2030	1,121,000	1,790,237	0.22
Philippine Government International Bond 7.750% 14/01/2031	200,000	295,770	0.04
Philippine Government International Bond 6.375% 15/01/2032	920,000	1,253,664	0.15
Philippine Government International Bond 6.375% 23/12/2034	2,379,000	3,380,369	0.41
Philippine Government International Bond 3.950% 20/01/2040	1,166,000	1,338,661	0.16
Philippine Government International Bond 3.700% 01/03/2041	1,850,000	2,097,900	0.25
Philippine Government International Bond 3.700% 02/02/2042	1,600,000	1,815,778	0.22
Republic of Armenia International Bond 7.150% 26/03/2025	600,000	703,788	0.09
Republic of Armenia International Bond 3.950% 26/09/2029	974,000	964,542	0.12
Republic of Azerbaijan International Bond 4.750% 18/03/2024	200,000	214,034	0.03
Republic of Azerbaijan International Bond 4.750% 18/03/2024	1,620,000	1,733,675	0.21
Republic of Azerbaijan International Bond 3.500% 01/09/2032	370,000	363,760	0.04
Republic of Azerbaijan International Bond 3.500% 01/09/2032	1,387,000	1,363,685	0.17
Republic of Belarus International Bond 6.875% 28/02/2023	1,160,000	1,238,634	0.15
Republic of Belarus International Bond 7.625% 29/06/2027	200,000	227,148	0.03
Republic of Belarus International Bond 7.625% 29/06/2027	725,000	823,412	0.10
Republic of Belarus International Bond 6.200% 28/02/2030	1,225,000	1,302,371	0.16
Republic of Cameroon International Bond 9.500% 19/11/2025	1,240,000	1,395,136	0.17
Republic of Poland Government International Bond 5.125% 21/04/2021	1,770,000	1,845,561	0.22

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

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
Sovereign Bonds (71.83%) (continued)			
Republic of Poland Government International Bond 5.000% 23/03/2022	4,285,000	4,580,665	0.56
Republic of Poland Government International Bond 3.000% 17/03/2023	5,067,000	5,222,050	0.63
Republic of Poland Government International Bond 4.000% 22/01/2024	2,463,000	2,650,484	0.32
Republic of Poland Government International Bond 3.250% 06/04/2026	2,272,000	2,409,797	0.29
Republic of South Africa Government International Bond 5.875% 30/05/2022	503,000	538,381	0.07
Republic of South Africa Government International Bond 4.665% 17/01/2024	2,069,000	2,159,208	0.26
Republic of South Africa Government International Bond 5.875% 16/09/2025	1,110,000	1,222,787	0.15
Republic of South Africa Government International Bond 4.875% 14/04/2026	570,000	593,319	0.07
Republic of South Africa Government International Bond 4.850% 27/09/2027	1,342,000	1,388,339	0.17
Republic of South Africa Government International Bond 4.300% 12/10/2028	1,718,000	1,684,619	0.20
Republic of South Africa Government International Bond 4.850% 30/09/2029	1,910,000	1,911,127	0.23
Republic of South Africa Government International Bond 5.875% 22/06/2030	1,375,000	1,487,599	0.18
Republic of South Africa Government International Bond 6.250% 08/03/2041	535,000	575,788	0.07
Republic of South Africa Government International Bond 5.375% 24/07/2044	1,210,000	1,153,021	0.14
Republic of South Africa Government International Bond 5.000% 12/10/2046	1,507,000	1,383,290	0.17
Republic of South Africa Government International Bond 5.850% 27/09/2047	300,000	291,612	0.04
Republic of South Africa Government International Bond 6.300% 22/06/2048	300,000	317,145	0.04
Republic of South Africa Government International Bond 5.750% 30/09/2049	3,255,000	3,169,296	0.38
Republic of Tajikistan International Bond 7.125% 14/09/2027	974,000	799,888	0.10
Republic of Uzbekistan Bond 4.750% 20/02/2024	715,000	759,380	0.09
Republic of Uzbekistan Bond 5.375% 20/02/2029	775,000	861,792	0.10
Romanian Government International Bond 6.750% 07/02/2022	2,502,000	2,736,788	0.33
Romanian Government International Bond 4.375% 22/08/2023	3,770,000	4,023,118	0.49
Romanian Government International Bond 4.875% 22/01/2024	568,000	621,451	0.08
Romanian Government International Bond 6.125% 22/01/2044	1,748,000	2,286,946	0.27
Romanian Government International Bond 5.125% 15/06/2048	1,886,000	2,177,764	0.26
Russian Foreign Bond - Eurobond 4.500% 04/04/2022	200,000	210,122	0.03
Russian Foreign Bond - Eurobond 4.500% 04/04/2022	1,400,000	1,470,854	0.18
Russian Foreign Bond - Eurobond 4.875% 16/09/2023	1,400,000	1,527,498	0.19
Russian Foreign Bond - Eurobond 4.750% 27/05/2026	1,000,000	1,116,120	0.14
Russian Foreign Bond - Eurobond 4.250% 23/06/2027	800,000	874,169	0.11
Russian Foreign Bond - Eurobond 12.750% 24/06/2028	675,000	1,163,018	0.14
Russian Foreign Bond - Eurobond 4.375% 21/03/2029	800,000	890,824	0.11
Russian Foreign Bond - Eurobond 4.375% 21/03/2029	800,000	890,824	0.11
Russian Foreign Bond - Eurobond 7.500% 31/03/2030	333,325	379,351	0.05
Russian Foreign Bond - Eurobond 5.100% 28/03/2035	400,000	479,496	0.06
Russian Foreign Bond - Eurobond 5.100% 28/03/2035	1,200,000	1,438,488	0.17
Russian Foreign Bond - Eurobond 5.625% 04/04/2042	400,000	523,832	0.06
Russian Foreign Bond - Eurobond 5.625% 04/04/2042	800,000	1,047,664	0.13
Russian Foreign Bond - Eurobond 5.875% 16/09/2043	400,000	539,964	0.07
Russian Foreign Bond - Eurobond 5.250% 23/06/2047	600,000	751,926	0.09
Russian Foreign Bond - Eurobond 5.250% 23/06/2047	2,200,000	2,757,062	0.33
Senegal Government International Bond 6.250% 30/07/2024	785,000	870,023	0.11
Senegal Government International Bond 6.250% 23/05/2033	1,775,000	1,866,803	0.23
Senegal Government International Bond 6.750% 13/03/2048	500,000	503,580	0.06
Senegal Government International Bond 6.750% 13/03/2048	1,015,000	1,022,267	0.12
Serbia International Bond 7.250% 28/09/2021	362,000	394,649	0.05
Serbia International Bond 7.250% 28/09/2021	2,097,000	2,286,128	0.28
Sri Lanka Government International Bond 6.250% 27/07/2021	1,120,000	1,138,973	0.14
Sri Lanka Government International Bond 5.750% 18/01/2022	1,000,000	1,002,920	0.12
Sri Lanka Government International Bond 5.875% 25/07/2022	680,000	680,248	0.08
Sri Lanka Government International Bond 5.750% 18/04/2023	2,492,000	2,489,099	0.30
Sri Lanka Government International Bond 6.850% 14/03/2024	2,065,000	2,056,128	0.25
Sri Lanka Government International Bond 6.350% 28/06/2024	2,200,000	2,190,498	0.27
Sri Lanka Government International Bond 6.125% 03/06/2025	870,000	844,170	0.10
Sri Lanka Government International Bond 6.850% 03/11/2025	1,415,000	1,415,594	0.17
Sri Lanka Government International Bond 6.825% 18/07/2026	870,000	857,246	0.10
Sri Lanka Government International Bond 6.200% 11/05/2027	2,511,000	2,354,012	0.29
Sri Lanka Government International Bond 6.750% 18/04/2028	1,435,000	1,372,922	0.17
Sri Lanka Government International Bond 7.850% 14/03/2029	2,664,000	2,699,804	0.33
Sri Lanka Government International Bond 7.550% 28/03/2030	1,825,000	1,804,012	0.22
Suriname Government International Bond 9.250% 26/10/2026	955,000	743,830	0.09
Third Pakistan International Sukuk 5.500% 13/10/2021	940,000	961,441	0.12
Third Pakistan International Sukuk 5.625% 05/12/2022	2,705,000	2,774,059	0.34
Trinidad & Tobago Government International Bond 4.375% 16/01/2024	838,000	889,906	0.11
Trinidad & Tobago Government International Bond 4.500% 04/08/2026	1,500,000	1,602,885	0.19
Turkey Government International Bond 5.625% 30/03/2021	615,000	633,327	0.08

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 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in USD)

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
Sovereign Bonds (71.83%) (continued)			
Turkey Government International Bond 5.125% 25/03/2022	420,000	430,000	0.05
Turkey Government International Bond 6.250% 26/09/2022	1,370,000	1,431,814	0.17
Turkey Government International Bond 3.250% 23/03/2023	1,120,000	1,075,334	0.13
Turkey Government International Bond 7.250% 23/12/2023	800,000	866,312	0.10
Turkey Government International Bond 5.750% 22/03/2024	640,000	655,290	0.08
Turkey Government International Bond 6.350% 10/08/2024	510,000	533,684	0.06
Turkey Government International Bond 5.600% 14/11/2024	200,000	203,540	0.02
Turkey Government International Bond 7.375% 05/02/2025	500,000	546,335	0.07
Turkey Government International Bond 4.250% 14/04/2026	275,000	256,721	0.03
Turkey Government International Bond 4.875% 09/10/2026	1,500,000	1,434,540	0.17
Turkey Government International Bond 6.000% 25/03/2027	1,462,000	1,481,839	0.18
Turkey Government International Bond 5.125% 17/02/2028	519,000	496,787	0.06
Turkey Government International Bond 7.625% 26/04/2029	2,150,000	2,378,738	0.29
Turkey Government International Bond 11.875% 15/01/2030	100,000	143,022	0.02
Turkey Government International Bond 8.000% 14/02/2034	595,000	680,150	0.08
Turkey Government International Bond 6.875% 17/03/2036	182,000	187,840	0.02
Turkey Government International Bond 7.250% 05/03/2038	430,000	456,694	0.06
Turkey Government International Bond 6.750% 30/05/2040	1,668,000	1,679,759	0.20
Turkey Government International Bond 6.000% 14/01/2041	595,000	555,135	0.07
Turkey Government International Bond 4.875% 16/04/2043	940,000	775,227	0.09
Turkey Government International Bond 6.625% 17/02/2045	610,000	599,862	0.07
Turkey Government International Bond 5.750% 11/05/2047	1,350,000	1,195,358	0.14
Ukraine Government International Bond 7.750% 01/09/2021	810,000	857,798	0.10
Ukraine Government International Bond 7.750% 01/09/2021	1,340,000	1,419,073	0.17
Ukraine Government International Bond 7.750% 01/09/2022	2,190,000	2,357,382	0.29
Ukraine Government International Bond 7.750% 01/09/2023	170,000	184,763	0.02
Ukraine Government International Bond 7.750% 01/09/2023	1,291,000	1,403,110	0.17
Ukraine Government International Bond 8.994% 01/02/2024	1,000,000	1,126,450	0.14
Ukraine Government International Bond 8.994% 01/02/2024	400,000	450,580	0.05
Ukraine Government International Bond 7.750% 01/09/2024	1,611,000	1,758,781	0.21
Ukraine Government International Bond 7.750% 01/09/2025	165,000	180,533	0.02
Ukraine Government International Bond 7.750% 01/09/2025	1,310,000	1,429,354	0.17
Ukraine Government International Bond 7.750% 01/09/2026	589,000	643,936	0.08
Ukraine Government International Bond 7.750% 01/09/2026	1,695,000	1,853,093	0.22
Ukraine Government International Bond 7.750% 01/09/2027	291,000	316,974	0.04
Ukraine Government International Bond 7.750% 01/09/2027	2,603,000	2,853,226	0.35
Ukraine Government International Bond 9.750% 01/11/2028	1,420,000	1,727,359	0.21
Ukraine Government International Bond 7.375% 25/09/2032	3,825,000	4,081,237	0.49
Uruguay Government International Bond 4.500% 14/08/2024	190,000	205,325	0.02
Uruguay Government International Bond 4.500% 14/08/2024	300,000	324,198	0.04
Uruguay Government International Bond 4.375% 27/10/2027	2,090,000	2,305,709	0.28
Uruguay Government International Bond 4.375% 23/01/2031	4,691,000	5,244,116	0.64
Uruguay Government International Bond 7.875% 15/01/2033	232,000	344,592	0.04
Uruguay Government International Bond 7.625% 21/03/2036	1,495,000	2,212,151	0.27
Uruguay Government International Bond 4.125% 20/11/2045	818,000	878,737	0.11
Uruguay Government International Bond 5.100% 18/06/2050	7,318,000	8,800,773	1.07
Uruguay Government International Bond 4.975% 20/04/2055	3,021,000	3,567,438	0.43
Venezuela Government International Bond 6.000% 09/12/2020	943,000	107,474	0.01
Venezuela Government International Bond 12.750% 23/08/2022	220,000	25,181	0.00
Venezuela Government International Bond 9.000% 07/05/2023	1,335,000	154,433	0.02
Venezuela Government International Bond 8.250% 13/10/2024	1,995,000	229,285	0.03
Venezuela Government International Bond 7.650% 21/04/2025	233,000	26,939	0.00
Venezuela Government International Bond 7.650% 21/04/2025	200,000	23,124	0.00
Venezuela Government International Bond 11.750% 21/10/2026	1,401,000	162,376	0.02
Venezuela Government International Bond 9.250% 15/09/2027	2,645,000	306,344	0.04
Venezuela Government International Bond 9.250% 07/05/2028	1,400,000	162,526	0.02
Venezuela Government International Bond 11.950% 05/08/2031	2,370,000	275,868	0.03
Venezuela Government International Bond 7.000% 31/03/2038	626,000	70,281	0.01
Vietnam Government International Bond 4.800% 19/11/2024	1,528,000	1,676,522	0.20
Wakala Global Sukuk 4.646% 06/07/2021	776,000	805,100	0.10
Zambia Government International Bond 5.375% 20/09/2022	200,000	136,222	0.02
Zambia Government International Bond 5.375% 23/09/2022	900,000	612,999	0.07
Zambia Government International Bond 5.500% 14/04/2024	500,000	344,750	0.04
Zambia Government International Bond 8.500% 14/04/2024	1,095,000	755,003	0.09
Zambia Government International Bond 8.970% 30/07/2027	500,000	344,795	0.04

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 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in USD)

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
Sovereign Bonds (71.83%) (continued)			
Zambia Government International Bond 8.970% 30/07/2027	1,440,000	993,010	0.12
ZAR Sovereign Capital Fund 3.903% 24/08/2020	110,000	110,460	0.01
Total Government Bonds		598,964,622	72.60

Transferable securities and money market instruments dealt in another regulated market

Corporate Bonds

Banks (0.38%)

Banco do Brasil 4.750% 20/03/2024	525,000	551,150	0.06
Banco Nacional de Costa Rica 5.875% 25/04/2021	260,000	265,993	0.03
Banco Nacional de Costa Rica 6.250% 01/11/2023	532,000	563,335	0.07
Caixa Economica Federal 3.500% 07/11/2022	150,000	152,127	0.02
Industrial & Commercial Bank of China 3.538% 08/11/2027	300,000	310,494	0.04
International Bank of Azerbaijan 3.500% 01/09/2024	1,520,000	1,320,044	0.16

Diversified Financial Services (0.02%)

BOC Aviation 2.750% 18/09/2022	200,000	200,560	0.02
--------------------------------	---------	---------	------

Electric (0.20%)

Centrais Elétricas Brasileiras 5.750% 27/10/2021	600,000	626,772	0.08
Empresas Públicas de Medellín 4.250% 18/07/2029	750,000	782,010	0.09
NTPC 5.625% 14/07/2021	200,000	209,000	0.03

Energy - Alternate Sources (0.07%)

Greenko Dutch 5.250% 24/07/2024	600,000	609,510	0.07
---------------------------------	---------	---------	------

Engineering & Construction (0.13%)

Bioceanico Sovereign Certificate 05/06/2034 (zero coupon)	1,490,000	1,036,250	0.13
---	-----------	-----------	------

Gas (0.17%)

KazTransGas 4.375% 26/09/2027	1,315,000	1,379,751	0.17
-------------------------------	-----------	-----------	------

Oil & Gas (2.42%)

CNPC HK Overseas Capital 5.950% 28/04/2041	200,000	270,680	0.03
Empresa Nacional del Petroleo 3.750% 05/08/2026	200,000	205,150	0.02
Empresa Nacional del Petroleo 4.500% 14/09/2047	1,100,000	1,124,882	0.14
Gazprom Via Gaz Capital 8.625% 28/04/2034	80,000	120,310	0.01
Gazprom Via Gaz Capital 8.625% 28/04/2034	110,000	165,426	0.02
Nexen 7.875% 15/03/2032	160,000	260,015	0.03
Nexen 5.875% 10/03/2035	200,000	255,108	0.03
Nexen 6.400% 15/05/2037	200,000	273,750	0.03
Nexen 7.500% 30/07/2039	160,000	246,752	0.03
Petrobras Global Finance 5.093% 15/01/2030	200,000	214,494	0.03
Petroleos Mexicanos 4.875% 24/01/2022	200,000	207,174	0.03
Petroleos Mexicanos 4.625% 21/09/2023	100,000	104,759	0.01
Petroleos Mexicanos 4.250% 15/01/2025	200,000	202,700	0.02
Petroleos Mexicanos 4.500% 23/01/2026	277,000	275,701	0.03
Petroleos Mexicanos 6.875% 04/08/2026	300,000	330,090	0.04
Petroleos Mexicanos 6.490% 23/01/2027	510,000	544,109	0.07
Petroleos Mexicanos 6.490% 23/01/2027	1,651,000	1,781,419	0.21
Petroleos Mexicanos 5.350% 12/02/2028	384,000	382,057	0.05
Petroleos Mexicanos 6.840% 23/01/2030	1,100,000	1,176,824	0.14
Petroleos Mexicanos 6.840% 23/01/2030	41,000	43,863	0.01
Petroleos Mexicanos 6.625% 15/08/2035	405,000	414,782	0.05
Petroleos Mexicanos 6.500% 02/08/2041	200,000	198,588	0.02
Petroleos Mexicanos 5.500% 27/08/2044	220,000	196,777	0.02
Petroleos Mexicanos 6.375% 23/01/2045	215,000	208,290	0.03
Petroleos Mexicanos 5.625% 23/01/2046	339,000	305,544	0.04
Petroleos Mexicanos 7.690% 23/01/2050	952,000	1,040,926	0.13
Petroleos Mexicanos 7.690% 23/01/2050	2,090,000	2,285,227	0.28
Petronas Capital 3.125% 18/03/2022	1,250,000	1,272,225	0.15
Petronas Capital 3.500% 18/03/2025	1,958,000	2,054,353	0.25
Petronas Capital 4.500% 18/03/2045	1,845,000	2,199,258	0.27
Sinopec Group Overseas Development 2014 4.375% 10/04/2024	200,000	215,750	0.03
Sinopec Group Overseas Development 2017 2.500% 13/09/2022	300,000	301,530	0.04

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 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in USD)

Transferable securities and money market instruments dealt in another regulated market

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets	
Oil & Gas (2.42%) (continued)				
Trinidad Petroleum Holdings 9.750% 15/06/2026	960,000	1,067,059	0.13	
YPF 7.000% 15/12/2047	47,000	37,089	0.00	
Oil & Gas Services (0.02%)				
COGL Finance 3.250% 06/09/2022	200,000	202,484	0.02	
Real Estate (0.02%)				
Sinochem Overseas Capital 6.300% 12/11/2040	100,000	135,293	0.02	
Sovereign Bonds (0.52%)				
1MDB Global Investments 4.400% 09/03/2023	800,000	778,680	0.09	
1MDB Global Investments 4.400% 09/03/2023	3,600,000	3,504,060	0.43	
Transportation (0.07%)				
Empresa de Transporte de Pasajeros Metro 5.000% 25/01/2047	475,000	540,479	0.07	
Total Corporate Bonds		33,132,633	4.02	
Government Bonds				
Sovereign Bonds (0.15%)				
Export-Import Bank of India 3.375% 05/06/2026	1,250,000	1,271,574	0.15	
Total Government Bonds		1,271,574	0.15	
Transferable securities non-listed on an Official Stock Exchange				
Government Bonds				
Sovereign Bonds (0.21%)				
Mozambique International Bond 5.000% 15/09/2031	1,804,000	1,686,361	0.21	
Total Government Bonds		1,686,361	0.21	
TOTAL INVESTMENTS (Cost USD 780,249,481)		795,528,767	96.43	
Other net assets		29,476,241	3.57	
TOTAL NET ASSETS		825,005,008	100.00	
Forward Foreign Exchange Contracts				
Purchases	Sales	Maturity Date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	% of Net Assets
CHF 46,921,333	USD 47,093,176	03 January 2020	1,361,756	0.17
EUR 467,156,581	USD 516,403,294	03 January 2020	7,979,731	0.97
EUR 10,753,521	USD 11,936,279	03 January 2020	134,542	0.02
EUR 1,844,787	USD 2,050,388	03 January 2020	20,384	0.00
EUR 1,824,565	USD 2,027,175	03 January 2020	20,898	0.00
EUR 1,824,565	USD 2,027,175	03 January 2020	20,898	0.00
EUR 6,293,580	USD 6,990,103	03 January 2020	74,437	0.01
EUR 2,254,689	USD 2,510,926	03 January 2020	19,962	0.00
EUR 4,263,239	USD 4,755,004	03 January 2020	30,480	0.00
EUR 1,790,305	USD 1,999,699	03 January 2020	9,917	0.00
EUR 2,751,461	USD 3,073,271	03 January 2020	15,242	0.00
GBP 74,194,715	USD 96,110,722	03 January 2020	2,178,781	0.26
USD 33,072	CHF 32,717	03 January 2020	(714)	(0.00)
USD 2,937,720	CHF 2,891,269	03 January 2020	(46,045)	(0.00)
USD 4,915,164	EUR 4,428,123	03 January 2020	(55,403)	(0.01)
USD 206,930	EUR 186,094	03 January 2020	(2,260)	(0.00)
USD 1,978,987	EUR 1,774,319	03 January 2020	(12,666)	(0.00)
USD 6,529,337	GBP 5,046,105	03 January 2020	(155,494)	(0.02)
USD 9,340	GBP 7,211	03 January 2020	(212)	(0.00)
USD 2,035,784	GBP 1,545,904	03 January 2020	(12,154)	(0.00)
USD 1,955,550	GBP 1,487,501	03 January 2020	(15,017)	(0.00)
Total Forward Foreign Exchange Contracts			11,565,040	1.40

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 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in USD)
Future Contracts

Underlying	Counterparty	Gross exposure	Quantity	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	% of Net Assets
US 10-Year Ultra Futures 20/03/2020	JP Morgan	(2,673,359)	(19)	28,945	0.00
US 5-Year Note Futures 31/03/2020	JP Morgan	(830,266)	(7)	3,202	0.00
US Long Bond Futures 20/03/2020	JP Morgan	2,806,313	18	(31,500)	(0.00)
US Ultra Bond Futures 20/03/2020	JP Morgan	(544,969)	(3)	13,477	0.00
Total Future Contracts		(1,242,281)	(11)	14,124	0.00

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 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
Corporate Bonds			
Aerospace & Defense (0.02%)			
Embraer 5.150% 15/06/2022	100,000	105,875	0.02
Agriculture (0.47%)			
IOI Investment L 4.375% 27/06/2022	585,000	605,475	0.14
Kernel Holding 8.750% 31/01/2022	300,000	322,761	0.07
Kernel Holding 6.500% 17/10/2024	500,000	516,875	0.12
MHP 7.750% 10/05/2024	600,000	648,000	0.14
Auto Manufacturers (0.26%)			
Hyundai Capital Services 3.000% 06/03/2022	700,000	707,067	0.16
Hyundai Capital Services 3.000% 29/08/2022	435,000	440,166	0.10
Banks (12.71%)			
ABQ Finance 3.625% 13/04/2021	695,000	702,602	0.16
ABQ Finance 3.500% 22/02/2022	600,000	606,937	0.14
ABQ Finance 3.125% 24/09/2024	200,000	199,750	0.04
Abu Dhabi Commercial Bank 4.000% 13/03/2023	275,000	286,430	0.06
ADCB Finance Cayman 4.500% 08/03/2023	400,000	418,500	0.09
ADCB Finance Cayman 4.000% 29/03/2023	440,000	456,425	0.10
AHB Sukuk 4.375% 19/09/2023	200,000	211,875	0.05
Akbank 5.000% 24/10/2022	150,000	150,345	0.03
AKCB Finance 4.750% 09/10/2023	300,000	321,856	0.07
Al Ahli Bank of Kuwait 3.500% 05/04/2022	470,000	478,372	0.11
Alfa Bank AO Via Alfa Bond Issuance 7.750% 28/04/2021	200,000	212,375	0.05
Axis Bank 3.000% 08/08/2022	400,000	402,000	0.09
Azure Nova International Finance 3.500% 21/03/2022	200,000	202,760	0.05
Banco de Bogota 5.375% 19/02/2023	600,000	635,250	0.14
Banco de Credito del Peru 4.250% 01/04/2023	100,000	105,031	0.02
Banco del Estado de Chile 2.668% 08/01/2021	200,000	200,125	0.04
Banco del Estado de Chile 3.875% 08/02/2022	1,000,000	1,029,062	0.23
Banco do Brasil 3.875% 10/10/2022	400,000	407,625	0.09
Banco do Brasil 5.875% 19/01/2023	600,000	644,437	0.14
Banco do Brasil 4.875% 19/04/2023	610,000	641,262	0.14
Banco Inbursa Institucion De Banca Multiple Grupo Financiero Inbursa 4.125% 06/06/2024	605,000	627,120	0.14
Banco Santander Mexico Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand 4.125% 09/11/2022	300,000	312,000	0.07
Bancokolumbia 5.950% 03/06/2021	560,000	588,000	0.13
Bancokolumbia 5.125% 11/09/2022	400,000	420,500	0.09
Bangkok Bank 5.000% 03/10/2023	900,000	978,750	0.22
Bangkok Bank 4.050% 19/03/2024	1,400,000	1,455,312	0.33
Bank Mandiri Persero 3.750% 11/04/2024	200,000	206,125	0.05
Bank Muscat 3.750% 03/05/2021	360,000	360,787	0.08
Bank Muscat 4.875% 14/03/2023	725,000	740,633	0.17
Bank of China 2.735% 08/03/2023	400,000	401,352	0.09
Bank of Communications 2.754% 17/05/2023	210,000	210,246	0.05
Bank of India 6.250% 16/02/2021	200,000	207,750	0.05
Bank of the Philippine Islands 4.250% 04/09/2023	800,000	845,250	0.19
Bank Rakyat Indonesia Persero 4.625% 20/07/2023	215,000	228,437	0.05
Bank Rakyat Indonesia Persero 3.950% 28/03/2024	500,000	521,875	0.12
BBK BSC 5.500% 09/07/2024	600,000	618,750	0.14
BSVA Bancomer 6.750% 30/09/2022	950,000	1,034,312	0.23
BDO Unibank 2.950% 06/03/2023	1,100,000	1,108,594	0.25
BOS Funding 4.230% 07/03/2022	400,000	404,000	0.09
Burgan Senior 3.125% 14/09/2021	600,000	603,167	0.14
Canara Bank 3.875% 28/03/2024	200,000	206,014	0.05
CBO Finance 5.000% 24/05/2023	900,000	965,812	0.22
China CITIC Bank 2.894% 14/12/2022	200,000	200,282	0.04
China Development Bank 2.625% 24/01/2022	200,000	201,625	0.05
CIMB Bank 3.263% 15/03/2022	665,000	677,053	0.15
CIMB Bank 2.792% 09/10/2024	320,000	320,891	0.07
CITIC 6.800% 17/01/2023	200,000	222,688	0.05
Credit Bank of Moscow Via CBOM Finance 7.121% 25/06/2024	200,000	218,125	0.05
DBS Group Holdings 2.560% 25/07/2022	445,000	446,497	0.10
Development Bank of Kazakhstan 4.125% 10/12/2022	200,000	207,500	0.05

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 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
Banks (12.71%) (continued)			
Development Bank of Kazakhstan 4.125% 10/12/2022	1,285,000	1,333,187	0.30
DIB Sukuk 3.625% 06/02/2023	1,000,000	1,017,500	0.23
Ecobank Transnational 9.500% 18/04/2024	700,000	782,469	0.18
Emirates Development Bank 3.516% 06/03/2024	310,000	320,075	0.07
Emirates NBD 3.250% 14/11/2022	400,000	407,500	0.09
First Abu Dhabi Bank 2.927% 08/07/2024	535,000	534,331	0.12
Global Bank 4.500% 20/10/2021	605,000	622,394	0.14
Halyk Savings Bank of Kazakhstan 7.250% 28/01/2021	635,000	663,178	0.15
Halyk Savings Bank of Kazakhstan 5.500% 21/12/2022	699,657	705,779	0.16
ICICI Bank 3.250% 09/09/2022	200,000	203,300	0.05
Industrial & Commercial Bank of China 2.751% 16/04/2021	200,000	200,222	0.04
Industrial & Commercial Bank of China 2.886% 24/04/2022	315,000	316,770	0.07
Industrial & Commercial Bank of China 2.790% 25/10/2023	200,000	200,686	0.04
Industrial & Commercial Bank of China Asia 5.125% 30/11/2020	145,000	148,057	0.03
Kookmin Bank 2.875% 25/03/2023	200,000	203,099	0.05
KT Kira Sertifikatları Varlık Koralama 5.136% 02/11/2021	215,000	218,628	0.05
Malayan Banking 2.704% 16/05/2024	320,000	321,444	0.07
National Bank of Oman 5.625% 25/09/2023	635,000	662,980	0.15
NBK 2.750% 30/05/2022	1,030,000	1,032,575	0.23
NongHyup Bank 2.875% 17/07/2022	200,000	203,313	0.05
NongHyup Bank 3.875% 30/07/2023	1,030,000	1,082,466	0.24
Noor Sukuk 4.471% 24/04/2023	200,000	209,375	0.05
Oversea-Chinese Banking 4.250% 19/06/2024	1,075,000	1,147,227	0.26
Philippine National Bank 3.280% 27/09/2024	1,560,000	1,577,550	0.36
Powszechna Kasa Oszczedności Bank Polski Via PKO Finance 4.630% 26/09/2022	1,580,000	1,662,950	0.37
QIB Sukuk 3.952% 26/03/2024	800,000	833,000	0.19
QNB Finance 3.500% 28/03/2024	1,540,000	1,591,975	0.36
QNB Finansbank 6.875% 07/09/2024	400,000	425,875	0.10
Rakfundung Cayman 4.125% 09/04/2024	200,000	207,875	0.05
RHB Bank 2.503% 06/10/2021	550,000	552,234	0.12
Russian Agricultural Bank Via RSHB Capital 8.500% 16/10/2023	200,000	223,563	0.05
Sberbank of Russia Via SB Capital 6.125% 07/02/2022	400,000	427,500	0.10
Sberbank of Russia Via SB Capital 5.125% 29/10/2022	600,000	635,437	0.14
Sberbank of Russia Via SB Capital 5.250% 23/05/2023	410,000	439,469	0.10
Siam Commercial Bank 2.750% 16/05/2023	600,000	602,952	0.14
Siam Commercial Bank 3.900% 11/02/2024	400,000	420,390	0.09
Siam Commercial Bank 3.900% 11/02/2024	500,000	525,488	0.12
SIB Sukuk II 3.084% 08/09/2021	210,000	210,856	0.05
SIB Sukuk III 4.231% 18/04/2023	200,000	208,500	0.05
State Bank of India 4.500% 28/09/2023	200,000	210,753	0.05
State Bank of India 4.375% 24/01/2024	730,000	768,553	0.17
State Bank of India 4.875% 17/04/2024	400,000	429,500	0.10
TBC Bank 5.750% 19/06/2024	300,000	309,094	0.07
TC Ziraat Bankası 4.750% 29/04/2021	200,000	200,813	0.04
TC Ziraat Bankası 5.125% 03/05/2022	200,000	199,188	0.04
TC Ziraat Bankası 5.125% 29/09/2023	200,000	195,875	0.04
Türkiye Garanti Bankası 5.250% 13/09/2022	220,000	224,056	0.05
Türkiye Garanti Bankası 5.875% 16/03/2023	400,000	411,250	0.09
Türkiye İş Bankası 5.000% 25/05/2021	445,000	448,616	0.10
Türkiye İş Bankası 5.500% 21/04/2022	405,000	409,050	0.09
Türkiye Vakıflar Bankası 5.625% 30/05/2022	300,000	300,094	0.07
Türkiye Vakıflar Bankası 8.125% 28/03/2024	200,000	212,063	0.05
Union Bank of the Philippines 3.369% 29/11/2022	100,000	102,073	0.02
Union Bank of the Philippines 3.369% 29/11/2022	300,000	306,219	0.07
United Bank for Africa 7.750% 08/06/2022	570,000	605,447	0.14
Uzbek Industrial and Construction Bank ATB 5.750% 02/12/2024	200,000	203,999	0.05
Vnesheconombank Via VEB Finance 6.025% 05/07/2022	600,000	647,250	0.15
VTB Bank Via VTB Capital 6.950% 17/10/2022	600,000	648,000	0.15
Warba Sukuk 2.952% 24/09/2024	515,000	516,287	0.12
Woori Bank 2.625% 20/07/2021	200,000	201,688	0.05
Woori Bank 4.750% 30/04/2024	1,000,000	1,070,937	0.24
Yapı ve Kredi Bankası 5.750% 24/02/2022	400,000	404,500	0.09
Yapı ve Kredi Bankası 6.100% 18/03/2023	200,000	202,750	0.05
Yapı ve Kredi Bankası 8.250% 15/10/2024	240,000	257,100	0.06
Beverages (0.04%)			
Coca-Cola Femsa 3.875% 26/11/2023	150,000	158,203	0.04

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 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
Chemicals (1.81%)			
CNAC HK Finbridge 4.625% 14/03/2023	400,000	420,250	0.09
Equate Petrochemical 3.000% 03/03/2022	1,266,000	1,273,517	0.29
Equate Sukuk 3.944% 21/02/2024	705,000	734,742	0.17
Eurochem Finance 5.500% 13/03/2024	200,000	218,124	0.05
OCP 5.625% 25/04/2024	1,575,000	1,736,437	0.39
Petkim Petrokimya Holding 5.875% 26/01/2023	200,000	200,375	0.05
Phosagro OAO Via Phosagro Bond Funding 3.949% 24/04/2023	200,000	206,063	0.05
PTT Global Chemical 4.250% 19/09/2022	300,000	312,938	0.07
SABIC Capital II 4.000% 10/10/2023	855,000	899,246	0.20
SASOL Financing USA 5.875% 27/03/2024	1,860,000	2,015,194	0.45
Coal (0.35%)			
Adaro Indonesia 4.250% 31/10/2024	250,000	246,875	0.05
DTEK Finance 10.750% 31/12/2024	1,300,000	1,318,688	0.30
Commercial Services (0.33%)			
Adani Ports & Special Economic Zone 3.375% 24/07/2024	400,000	402,724	0.09
DP World Crescent 3.908% 31/05/2023	570,000	587,812	0.13
HPKT Finance 17.2.750% 11/09/2022	460,000	480,946	0.11
Cosmetics & Personal Care (0.05%)			
Natura Cosmetics 5.375% 01/02/2023	200,000	209,125	0.05
Diversified Financial Services (1.86%)			
Azure Orbit IV International Finance 3.750% 25/01/2023	200,000	204,860	0.05
Banco BTG Pactual 4.500% 10/01/2025	200,000	202,750	0.04
BOC Aviation 4.375% 02/05/2023	200,000	209,746	0.05
CCBL Cayman 1.3.500% 16/05/2024	200,000	204,863	0.05
China Cinda Finance 2017 I 3.875% 08/02/2023	200,000	205,748	0.05
China Great Wall International Holdings III 3.125% 31/08/2022	200,000	202,250	0.04
Fab Sukuk 3.625% 05/03/2023	370,000	383,181	0.09
Fab Sukuk 3.875% 22/01/2024	435,000	456,342	0.10
GIK Europe Capital 4.949% 18/02/2026	231,000	238,508	0.05
Huangong Finance 2017 3.750% 27/04/2022	200,000	204,250	0.05
Huanong Finance 2017 3.044% 07/11/2022	200,000	199,070	0.04
ICBCIL Finance 3.125% 15/11/2022	500,000	505,781	0.11
JIC Zhixin 3.000% 24/11/2022	200,000	201,125	0.04
Kuwait Projects 5.000% 15/03/2023	415,000	440,160	0.10
Kuwait Projects 4.229% 29/10/2026	200,000	207,750	0.05
Muthoot Finance 6.125% 31/10/2022	200,000	207,833	0.05
Power Finance 3.750% 18/05/2024	200,000	203,345	0.05
Power Sector Assets & Liabilities Management 7.390% 02/12/2024	1,655,000	2,054,786	0.46
QIB Senior Sukuk 4.264% 05/03/2024	400,000	420,000	0.09
REC 5.250% 13/11/2023	400,000	426,804	0.10
REC 3.375% 25/07/2024	200,000	199,750	0.04
Shriam Transport Finance 5.950% 24/10/2022	200,000	205,464	0.05
SPARC EM SPC Panama Metro Line 2 05/12/2022 (zero coupon)	507,297	488,590	0.11
Electric (3.52%)			
Abu Dhabi National Energy 5.875% 13/12/2021	200,000	213,062	0.05
Abu Dhabi National Energy 3.625% 12/01/2023	1,050,000	1,077,300	0.24
Abu Dhabi National Energy 3.875% 06/05/2024	200,000	209,000	0.05
Cemig Geracao e Transmissao 9.250% 05/12/2024	400,000	460,488	0.10
Colbus 4.500% 10/07/2024	717,000	759,798	0.17
Comision Federal de Electricidad 4.875% 15/01/2024	800,000	861,000	0.19
Eskom Holdings 5.750% 26/01/2021	1,470,000	1,471,837	0.33
Eskom Holdings 6.750% 06/08/2023	1,185,000	1,205,737	0.27
Greenko Investment 4.875% 16/08/2023	200,000	199,063	0.04
Hrvatska Elektroprivreda 5.875% 23/10/2022	720,000	789,525	0.18
Instituto Costarricense de Electricidad 6.950% 10/11/2021	400,000	417,375	0.09
Israel Electric 6.875% 21/06/2023	1,060,000	1,204,425	0.27
Israel Electric 5.000% 12/11/2024	600,000	678,750	0.20
Korea East-West Power 2.625% 19/08/2022	200,000	202,250	0.04
Korea Electric Power 2.500% 24/06/2024	315,000	317,224	0.07
NTPC 4.750% 03/10/2022	200,000	210,250	0.05
NTPC 4.750% 03/10/2022	200,000	210,250	0.05
Perusahaan Listrik Negara 5.500% 22/11/2021	425,000	450,898	0.10
Power Grid of India 3.875% 17/01/2023	200,000	205,688	0.05

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 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
Electric (3.52%) (continued)			
Saudi Electricity Global Sukuk 2 3.473% 08/04/2023	1,295,000	1,329,965	0.30
Saudi Electricity Global Sukuk 4 4.222% 27/01/2024	2,220,000	2,350,580	0.53
SPIC Luxembourg Latin America Renewable Energy Investment 4.650% 30/10/2023	200,000	211,219	0.05
State Grid Overseas Investment 2013 3.125% 22/05/2023	200,000	204,563	0.05
State Grid Overseas Investment 2016 3.750% 02/05/2023	200,000	208,813	0.05
Electronics (0.34%)			
Competition Team Technologies 3.750% 12/03/2024	930,000	960,225	0.21
Foxconn Far East 2.250% 23/09/2021	570,000	567,684	0.13
Energy - Alternate Sources (0.19%)			
Adani Green Energy UP via Prayatra Developers Pvt via Parampuja Solar Energ 6.250% 10/12/2024	200,000	215,500	0.05
Azure Power Energy 5.500% 03/11/2022	200,000	204,044	0.05
Azure Power Solar Energy Pvt 5.650% 24/12/2024	200,000	203,750	0.05
Greenko Solar Mauritius 5.550% 29/01/2025	200,000	202,250	0.04
Engineering & Construction (0.09%)			
China Railway Xunjie 2.875% 25/07/2022	200,000	201,250	0.04
IHS Netherlands Holdco 7.125% 18/03/2025	200,000	208,500	0.05
Food (0.70%)			
Almarai Sukuk 4.311% 05/03/2024	200,000	209,625	0.05
Arco 6.000% 06/07/2023	380,000	367,887	0.08
BRF 4.750% 22/05/2024	200,000	208,313	0.05
Cencosud 4.875% 20/01/2023	1,005,000	1,034,208	0.23
China Mengniu Dairy 3.000% 18/07/2024	200,000	201,414	0.05
Grupo Bimbo 4.500% 25/01/2022	250,000	259,062	0.06
Grupo Bimbo 3.875% 27/08/2024	400,000	417,000	0.09
MARB BondCo 7.000% 15/03/2024	400,000	415,500	0.09
Forest Products & Paper (0.07%)			
Fibra Overseas Finance 5.250% 12/05/2024	285,000	308,158	0.07
Gas (0.15%)			
Perusahaan Gas Negara 5.125% 16/05/2024	600,000	652,752	0.15
Holding Companies - Diversified Operations (0.90%)			
CK Hutchison International 17.2.875% 05/04/2022	485,000	490,002	0.11
CMHI Finance 4.375% 06/05/2023	200,000	209,760	0.05
Hutchison Whampoa International 11.4.625% 13/01/2022	1,330,000	1,386,941	0.31
Hutchison Whampoa International 12 II 3.250% 08/11/2022	200,000	204,562	0.05
KOC Holding 6.500% 11/03/2025	200,000	210,562	0.05
State Elite Global 2.750% 13/06/2022	200,000	201,310	0.04
Swaire Pacific MTN Financing 4.500% 28/02/2022	455,000	474,053	0.11
Swaire Pacific MTN Financing 4.500% 09/10/2023	400,000	425,375	0.09
Swaire Pacific MTN Financing 3.000% 05/07/2024	400,000	404,000	0.09
Home Furnishings (0.05%)			
Arcelik 5.000% 03/04/2023	200,000	203,625	0.05
Insurance (0.09%)			
AIA Group 3.125% 13/03/2023	400,000	407,000	0.09
Internet (0.30%)			
Alibaba Group Holding 3.125% 28/11/2021	200,000	203,600	0.05
Alibaba Group Holding 3.600% 28/11/2024	200,000	210,160	0.05
Baidu 3.875% 29/09/2023	200,000	208,188	0.05
Tencent Holdings 2.985% 19/01/2023	200,000	203,137	0.04
Tencent Holdings 2.894% 11/04/2024	315,000	315,156	0.07
Weibo 3.500% 05/07/2024	200,000	203,438	0.04
Investment Companies (0.39%)			
Huarong Finance II 3.625% 22/11/2021	300,000	304,688	0.07
ICD Funding 4.625% 21/05/2024	200,000	209,250	0.05
MDGH 3.000% 19/04/2024	400,000	409,500	0.09
MDGH 2.500% 07/11/2024	400,000	401,000	0.09
Mumtalakat Sukuk Holding 5.625% 27/02/2024	400,000	421,500	0.09

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 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
Iron & Steel (1.07%)			
ABIA Investment 5.950% 31/07/2024	390,000	407,672	0.09
Evraz 5.250% 02/04/2024	600,000	650,437	0.14
Gerdau Trade 4.750% 15/04/2023	200,000	211,937	0.05
GTL Trade Finance via Gerdau Holdings 5.893% 29/04/2024	200,000	221,375	0.05
JSW Steel 5.375% 04/04/2025	400,000	403,250	0.09
Metalinvest Finance 4.850% 02/05/2024	200,000	214,250	0.05
Mesinvest 7.750% 23/04/2023	197,000	206,604	0.05
Mesinvest 7.750% 23/04/2023	435,000	456,206	0.10
MMK International Capital 4.375% 13/06/2024	200,000	211,500	0.05
Novolipetsk Steel Via Steel Funding 4.500% 15/06/2023	200,000	211,375	0.05
Novolipetsk Steel Via Steel Funding 4.000% 21/09/2024	200,000	209,313	0.05
POSCO 4.000% 01/08/2023	1,000,000	1,045,676	0.23
POSCO 2.750% 15/07/2024	320,000	320,910	0.07
Lodging (1.05%)			
Sands China 4.600% 08/08/2023	2,100,000	2,222,719	0.50
Studio City 7.250% 30/11/2021	660,000	674,231	0.15
Studio City Finance 7.250% 11/02/2024	875,000	926,407	0.21
Wynn Macau 4.875% 01/10/2024	835,000	854,831	0.19
Media (0.91%)			
Alice Financing 6.625% 15/02/2023	1,585,000	1,612,737	0.36
Alice Financing 6.625% 15/02/2023	605,000	615,588	0.14
VTR Finance 6.875% 15/01/2024	1,765,000	1,806,022	0.41
Mining (1.19%)			
ALROSA Finance 4.650% 09/04/2024	200,000	213,860	0.05
AngloGold Ashanti Holdings 5.125% 01/08/2022	700,000	735,875	0.17
Chinalco Capital Holdings 4.000% 25/08/2021	200,000	201,688	0.04
First Quantum Minerals 7.250% 15/05/2022	950,000	954,265	0.21
Fresnillo 5.500% 13/11/2023	400,000	434,250	0.10
Gold Fields Orogen Holdings 5.125% 15/05/2024	520,000	555,100	0.12
Indonesia Asahan Aluminium Persero 5.230% 15/11/2021	200,000	209,772	0.05
Indonesia Asahan Aluminium Persero 5.710% 15/11/2023	575,000	635,734	0.14
MMC Norilsk Nickel Via MMC Finance 4.100% 11/04/2023	200,000	207,563	0.05
MMC Norilsk Nickel Via MMC Finance 3.375% 28/10/2024	470,000	475,875	0.11
Vedanta Resources 6.375% 30/07/2022	400,000	391,625	0.09
Vedanta Resources 7.125% 31/05/2023	250,000	246,484	0.06
Oil & Gas (5.31%)			
Bharat Petroleum 4.375% 24/01/2022	200,000	205,168	0.05
CNOOC Finance 2013 3.000% 09/05/2023	400,000	406,375	0.09
Ecopetrol 5.875% 18/09/2023	1,195,000	1,326,211	0.30
Ecopetrol 4.125% 16/01/2025	840,000	883,375	0.20
Empresa Nacional del Petroleo 4.375% 30/10/2024	1,000,000	1,056,250	0.24
Gazprom Neft OAO Via GPN Capital 4.375% 19/09/2022	200,000	208,313	0.05
Gazprom Neft OAO Via GPN Capital 6.000% 27/11/2023	470,000	524,344	0.12
Gazprom Via Gaz Capital 6.510% 07/03/2022	385,000	418,447	0.09
Gazprom Via Gaz Capital 4.950% 19/07/2022	400,000	423,500	0.09
Indian Oil 5.750% 01/08/2023	400,000	435,875	0.10
Indian Oil 4.750% 16/01/2024	400,000	423,875	0.10
KazMunayGas National 3.875% 19/04/2022	400,000	412,000	0.09
KazMunayGas National 3.875% 19/04/2022	200,000	206,000	0.05
Lukoil International Finance 6.658% 07/06/2022	200,000	219,500	0.05
Lukoil International Finance 4.563% 24/04/2023	700,000	744,187	0.17
Novatek OAO Via Novatek Finance 6.604% 03/02/2021	200,000	209,750	0.05
Novatek OAO Via Novatek Finance 4.422% 13/12/2022	200,000	209,375	0.05
Oil and Gas Holding 7.625% 07/11/2024	900,000	1,044,261	0.23
Oil India 5.375% 17/04/2024	500,000	543,750	0.12
ONGC Videsh 3.750% 07/05/2023	200,000	204,875	0.05
ONGC Videsh 4.625% 15/07/2024	400,000	425,625	0.10
Pertamina Persero 4.875% 03/05/2022	400,000	421,625	0.09
Pertamina Persero 4.300% 20/05/2023	800,000	844,500	0.19
Petrobras Global Finance EP 4.625% 06/11/2020	252,083	249,617	0.06
Petrobras Global Finance 6.250% 17/03/2024	1,337,000	1,486,276	0.34
Petroleos de Venezuela 12.750% 17/02/2022	859,000	86,573	0.01
Petroleos Mexicanos 5.538% 11/03/2022	579,000	603,257	0.14
Petroleos Mexicanos 5.375% 13/03/2022	982,000	1,028,952	0.23

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 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
Oil & Gas (5.31%) (continued)			
Petroleos Mexicanos 3.500% 30/01/2023	411,000	414,082	0.09
Petronas Capital 7.875% 22/05/2022	1,845,000	2,080,814	0.47
Rosneft Oil Via Rosneft International Finance 4.199% 06/03/2022	400,000	410,500	0.09
Saka Energi Indonesia 4.450% 05/05/2024	400,000	405,036	0.09
Sasol Financing International 4.500% 14/11/2022	520,000	537,225	0.12
Saudi Arabian Oil 2.750% 16/04/2022	720,000	729,225	0.16
Saudi Arabian Oil 2.875% 16/04/2024	1,275,000	1,292,531	0.29
Sibur Securities 3.450% 23/09/2024	200,000	203,625	0.05
Sinopac Group Overseas Development 2013 4.375% 17/10/2023	200,000	214,047	0.05
SK Innovation 4.125% 13/07/2023	465,000	486,943	0.11
State Oil of the Azerbaijan Republic 4.750% 13/03/2023	1,290,000	1,355,306	0.30
Tupras Turkiye Petrol Rafinerileri 4.500% 16/10/2024	200,000	194,750	0.04
Pharmaceuticals & Biotechnology (1.41%)			
Teva Pharmaceutical Finance 3.650% 10/11/2021	1,375,000	1,353,945	0.30
Teva Pharmaceutical Finance 2.950% 16/12/2022	2,310,000	2,216,156	0.50
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III 2.200% 21/07/2021	456,000	441,613	0.10
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III 2.800% 21/07/2023	2,450,000	2,267,016	0.51
Pipelines (0.06%)			
Oleoducto Central 4.000% 07/05/2021	260,000	264,713	0.06
Real Estate (1.57%)			
Alpha Star Holding III 6.250% 20/04/2022	400,000	375,500	0.08
China Evergrande Group 7.500% 28/09/2023	200,000	174,063	0.04
China Overseas Finance Cayman VII 4.250% 26/04/2023	200,000	208,396	0.05
Country Garden Holdings 8.000% 27/01/2024	250,000	273,437	0.06
Dar Al-Arkan Sukuk 6.750% 15/02/2025	725,000	717,750	0.16
DIFC Sukuk 4.325% 12/11/2024	400,000	420,500	0.10
Easy Tactic 5.875% 13/02/2023	200,000	192,374	0.04
Franshion Brilliant 4.000% 21/06/2024	200,000	204,812	0.05
Hongkong Land Finance Cayman Islands 4.500% 01/06/2022	605,000	633,737	0.14
Kaisa Group Holdings 11.950% 22/10/2022	200,000	209,500	0.05
MAF Global Securities 4.750% 07/05/2024	250,000	267,422	0.06
Shimao Property Holdings 6.125% 21/02/2024	200,000	213,000	0.05
Sinochem Overseas Capital 4.500% 12/11/2020	100,000	101,668	0.02
Sino-Ocean Land Treasure Finance I 6.000% 30/07/2024	200,000	217,250	0.05
Sun Hung Kai Properties Capital Market 4.500% 14/02/2022	855,000	890,536	0.20
Sun Hung Kai Properties Capital Market 3.625% 16/01/2023	600,000	617,625	0.14
Sunac China Holdings 8.350% 19/04/2023	200,000	212,612	0.05
Swire Properties MTN Financing 4.375% 18/06/2022	600,000	627,375	0.14
Vanke Real Estate Hong Kong 4.150% 18/04/2023	200,000	206,372	0.05
Wanda Properties International 7.250% 29/01/2024	200,000	197,313	0.04
Real Estate Investment Trusts (0.18%)			
Link Finance Cayman 2009 3.600% 03/09/2024	355,000	368,645	0.08
Trust F/1401 5.250% 15/12/2024	400,000	432,875	0.10
Retail (0.28%)			
CK Hutchison International 19.3.250% 11/04/2024	835,000	855,596	0.19
SACI Falabella 3.750% 30/04/2023	400,000	406,125	0.09
Software (0.05%)			
Merble II 5.300% 20/06/2022	200,000	202,430	0.05
Sovereign Bonds (0.07%)			
Oman Sovereign Sukuk SAOC 4.397% 01/06/2024	285,000	286,206	0.07
Supranational Banks (0.82%)			
Africa Finance 3.875% 13/04/2024	300,000	311,625	0.07
Africa Finance 4.375% 17/04/2026	500,000	530,000	0.12
African Export-Import Bank 4.000% 24/05/2021	400,000	407,000	0.09
African Export-Import Bank 5.250% 11/10/2023	1,240,000	1,341,137	0.30
African Export-Import Bank 4.125% 20/06/2024	595,000	621,031	0.14
Eastern & Southern African Trade & Development Bank 4.875% 23/05/2024	400,000	418,485	0.10
Telecommunications (3.10%)			
America Movil 3.125% 16/07/2022	540,000	552,150	0.12
Batelco International Finance No 1 4.250% 01/05/2020	200,000	200,188	0.05

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 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
Telecommunications (3.10%) (continued)			
Bharti Airtel International Netherlands 5.350% 20/05/2024	865,000	919,333	0.21
Colombia Telecomunicaciones 5.375% 27/09/2022	840,000	847,612	0.19
Comunicaciones Celulares Via Concel Trust 6.875% 06/02/2024	1,115,000	1,147,056	0.26
Empresa Nacional de Telecomunicaciones 4.875% 30/10/2024	1,525,000	1,620,789	0.37
GTH Finance 7.250% 26/04/2023	200,000	225,813	0.05
HTA Group 9.125% 08/03/2022	800,000	825,750	0.19
Liquid Telecommunications Financing 8.500% 13/07/2022	300,000	305,250	0.07
Liquid Telecommunications Financing 8.500% 13/07/2022	600,000	610,500	0.14
Metropolitan Light 5.500% 21/11/2022	539,000	553,149	0.12
Mobile Telesystems Via MTS International Funding 5.000% 30/05/2023	215,000	229,781	0.05
MTN Mauritius Investments 5.373% 13/02/2022	655,000	676,287	0.15
MTN Mauritius Investments 4.755% 11/11/2024	750,000	769,219	0.17
Ooredoo International Finance 3.250% 21/02/2023	1,835,000	1,867,112	0.42
Qtel Holdings 5.625% 24/10/2023	700,000	745,719	0.17
PCCW-HKT Capital No 5 3.750% 08/03/2023	400,000	411,000	0.09
SingTel Group Treasury 4.500% 08/09/2021	400,000	415,500	0.09
SK Telecom 3.750% 16/04/2023	400,000	415,247	0.09
Turk Telekomunikasyon 4.875% 19/06/2024	215,000	214,261	0.05
VEON Holdings 4.950% 16/06/2024	200,000	215,000	0.05
Transportation (0.78%)			
Empresa de Transporte de Pasajeros Metro 4.750% 04/02/2024	425,000	455,016	0.10
Georgian Railway 7.750% 11/07/2022	565,000	616,675	0.14
Pelabuhan Indonesia III Persero 4.500% 02/05/2023	200,000	211,000	0.05
Rumo Luxembourg 7.375% 09/02/2024	200,000	215,437	0.05
SCF Capital Designated Activity 5.375% 16/06/2023	400,000	429,500	0.10
Transnet 4.000% 26/07/2022	840,000	852,862	0.19
Ukraine Railways Via Rail Capital Markets 6.250% 09/07/2024	623,000	665,277	0.15
Total Corporate Bonds		188,903,783	42.54
Government Bonds			
Banks (0.38%)			
Banco Nacional de Desenvolvimento Economico e Social 5.750% 26/09/2023	200,000	220,687	0.05
Banque Centrale de Tunisie International Bond 5.750% 30/01/2025	200,000	186,125	0.04
Development Bank of the Republic of Belarus 6.750% 02/05/2024	575,000	605,547	0.14
Financiera de Desarrollo 4.750% 06/02/2022	630,000	658,941	0.15
Diversified Financial Services (0.17%)			
Fondo MIVIVIENDA 3.500% 31/01/2023	750,000	787,343	0.17
Electric (0.33%)			
Korea Hydro & Nuclear Power 3.000% 19/09/2022	400,000	409,750	0.09
Korea Hydro & Nuclear Power 3.750% 25/07/2023	1,000,000	1,049,545	0.24
Gas (0.18%)			
Korea Gas 1.875% 18/07/2021	400,000	396,875	0.09
Korea Gas 3.875% 12/02/2024	400,000	424,500	0.09
Sovereign Bonds (42.95%)			
Abu Dhabi Government International Bond 2.500% 11/10/2022	600,000	606,000	0.14
Abu Dhabi Government International Bond 2.125% 30/09/2024	870,000	866,737	0.19
Argentine Republic Government International Bond 6.875% 22/04/2021	4,647,000	2,490,502	0.56
Argentine Republic Government International Bond 5.625% 26/01/2022	5,212,000	2,708,611	0.61
Argentine Republic Government International Bond 4.625% 11/01/2023	2,093,000	1,043,884	0.23
Bahrain Government International Bond 6.125% 05/07/2022	200,000	215,188	0.05
Bahrain Government International Bond 6.125% 01/06/2023	2,470,000	2,725,491	0.61
Bolivian Government International Bond 5.950% 22/08/2023	1,200,000	1,288,875	0.29
Brazilian Government International Bond 2.625% 05/01/2023	1,795,000	1,797,244	0.40
Brazilian Government International Bond 8.875% 15/04/2024	100,000	126,531	0.03
CIBI International Sukuk 5.624% 12/02/2024	2,245,000	2,423,898	0.55
Colombia Government International Bond 2.625% 15/03/2023	1,585,000	1,591,534	0.36
Colombia Government International Bond 4.000% 26/02/2024	2,020,000	2,131,731	0.48
Colombia Government International Bond 8.125% 21/05/2024	1,095,000	1,344,455	0.30
Costa Rica Government International Bond 4.250% 26/01/2023	1,400,000	1,411,812	0.32
Croatia Government International Bond 6.375% 24/03/2021	1,310,000	1,378,775	0.31
Croatia Government International Bond 5.500% 04/04/2021	2,855,000	3,139,608	0.71

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 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
Sovereign Bonds (42.95%) (continued)			
Croatia Government International Bond 6.000% 26/01/2024	1,850,000	2,121,141	0.48
Development Bank of Mongolia 7.250% 23/10/2023	725,000	767,141	0.17
Dominican Republic International Bond 7.500% 06/05/2021	1,490,000	1,544,012	0.35
Dominican Republic International Bond 6.600% 28/01/2024	1,080,000	1,201,162	0.27
Dominican Republic International Bond 5.875% 18/04/2024	450,000	482,906	0.11
Ecuador Government International Bond 10.750% 28/03/2022	385,000	391,978	0.09
Ecuador Government International Bond 10.750% 28/03/2022	2,529,000	2,574,838	0.58
Ecuador Government International Bond 8.750% 02/06/2023	2,310,000	2,276,794	0.51
Ecuador Government International Bond 7.950% 20/06/2024	2,400,000	2,274,000	0.51
Ecuador Government International Bond 7.875% 27/03/2025	1,471,000	1,334,473	0.30
Egypt Government International Bond 6.125% 31/01/2022	600,000	623,250	0.14
Egypt Government International Bond 6.125% 31/01/2022	2,145,000	2,228,119	0.50
Egypt Government International Bond 5.577% 21/02/2023	2,032,000	2,122,932	0.48
Egypt Government International Bond 6.200% 01/03/2024	895,000	964,362	0.22
El Salvador Government International Bond 7.750% 24/01/2023	880,000	965,525	0.22
El Salvador Government International Bond 5.875% 30/01/2025	205,000	216,595	0.05
Ethiopia International Bond 6.625% 11/12/2024	1,200,000	1,296,375	0.29
Export Credit Bank of Turkey 5.375% 24/10/2023	250,000	248,594	0.06
Export Credit Bank of Turkey 8.250% 24/01/2024	200,000	217,063	0.05
Export Credit Bank of Turkey 6.125% 03/05/2024	410,000	415,125	0.09
Export-Import Bank of India 4.000% 14/01/2023	800,000	830,000	0.19
Export-Import Bank of Malaysia 2.480% 20/10/2021	465,000	465,872	0.10
Gabon Government International Bond 6.375% 12/12/2024	1,800,000	1,881,562	0.42
Georgia Government International Bond 6.875% 12/04/2021	475,000	500,680	0.11
Ghana Government International Bond 7.875% 07/08/2023	990,000	1,086,834	0.24
Guatemala Government Bond 5.750% 06/06/2022	870,000	925,462	0.21
Hazine Musteserligi Varlik Kiralama 4.251% 08/06/2021	695,000	695,070	0.16
Hazine Musteserligi Varlik Kiralama 5.004% 06/04/2023	305,000	308,050	0.07
Honduras Government International Bond 7.500% 15/03/2024	650,000	723,734	0.16
Hungary Government International Bond 6.375% 29/03/2021	875,000	926,290	0.21
Hungary Government International Bond 5.375% 21/02/2023	2,840,000	3,120,450	0.70
Hungary Government International Bond 5.750% 22/11/2023	3,044,000	3,438,769	0.77
Hungary Government International Bond 5.375% 25/03/2024	2,768,000	3,110,888	0.70
Indonesia Government International Bond 3.700% 08/01/2022	595,000	610,619	0.14
Indonesia Government International Bond 3.750% 25/04/2022	1,110,000	1,146,075	0.26
Indonesia Government International Bond 2.950% 11/01/2023	230,000	233,646	0.05
Indonesia Government International Bond 3.375% 15/04/2023	500,000	515,469	0.12
Indonesia Government International Bond 5.375% 17/10/2023	430,000	477,031	0.11
Indonesia Government International Bond 5.875% 15/01/2024	900,000	1,018,687	0.23
Indonesia Government International Bond 4.450% 11/02/2024	450,000	484,313	0.11
Iraq International Bond 6.752% 09/03/2023	200,000	204,875	0.05
Iraq International Bond 6.752% 09/03/2023	1,070,000	1,096,061	0.25
Kazakhstan Government International Bond 3.875% 14/10/2024	910,000	972,790	0.22
Kazakhstan Government International Bond 5.125% 21/07/2025	890,000	1,021,275	0.23
Kenya Government International Bond 6.875% 24/06/2024	1,858,000	1,788,997	0.40
Kenya Government International Bond 7.000% 22/05/2027	869,000	921,140	0.21
KSA Sukuk 2.894% 20/04/2022	2,850,000	2,889,900	0.65
Lebanon Government International Bond 8.250% 12/04/2021	694,000	389,508	0.09
Lebanon Government International Bond 8.250% 12/04/2021	1,730,000	970,962	0.22
Lebanon Government International Bond 6.100% 04/10/2022	295,000	143,613	0.03
Lebanon Government International Bond 6.100% 04/10/2022	1,775,000	965,312	0.19
Lebanon Government International Bond 6.000% 27/01/2023	1,540,000	713,894	0.16
Lebanon Government International Bond 6.650% 22/04/2024	1,255,000	562,789	0.13
Lebanon Government International Bond 6.250% 04/11/2024	175,000	77,788	0.02
Lembaga Pembiayaan Ekspor Indonesia 3.875% 06/04/2024	205,000	214,161	0.05
Lithuania Government International Bond 6.125% 09/03/2021	1,210,000	1,264,997	0.28
Lithuania Government International Bond 6.625% 01/02/2022	295,000	322,364	0.07
Lithuania Government International Bond 6.625% 01/02/2022	1,365,000	1,491,616	0.34
Mexico Government International Bond 3.625% 15/03/2022	930,000	959,062	0.22
Mexico Government International Bond 4.000% 02/10/2023	1,246,000	1,312,972	0.30
Mexico Government International Bond 3.600% 30/01/2023	335,000	350,913	0.08
Mongolia Government International Bond 5.125% 05/12/2022	600,000	613,888	0.14
Mongolia Government International Bond 5.625% 01/05/2023	2,210,000	2,282,516	0.51
Mongolia Government International Bond 8.750% 09/03/2024	915,000	1,041,384	0.23
Morocco Government International Bond 4.250% 11/12/2022	1,945,000	2,050,759	0.46
Namibia International Bonds 5.250% 29/10/2025	400,000	415,500	0.09
Nigeria Government International Bond 5.625% 27/06/2022	200,000	208,375	0.05

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 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
Sovereign Bonds (42.95%) (continued)			
Nigeria Government International Bond 6.375% 12/07/2023	900,000	960,469	0.22
Oman Government International Bond 3.625% 15/06/2021	500,000	502,344	0.11
Oman Government International Bond 3.625% 15/06/2021	370,000	371,734	0.08
Oman Government International Bond 3.875% 08/03/2022	2,325,000	2,356,969	0.53
Oman Government International Bond 4.125% 17/01/2023	2,030,000	2,082,019	0.47
Oman Government International Bond 4.875% 01/02/2025	560,000	578,900	0.13
Oman Sovereign Sukuk SAOC 5.932% 31/10/2025	825,000	894,352	0.20
Pakistan Government International Bond 8.250% 15/04/2024	1,350,000	1,501,875	0.34
Panama Government International Bond 4.000% 22/09/2024	1,520,000	1,627,350	0.37
Paraguay Government International Bond 4.625% 24/01/2023	1,000,000	1,056,250	0.24
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 3.400% 29/03/2022	990,000	1,011,870	0.23
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 3.750% 01/03/2023	395,000	410,306	0.09
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 3.900% 20/08/2024	505,000	536,878	0.12
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 4.350% 10/09/2024	695,000	749,297	0.17
Philippine Government International Bond 4.200% 21/01/2024	835,000	898,669	0.20
Philippine Government International Bond 7.500% 25/09/2024	200,000	237,563	0.05
Qatar Government International Bond 3.875% 23/04/2023	1,605,000	1,693,275	0.38
Qatar Government International Bond 3.375% 14/03/2024	1,000,000	1,047,167	0.24
Republic of Azerbaijan International Bond 4.750% 18/03/2024	1,495,000	1,599,650	0.36
Republic of Belarus International Bond 6.875% 28/02/2023	1,200,000	1,281,375	0.29
Republic of Poland Government International Bond 5.125% 21/04/2021	595,000	619,916	0.14
Republic of Poland Government International Bond 5.000% 23/03/2022	3,150,000	3,374,437	0.76
Republic of Poland Government International Bond 3.000% 17/03/2023	3,854,000	3,972,029	0.89
Republic of Poland Government International Bond 4.000% 22/01/2024	2,050,000	2,199,083	0.49
Republic of South Africa Government International Bond 5.875% 30/05/2022	1,035,000	1,109,391	0.25
Republic of South Africa Government International Bond 4.665% 17/01/2024	1,664,000	1,740,960	0.39
Republic of Uzbekistan Bond 4.750% 20/02/2024	700,000	742,656	0.17
Romanian Government International Bond 6.750% 07/02/2022	2,904,000	3,179,880	0.72
Romanian Government International Bond 4.375% 22/08/2023	1,736,000	1,851,552	0.42
Romanian Government International Bond 4.875% 22/01/2024	984,000	1,083,015	0.24
Russian Foreign Bond - Eurobond 4.500% 04/04/2023	800,000	840,000	0.19
Russian Foreign Bond - Eurobond 4.875% 16/09/2023	400,000	436,500	0.10
Saudi Government International Bond 2.875% 04/03/2023	2,130,000	2,164,080	0.49
Senegal Government International Bond 6.250% 30/07/2024	707,000	783,444	0.18
Serbia International Bond 7.250% 28/09/2021	2,064,000	2,249,760	0.51
Sharjah Sukuk 3.784% 17/09/2024	705,000	743,334	0.17
Slovakia Government International Bond 4.375% 21/05/2022	1,930,000	2,021,675	0.45
SoQ Sukuk 3.241% 18/01/2023	2,195,000	2,269,081	0.51
Sri Lanka Government International Bond 6.250% 27/07/2021	1,310,000	1,330,878	0.30
Sri Lanka Government International Bond 5.750% 18/01/2022	480,000	480,600	0.11
Sri Lanka Government International Bond 5.875% 25/07/2022	1,235,000	1,236,930	0.28
Sri Lanka Government International Bond 5.750% 18/04/2023	2,150,000	2,127,035	0.48
Sri Lanka Government International Bond 6.850% 14/03/2024	260,000	263,637	0.06
Sri Lanka Government International Bond 6.350% 28/06/2024	1,050,000	1,042,691	0.23
Third Pakistan International Sukuk 5.500% 13/10/2021	830,000	846,600	0.19
Third Pakistan International Sukuk 5.625% 05/12/2022	1,500,000	1,533,750	0.35
Trinidad & Tobago Government International Bond 4.375% 16/01/2024	805,000	853,803	0.19
Turkey Government International Bond 5.625% 30/03/2021	435,000	447,642	0.10
Turkey Government International Bond 5.125% 25/03/2022	1,105,000	1,130,888	0.25
Turkey Government International Bond 6.250% 26/09/2022	855,000	893,208	0.20
Turkey Government International Bond 3.250% 23/03/2023	1,145,000	1,100,631	0.25
Turkey Government International Bond 7.250% 23/12/2023	620,000	669,794	0.15
Turkey Government International Bond 5.750% 22/03/2024	560,000	573,300	0.13
Turkey Government International Bond 6.350% 10/08/2024	511,000	534,155	0.12
Ukraine Government International Bond 7.750% 01/09/2021	1,960,000	2,072,700	0.47
Ukraine Government International Bond 7.750% 01/09/2022	2,730,000	2,934,750	0.66
Ukraine Government International Bond 7.750% 01/09/2023	100,000	108,375	0.02
Ukraine Government International Bond 7.750% 01/09/2023	1,145,000	1,240,894	0.28
Ukraine Government International Bond 8.994% 01/02/2024	625,000	701,562	0.16
Ukraine Government International Bond 8.994% 01/02/2024	200,000	224,500	0.05
Ukraine Government International Bond 7.750% 01/09/2024	1,250,000	1,360,625	0.31
United States Treasury Bill 02/01/2020 (zero coupon)	6,300,000	6,299,511	1.42
United States Treasury Bill 30/01/2020 (zero coupon)	3,000,000	2,996,584	0.67
Uruguay Government International Bond 4.500% 14/08/2024	1,499,000	1,621,731	0.36
Venezuela Government International Bond 7.750% 13/10/2019	654,000	75,210	0.02
Venezuela Government International Bond 6.000% 09/12/2020	1,008,000	115,890	0.03
Venezuela Government International Bond 12.750% 23/06/2022	1,048,000	120,520	0.03

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 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in USD)

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
Sovereign Bonds (42.95%) (continued)			
Venezuela Government International Bond 9.000% 07/05/2023	1,345,000	154,675	0.03
Vietnam Government International Bond 4.800% 19/11/2024	1,290,000	1,409,164	0.32
Wakala Global Sukuk 4.648% 05/07/2021	785,000	815,664	0.18
Zambia Government International Bond 5.375% 20/09/2022	780,000	530,888	0.12
Zambia Government International Bond 8.500% 14/04/2024	1,320,000	908,737	0.20
Total Government Bonds		195,662,139	44.01
Transferable securities and money market instruments dealt in another regulated market			
Corporate Bonds			
Aerospace & Defense (0.05%)			
Embraer Overseas 5.696% 16/09/2023	200,000	219,125	0.05
Airlines (0.22%)			
Latam Finance 6.875% 11/04/2024	940,000	990,819	0.22
Auto Manufacturers (0.27%)			
Hyundai Capital America 4.300% 01/02/2024	260,000	274,300	0.06
Hyundai Capital America 3.400% 20/06/2024	190,000	193,662	0.05
Hyundai Capital Services 3.750% 05/03/2023	300,000	309,460	0.07
Kia Motors 3.000% 25/04/2023	400,000	405,000	0.09
Banks (2.56%)			
Banco BBVA Peru 5.000% 26/08/2022	505,000	535,616	0.12
Banco Bradesco 5.900% 16/01/2021	300,000	309,150	0.07
Banco Bradesco 5.750% 01/03/2022	400,000	421,375	0.10
Banco Davivienda 5.875% 09/07/2022	400,000	425,750	0.10
Banco de Credito del Peru 2.700% 11/01/2025	1,070,000	1,057,962	0.24
Banco de Credito e Inversiones 4.000% 11/02/2023	400,000	414,750	0.09
Banco do Brasil 4.750% 20/03/2024	205,000	215,058	0.05
Banco do Estado do Rio Grande do Sul 7.375% 02/02/2022	200,000	213,813	0.05
Banco Nacional de Costa Rica 6.250% 01/11/2023	700,000	741,125	0.17
Banco Safra 4.125% 08/02/2023	200,000	205,375	0.05
Bangkok Bank 3.875% 27/09/2022	229,000	237,659	0.05
Banistmo 3.650% 19/09/2022	765,000	774,084	0.17
BBVA Bancomer 4.375% 10/04/2024	350,000	373,406	0.08
Caixa Economica Federal 3.500% 07/11/2022	165,000	167,475	0.04
Grupo Aval 4.750% 26/09/2022	600,000	634,750	0.19
Industrial & Commercial Bank of China 2.905% 13/11/2020	250,000	250,878	0.06
Industrial Senior Trust 5.500% 01/11/2022	610,000	637,831	0.14
International Bank of Azerbaijan 3.500% 01/09/2024	1,150,000	994,750	0.22
Itau Unibanco Holding 5.750% 22/01/2021	710,000	729,747	0.16
Itau Unibanco Holding 6.200% 21/12/2021	435,000	460,964	0.10
Itau Unibanco Holding 5.650% 19/03/2022	455,000	480,025	0.11
Itau Unibanco Holding 5.500% 06/08/2022	200,000	211,375	0.05
Shinhan Bank 3.875% 05/11/2023	650,000	685,608	0.15
Building Materials (0.06%)			
CEMEX Finance 6.000% 01/04/2024	252,000	258,615	0.06
Chemicals (0.34%)			
Alpek 4.500% 20/11/2022	300,000	312,844	0.07
Braskem Finance 6.450% 03/02/2024	400,000	444,875	0.10
LG Chem 3.250% 15/10/2024	310,000	318,538	0.07
Orbia Advance 4.875% 19/09/2022	200,000	210,562	0.05
Yingde Gases Investment 6.250% 19/01/2023	200,000	204,835	0.05
Commercial Services (0.02%)			
Cielo USA 3.750% 16/11/2022	92,571	92,340	0.02
Diversified Financial Services (0.11%)			
SURA Asset Management 4.875% 17/04/2024	445,000	478,236	0.11
Electric (0.31%)			
Centrais Elétricas Brasileiras 5.750% 27/10/2021	400,000	418,750	0.10
Korea East-West Power 3.875% 19/07/2023	900,000	947,573	0.21

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 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in USD)

Transferable securities and money market instruments dealt in another regulated market

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
Electronics (0.27%)			
Flex 5.000% 15/02/2023	1,115,000	1,193,050	0.27
Energy - Alternate Sources (0.05%)			
Greenko Dutch 5.250% 24/07/2024	235,000	238,966	0.05
Forest Products & Paper (0.54%)			
Celulosa Arauco y Constitución 4.500% 01/08/2024	620,000	651,193	0.15
Inversiones 4.500% 25/04/2022	160,000	165,500	0.04
Inversiones 4.375% 15/05/2023	1,000,000	1,037,500	0.23
Inversiones 4.750% 15/09/2024	500,000	530,469	0.12
Holding Companies - Diversified Operations (0.92%)			
Aifa 5.250% 25/03/2024	400,000	431,675	0.10
CK Hutchison International 17 II 2.750% 29/03/2023	2,255,000	2,273,322	0.51
Hutchison Whampoa International 14 3.625% 31/10/2024	1,305,000	1,364,541	0.31
Iron & Steel (0.10%)			
CSN Resources 7.625% 13/02/2023	200,000	213,375	0.05
Severstal OAO Via Steel Capital 5.900% 17/10/2022	200,000	216,510	0.05
Lodging (0.23%)			
MGM China Holdings 5.375% 15/05/2024	995,000	1,035,733	0.23
Mining (0.97%)			
First Quantum Minerals 7.250% 01/04/2023	1,565,000	1,620,557	0.36
First Quantum Minerals 6.500% 01/03/2024	1,185,000	1,187,586	0.27
Vedanta Resources 8.250% 07/06/2021	630,000	654,216	0.15
Volcan Compania Minera 5.375% 02/02/2022	794,000	829,234	0.19
Oil & Gas (1.24%)			
CNPC General Capital 3.400% 16/04/2023	200,000	205,938	0.05
Dolphin Energy 5.500% 15/12/2021	430,000	454,322	0.10
Petroleos de Venezuela 8.500% 27/10/2020	762,500	140,850	0.03
Petroleos de Venezuela 9.000% 17/11/2021	1,625,000	141,438	0.03
Petroleos Mexicanos 4.625% 21/09/2023	800,000	836,000	0.19
Petroleos Mexicanos 6.490% 23/01/2027	200,000	213,000	0.05
Petronas Capital 3.125% 18/03/2022	335,000	340,862	0.08
PTTEP Canada International Finance 5.692% 05/04/2021	730,000	760,112	0.17
Reliance Holding USA 5.400% 14/02/2022	835,000	894,578	0.20
Sinopec Group Overseas Development 2014 4.375% 10/04/2024	470,000	506,278	0.11
Tecpetrol 4.875% 12/12/2022	500,000	500,000	0.11
Tullow Oil 6.250% 15/04/2022	605,000	545,445	0.12
Oil & Gas Services (0.04%)			
COGL Finance 3.250% 06/09/2022	200,000	202,750	0.04
Pharmaceuticals & Biotechnology (0.43%)			
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III 6.000% 15/04/2024	995,000	1,004,448	0.22
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III 7.125% 31/01/2025	900,000	924,480	0.21
Sovereign Bonds (0.87%)			
IMDB Global Investments 4.400% 09/03/2023	4,000,000	3,887,500	0.87
Telecommunications (0.38%)			
Autel 6.375% 14/11/2024	300,000	316,500	0.07
Digicel International Finance via Digicel Holdings Bermuda 8.750% 25/05/2024	550,000	534,875	0.12
Telefonica Chile 3.875% 12/10/2022	600,000	615,562	0.14
VEON Holdings 5.950% 13/02/2023	200,000	218,063	0.05
Transportation (0.05%)			
JSL Europe 7.750% 26/07/2024	200,000	215,188	0.05
Trucking & Leasing (0.12%)			
DAE Funding 4.500% 01/08/2022	510,000	518,430	0.12
Total Corporate Bonds		45,068,346	10.15

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 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in USD)
Transferable securities non-listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
Corporate Bonds			
Real Estate (0.05%)			
Arabian Centres Sukuk 5.375% 26/11/2024	200,000	204,500	0.05
Total Corporate Bonds		204,500	0.05
TOTAL INVESTMENTS (Cost USD 429,566,601)		429,638,768	96.75
Other net assets		14,427,922	3.25
TOTAL NET ASSETS		444,066,690	100.00
Forward Foreign Exchange Contracts			
Purchases	Sales	Maturity Date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
CHF 11,284,130	USD 11,325,457	03 January 2020	327,489
CHF 9,398	USD 9,498	03 January 2020	205
EUR 162,004,942	USD 179,083,179	03 January 2020	2,767,286
EUR 181,629	USD 201,672	03 January 2020	2,206
EUR 2,246,190	USD 2,495,843	03 January 2020	25,504
EUR 1,810,029	USD 2,011,757	03 January 2020	20,000
EUR 1,783,338	USD 1,986,930	03 January 2020	14,867
EUR 535,519	USD 591,945	03 January 2020	9,174
EUR 12,933,909	USD 14,318,471	03 January 2020	199,835
EUR 5,902,485	USD 6,583,337	03 January 2020	42,200
EUR 2,005,105	USD 2,238,506	03 January 2020	14,223
EUR 1,792,102	USD 1,988,893	03 January 2020	22,741
GBP 73,724,368	USD 95,501,440	03 January 2020	2,164,969
GBP 99,273	USD 128,593	03 January 2020	2,919
GBP 1,558,006	USD 2,051,721	03 January 2020	12,248
USD 5,237,718	CHF 5,154,899	03 January 2020	(85,666)
USD 3,929,869	EUR 3,538,280	03 January 2020	(41,849)
USD 7,839,178	EUR 7,064,251	03 January 2020	(90,440)
USD 7,503,134	EUR 6,761,426	03 January 2020	(86,563)
USD 7,060,804	GBP 5,456,842	03 January 2020	(168,151)
USD 1,976,084	GBP 1,510,492	03 January 2020	(24,942)
USD 6,281,457	GBP 4,810,281	03 January 2020	(90,966)
Total Forward Foreign Exchange Contracts			5,037,289
Future Contracts			1.13
Underlying	Counterparty	Gross exposure	Quantity
US 10-Year Note Futures 20/03/2020	JP Morgan	(2,054,750)	(16)
US 2-Year Note Futures 31/03/2020	JP Morgan	5,172,000	24
US 5-Year Note Futures 31/03/2020	JP Morgan	(9,251,531)	(78)
Total Future Contracts		(6,134,281)	(70)
			46,778
			0.01

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 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
Corporate Bonds			
Banks (0.72%)			
Amber Circle Funding 3.250% 04/12/2022	200,000	204,813	0.07
Banco del Estado de Chile 3.875% 08/02/2022	450,000	483,078	0.17
Development Bank of Kazakhstan 4.125% 10/12/2022	200,000	207,500	0.08
Emirates Development Bank 3.518% 06/03/2024	400,000	413,000	0.15
QNB Finansbank 6.875% 07/09/2024	200,000	212,937	0.08
Uzbek Industrial and Construction Bank ATB 5.750% 02/12/2024	200,000	203,999	0.07
Vnesheconombank Via VEB Finance 5.942% 21/11/2023	250,000	277,891	0.10
Chemicals (0.15%)			
CNAC HK Finbridge 3.500% 19/07/2022	200,000	203,688	0.07
OCP 5.625% 25/04/2024	200,000	220,500	0.08
Diversified Financial Services (0.27%)			
China Great Wall International Holdings III 3.125% 31/08/2022	200,000	202,250	0.07
GTK Europe 5.125% 31/05/2024	200,000	209,000	0.08
REC 5.250% 13/11/2023	200,000	213,402	0.08
SPARC EM SPC Panama Metro Line 2 05/12/2022 (zero coupon)	126,824	122,147	0.04
Electric (0.56%)			
Comision Federal de Electricidad 4.875% 15/01/2024	400,000	430,500	0.15
Eskom Holdings 5.750% 26/01/2021	200,000	200,250	0.07
Eskom Holdings 6.750% 06/08/2023	300,000	305,250	0.11
Hrvatska Elektroprivreda 5.875% 23/10/2022	200,000	219,313	0.08
State Grid Overseas Investment 2016 2.750% 04/05/2022	400,000	405,250	0.15
Investment Companies (0.37%)			
Huanong Finance 2019 3.750% 29/05/2024	200,000	204,745	0.07
ICD Funding 4.625% 21/05/2024	200,000	209,250	0.08
MDGH 3.000% 19/04/2024	200,000	204,750	0.07
MDGH 2.500% 07/11/2024	200,000	200,500	0.07
Mumtalakat Sukuk Holding 5.625% 27/02/2024	200,000	210,750	0.08
Mining (0.15%)			
Chinalco Capital Holdings 4.000% 25/08/2021	200,000	201,687	0.07
Indonesia Asahan Aluminum Persero 5.230% 15/11/2021	200,000	209,772	0.08
Oil & Gas (1.08%)			
Ecopetrol 5.875% 18/09/2023	391,000	433,932	0.16
Empresa Nacional del Petroleo 4.375% 30/10/2024	200,000	211,250	0.08
KazMunayGas National 4.400% 30/04/2023	200,000	210,750	0.08
Oil and Gas Holding 7.625% 07/11/2024	200,000	232,062	0.08
Pertamina Persero 4.875% 03/05/2022	200,000	210,813	0.08
Petrobras Global Finance 6.250% 17/03/2024	250,000	280,156	0.10
Petroleos de Venezuela 12.750% 17/02/2022	200,000	15,500	0.00
Petroleos Mexicanos 5.375% 13/03/2022	320,000	335,300	0.12
Petronas Capital 7.875% 22/05/2022	410,000	482,403	0.17
Saudi Arabian Oil 2.750% 16/04/2022	200,000	202,563	0.07
Saudi Arabian Oil 2.875% 16/04/2024	200,000	202,750	0.07
State Oil of the Azerbaijan Republic 4.750% 13/03/2023	200,000	210,125	0.07
Sovereign Bonds (0.02%)			
Ukreimbank Via Biz Finance 9.625% 27/04/2022	62,500	65,625	0.02
Supranational Banks (0.08%)			
Black Sea Trade & Development Bank 3.500% 25/06/2024	200,000	206,252	0.08
Transportation (0.44%)			
Empresa de Transporte de Pasajeros Metro 4.750% 04/02/2024	200,000	214,125	0.08
Georgian Railway 7.750% 11/07/2022	200,000	219,000	0.08
Pelabuhan Indonesia III Persero 4.500% 02/05/2023	280,000	295,400	0.10
SCF Capital Designated Activity 5.375% 16/06/2023	250,000	268,438	0.10
Ukraine Railways Via Rail Capital Markets 8.250% 09/07/2024	200,000	213,572	0.08
Total Corporate Bonds		10,646,238	3.84

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 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in USD)

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
Government Bonds			
Banks (0.37%)			
Banco Nacional de Desenvolvimento Economico e Social 4.750% 09/05/2024	200,000	212,687	0.08
Banque Centrale de Tunisie International Bond 5.750% 30/01/2025	200,000	186,125	0.07
Development Bank of the Republic of Belarus 6.750% 02/05/2024	200,000	210,625	0.08
Financiera de Desarrollo 4.750% 08/02/2022	200,000	209,188	0.07
MFB Magyar Fejlesztési Bank 6.250% 21/10/2020	200,000	206,389	0.07
Diversified Financial Services (0.06%)			
Fondo MIVIVIENDA 3.500% 31/01/2023	150,000	153,469	0.06
Sovereign Bonds (84.45%)			
Abu Dhabi Government International Bond 2.125% 30/09/2024	400,000	398,500	0.14
Argentine Republic Government International Bond 6.875% 22/04/2021	150,000	80,391	0.03
Argentine Republic Government International Bond 5.625% 26/01/2022	499,000	259,324	0.09
Argentine Republic Government International Bond 4.625% 11/01/2023	594,000	296,257	0.11
Bahrain Government International Bond 6.125% 01/08/2023	200,000	220,687	0.08
Bolivian Government International Bond 4.875% 29/10/2022	200,000	208,375	0.07
Bolivian Government International Bond 5.950% 22/08/2023	200,000	214,812	0.08
Bonos de la Tesorería de la República en pesos 4.000% 01/03/2023	520,000,000	729,413	0.26
Bonos de la Tesorería de la República en pesos 4.500% 01/03/2026	1,255,000,000	1,843,127	0.66
Bonos de la Tesorería de la República en pesos 4.700% 01/03/2030	515,000,000	781,847	0.28
Bonos de la Tesorería de la República en pesos 5.000% 01/03/2035	1,325,000,000	2,072,968	0.75
Bonos de la Tesorería de la República en pesos 6.000% 01/01/2043	785,000,000	1,429,596	0.52
Brazil Letras do Tesouro Nacional 01/07/2022 (zero coupon)	8,207,000	1,782,772	0.64
Brazil Letras do Tesouro Nacional 01/07/2023 (zero coupon)	16,522,000	3,348,703	1.21
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10.000% 01/01/2023	9,553,000	2,640,502	0.95
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10.000% 01/01/2025	28,501,000	8,145,059	2.94
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10.000% 01/01/2027	13,189,000	3,866,508	1.39
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10.000% 01/01/2029	6,602,000	1,984,099	0.71
Brazilian Government International Bond 2.625% 05/01/2023	600,000	600,750	0.22
Brazilian Government International Bond 8.875% 15/04/2024	100,000	126,531	0.05
Brazilian Government International Bond 10.250% 10/01/2028	250,000	73,784	0.03
CBB International Sukuk 5.5.824% 12/02/2024	600,000	647,812	0.23
Colombia Government International Bond 4.375% 21/03/2023	710,000,000	211,287	0.08
Colombia Government International Bond 4.000% 26/02/2024	600,000	633,187	0.23
Colombia Government International Bond 6.125% 21/05/2024	215,000	263,980	0.10
Colombia Government International Bond 9.850% 28/06/2027	1,486,000,000	566,037	0.20
Colombian TES 10.000% 24/07/2024	5,763,900,000	2,081,661	0.75
Colombian TES 6.250% 26/11/2025	9,508,500,000	2,982,464	1.07
Colombian TES 7.500% 28/08/2026	2,149,100,000	715,028	0.26
Colombian TES 6.000% 28/04/2028	9,296,100,000	2,819,113	1.02
Colombian TES 7.750% 18/09/2030	5,974,500,000	2,016,665	0.73
Colombian TES 7.000% 30/06/2032	4,393,400,000	1,368,263	0.50
Colombian TES 7.250% 18/10/2034	2,027,500,000	654,855	0.24
Costa Rica Government International Bond 4.250% 26/01/2023	270,000	272,278	0.10
Croatia Government International Bond 6.625% 14/07/2020	200,000	204,600	0.07
Croatia Government International Bond 6.375% 24/03/2021	200,000	210,500	0.08
Croatia Government International Bond 5.500% 04/04/2023	200,000	219,907	0.08
Croatia Government International Bond 6.000% 26/01/2024	300,000	343,969	0.12
Czech Republic Government Bond 4.700% 12/09/2022	460,000	22,004	0.01
Czech Republic Government Bond 0.450% 25/10/2023	11,580,000	469,734	0.18
Czech Republic Government Bond 5.700% 25/05/2024	17,580,000	919,356	0.33
Czech Republic Government Bond 2.400% 17/09/2025	30,540,000	1,412,313	0.51
Czech Republic Government Bond 1.000% 26/06/2026	31,290,000	1,337,808	0.48
Czech Republic Government Bond 0.250% 10/02/2027	5,220,000	209,580	0.08
Czech Republic Government Bond 2.500% 25/08/2028	41,210,000	1,958,529	0.71
Czech Republic Government Bond 2.750% 23/07/2029	21,020,000	1,023,591	0.37
Czech Republic Government Bond 0.950% 15/05/2030	20,590,000	849,867	0.31
Development Bank of Mongolia 7.250% 23/10/2023	200,000	211,625	0.08
Dominican Republic International Bond 7.500% 06/05/2021	133,334	138,167	0.05
Dominican Republic International Bond 8.900% 15/02/2023	8,000,000	150,558	0.05
Dominican Republic International Bond 6.600% 28/01/2024	281,000	312,525	0.11
Dominican Republic International Bond 5.875% 18/04/2024	400,000	429,250	0.15
Dominican Republic International Bond 9.750% 05/06/2026	13,550,000	258,009	0.09
Ecuador Government International Bond 10.750% 28/03/2022	360,000	366,525	0.13
Ecuador Government International Bond 8.750% 02/06/2023	370,000	364,681	0.13
Ecuador Government International Bond 7.950% 20/06/2024	400,000	379,000	0.14

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 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
Sovereign Bonds (\$4.45%) (continued)			
Egypt Government International Bond 6.125% 31/01/2022	200,000	207,750	0.07
Egypt Government International Bond 5.577% 21/02/2023	416,000	434,616	0.16
Egypt Government International Bond 6.200% 01/03/2024	400,000	431,000	0.16
El Salvador Government International Bond 7.750% 24/01/2023	318,000	348,906	0.13
Ethiopia International Bond 6.625% 11/12/2024	200,000	216,062	0.08
Export Credit Bank of Turkey 4.250% 18/09/2022	200,000	195,750	0.07
Export-Import Bank of India 4.000% 14/01/2023	280,000	290,500	0.10
Gabon Government International Bond 6.375% 12/12/2024	400,000	418,125	0.15
Ghana Government International Bond 7.875% 07/08/2023	350,000	384,234	0.14
Guatemala Government Bond 5.750% 06/06/2022	200,000	212,750	0.08
Honduras Government International Bond 7.500% 15/03/2024	200,000	222,687	0.08
Hungary Government Bond 7.000% 24/06/2022	460,000	1,830	0.00
Hungary Government Bond 1.750% 26/10/2022	72,070,000	254,366	0.09
Hungary Government Bond 6.000% 24/11/2023	296,530,000	1,219,680	0.44
Hungary Government Bond 3.000% 26/06/2024	189,250,000	705,153	0.25
Hungary Government Bond 2.500% 24/10/2024	29,290,000	106,815	0.04
Hungary Government Bond 5.500% 24/06/2025	427,430,000	1,790,551	0.65
Hungary Government Bond 2.750% 22/12/2026	260,120,000	962,110	0.35
Hungary Government Bond 3.000% 27/10/2027	566,070,000	2,117,415	0.76
Hungary Government Bond 6.750% 22/10/2028	79,360,000	376,585	0.14
Hungary Government Bond 3.000% 21/03/2030	108,110,000	401,021	0.14
Hungary Government International Bond 5.375% 21/02/2023	792,000	870,210	0.31
Hungary Government International Bond 5.375% 25/03/2024	334,000	375,646	0.14
Indonesia Government International Bond 3.750% 25/04/2022	400,000	413,000	0.15
Indonesia Government International Bond 3.375% 15/04/2023	200,000	206,188	0.07
Indonesia Government International Bond 5.875% 15/01/2024	200,000	226,375	0.08
Indonesia Treasury Bond 7.000% 15/05/2022	15,000,000	1,104	0.00
Indonesia Treasury Bond 5.625% 15/05/2023	20,638,000,000	1,459,661	0.53
Indonesia Treasury Bond 8.375% 15/03/2024	33,835,000,000	2,609,067	0.94
Indonesia Treasury Bond 8.125% 15/05/2024	19,874,000,000	1,526,219	0.55
Indonesia Treasury Bond 6.500% 15/06/2025	1,492,000,000	106,333	0.04
Indonesia Treasury Bond 8.375% 15/09/2026	2,506,000,000	193,776	0.07
Indonesia Treasury Bond 7.000% 15/05/2027	34,588,000,000	2,503,939	0.90
Indonesia Treasury Bond 8.125% 15/05/2028	10,618,000,000	720,869	0.26
Indonesia Treasury Bond 9.000% 15/03/2029	98,000,000	7,919	0.00
Indonesia Treasury Bond 8.250% 15/05/2029	14,227,000,000	1,114,487	0.40
Indonesia Treasury Bond 10.500% 15/08/2030	28,110,000,000	2,502,716	0.90
Indonesia Treasury Bond 8.750% 15/05/2031	17,724,000,000	1,423,538	0.51
Indonesia Treasury Bond 8.250% 15/06/2032	9,940,000,000	760,760	0.27
Indonesia Treasury Bond 7.500% 15/08/2032	13,791,000,000	997,383	0.36
Indonesia Treasury Bond 8.625% 15/05/2033	24,297,000,000	1,629,426	0.59
Indonesia Treasury Bond 8.375% 15/03/2034	12,846,000,000	997,207	0.36
Indonesia Treasury Bond 8.250% 15/05/2036	16,354,000,000	1,246,945	0.45
Indonesia Treasury Bond 7.500% 15/05/2036	18,238,000,000	1,301,917	0.47
Indonesia Treasury Bond 8.375% 15/04/2039	5,924,000,000	459,155	0.17
Iraq International Bond 6.752% 09/03/2023	300,000	307,312	0.11
Kazakhstan Government International Bond 3.875% 14/10/2024	200,000	213,800	0.08
Kenya Government International Bond 6.875% 24/06/2024	600,000	648,187	0.23
KSA Sukuk 2.894% 20/04/2022	200,000	202,800	0.07
Lebanon Government International Bond 6.375% 09/03/2020	120,000	103,950	0.04
Lebanon Government International Bond 8.250% 12/04/2021	714,000	120,108	0.04
Lebanon Government International Bond 6.100% 04/10/2022	406,000	198,900	0.07
Lebanon Government International Bond 6.000% 27/01/2023	176,000	81,565	0.03
Lebanon Government International Bond 6.650% 22/04/2024	50,000	22,422	0.01
Lithuania Government International Bond 6.125% 09/03/2021	200,000	209,090	0.08
Mexican Bonos 6.750% 09/03/2023	2,152,000	113,923	0.04
Mexican Bonos 8.000% 07/12/2023	47,133,300	2,602,796	0.94
Mexican Bonos 8.000% 05/09/2024	26,707,000	1,485,421	0.54
Mexican Bonos 10.000% 05/12/2024	8,723,500	524,749	0.19
Mexican Bonos 10.000% 05/12/2024	49,189,500	2,958,917	1.07
Mexican Bonos 5.750% 05/03/2026	24,011,000	1,206,931	0.43
Mexican Bonos 7.500% 03/08/2027	30,288,000	1,667,552	0.60
Mexican Bonos 8.500% 31/05/2029	3,519,000	207,807	0.07
Mexican Bonos 8.500% 31/05/2029	47,502,000	2,805,134	1.01
Mexican Bonos 7.750% 29/05/2031	25,624,500	1,450,656	0.52
Mexican Bonos 7.750% 23/11/2034	28,494,500	1,619,970	0.58
Mexican Bonos 10.000% 20/11/2036	255,500	17,502	0.01

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 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
Sovereign Bonds (84.45%) (continued)			
Mexican Bonos 10.000% 20/11/2036	10,452,500	716,018	0.26
Mexican Bonos 8.500% 18/11/2038	29,856,400	1,806,094	0.65
Mexican Bonos 7.750% 13/11/2042	24,298,500	1,366,541	0.49
Mexican Bonos 8.000% 07/11/2047	31,973,500	1,856,648	0.67
Mexico Government International Bond 4.000% 02/10/2023	200,000	210,750	0.08
Mongolia Government International Bond 5.625% 01/05/2023	315,000	325,336	0.12
Mongolia Government International Bond 6.750% 09/03/2024	200,000	227,625	0.08
Morocco Government International Bond 4.250% 11/12/2022	200,000	210,875	0.08
Namibia International Bonds 5.500% 03/11/2021	200,000	207,500	0.07
Nigeria Government International Bond 5.625% 27/06/2022	178,000	185,454	0.07
Nigeria Government International Bond 6.375% 12/07/2023	200,000	213,437	0.08
Oman Government International Bond 3.875% 08/03/2022	920,000	932,650	0.34
Oman Government International Bond 4.875% 01/02/2025	240,000	248,100	0.09
Panama Government International Bond 4.000% 22/09/2024	200,000	214,125	0.08
Paraguay Government International Bond 4.625% 25/01/2023	200,000	211,250	0.08
Peru Government Bond 6.350% 12/08/2028	900,000	314,725	0.11
Peru Government Bond 5.940% 12/02/2029	6,852,000	2,331,172	0.84
Peru Government Bond 6.150% 12/03/2032	1,439,000	492,474	0.18
Peru Government Bond 5.400% 12/03/2034	1,785,000	585,938	0.20
Peru Government Bond 6.900% 12/08/2037	405,000	147,437	0.05
Peru Government Bond 5.350% 12/08/2040	1,750,000	534,967	0.19
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 3.750% 01/03/2023	200,000	207,750	0.07
Philippine Government International Bond 3.900% 28/11/2022	10,000,000	197,634	0.07
Philippine Government International Bond 6.250% 14/01/2036	10,000,000	240,215	0.09
Qatar Government International Bond 3.875% 23/04/2023	500,000	527,500	0.19
Qatar Government International Bond 3.375% 14/03/2024	600,000	628,312	0.23
Republic of Azerbaijan International Bond 4.750% 18/03/2024	400,000	428,000	0.15
Republic of Belarus International Bond 6.875% 28/02/2023	350,000	373,734	0.13
Republic of Poland Government Bond 2.250% 25/04/2022	152,000	40,748	0.01
Republic of Poland Government Bond 5.750% 23/09/2022	279,000	81,749	0.03
Republic of Poland Government Bond 2.500% 25/01/2023	5,983,000	1,019,247	0.36
Republic of Poland Government Bond 4.000% 25/10/2023	10,437,000	2,986,862	1.08
Republic of Poland Government Bond 2.500% 25/04/2024	4,740,000	1,288,973	0.46
Republic of Poland Government Bond 2.250% 25/10/2024	1,815,000	488,722	0.18
Republic of Poland Government Bond 3.250% 25/07/2025	6,495,000	2,389,025	0.86
Republic of Poland Government Bond 2.500% 25/07/2026	11,200,000	3,050,553	1.10
Republic of Poland Government Bond 2.500% 25/07/2027	12,182,000	3,311,106	1.19
Republic of Poland Government Bond 2.750% 25/04/2028	4,740,000	1,312,884	0.47
Republic of Poland Government Bond 2.750% 25/10/2029	3,648,000	1,017,256	0.37
Republic of Poland Government International Bond 5.125% 21/04/2021	50,000	52,094	0.02
Republic of Poland Government International Bond 5.000% 23/03/2022	495,000	208,894	0.08
Republic of Poland Government International Bond 3.000% 17/03/2023	200,000	206,125	0.07
Republic of Poland Government International Bond 4.000% 22/01/2024	560,000	600,725	0.22
Republic of South Africa Government Bond 7.750% 28/02/2023	26,916,000	1,952,454	0.70
Republic of South Africa Government Bond 10.500% 21/12/2026	38,483,000	3,075,303	1.11
Republic of South Africa Government Bond 6.000% 31/01/2030	32,021,000	2,136,602	0.77
Republic of South Africa Government Bond 7.000% 28/02/2031	2,571,000	155,580	0.06
Republic of South Africa Government Bond 7.000% 28/02/2031	19,684,000	1,191,147	0.43
Republic of South Africa Government Bond 8.250% 31/03/2032	28,800,000	1,889,604	0.68
Republic of South Africa Government Bond 8.875% 28/02/2035	19,380,000	1,294,105	0.47
Republic of South Africa Government Bond 6.250% 31/03/2036	14,130,000	723,579	0.26
Republic of South Africa Government Bond 6.500% 31/01/2037	37,165,000	2,353,041	0.85
Republic of South Africa Government Bond 9.000% 31/01/2040	21,925,000	1,429,417	0.52
Republic of South Africa Government Bond 6.500% 28/02/2041	11,288,000	561,140	0.20
Republic of South Africa Government Bond 6.750% 31/01/2044	35,848,000	2,251,797	0.81
Republic of South Africa Government Bond 6.750% 28/02/2048	47,674,000	2,987,817	1.08
Republic of South Africa Government International Bond 4.665% 17/01/2024	909,000	951,041	0.34
Republic of Uzbekistan Bond 4.750% 20/02/2024	200,000	212,188	0.08
Romania Government Bond 3.500% 19/12/2022	1,830,000	379,546	0.14
Romania Government Bond 5.850% 26/04/2023	5,160,000	1,285,901	0.46
Romania Government Bond 4.250% 28/06/2023	2,115,000	502,588	0.18
Romania Government Bond 3.250% 29/04/2024	1,880,000	430,707	0.16
Romania Government Bond 4.750% 24/02/2025	2,450,000	594,459	0.21
Romania Government Bond 5.800% 26/07/2027	3,230,000	834,390	0.30
Romania Government Bond 5.000% 12/02/2029	2,770,000	678,317	0.24
Romanian Government International Bond 4.375% 22/08/2023	740,000	789,256	0.28
Romanian Government International Bond 4.875% 22/01/2024	384,000	422,640	0.15

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 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
Sovereign Bonds (84.45%) (continued)			
Russian Federal Bond - OFZ 7.600% 20/07/2022	13,440,000	226,426	0.08
Russian Federal Bond - OFZ 7.400% 07/12/2022	32,319,000	544,640	0.20
Russian Federal Bond - OFZ 7.000% 25/01/2023	62,341,000	1,042,341	0.38
Russian Federal Bond - OFZ 7.000% 16/08/2023	93,985,000	1,575,212	0.57
Russian Federal Bond - OFZ 6.500% 28/02/2024	57,175,000	941,974	0.34
Russian Federal Bond - OFZ 7.400% 17/07/2024	95,325,000	1,620,692	0.58
Russian Federal Bond - OFZ 7.100% 16/10/2024	89,130,000	1,503,025	0.54
Russian Federal Bond - OFZ 7.750% 16/09/2026	100,293,000	1,759,961	0.63
Russian Federal Bond - OFZ 7.950% 07/10/2026	9,263,000	154,116	0.06
Russian Federal Bond - OFZ 8.150% 03/02/2027	99,200,000	1,766,075	0.64
Russian Federal Bond - OFZ 7.050% 19/01/2028	187,389,000	3,187,450	1.15
Russian Federal Bond - OFZ 6.900% 23/05/2029	81,740,000	1,387,170	0.50
Russian Federal Bond - OFZ 8.500% 17/09/2031	62,181,000	1,181,325	0.43
Russian Federal Bond - OFZ 7.700% 23/03/2033	133,672,000	2,405,380	0.87
Russian Federal Bond - OFZ 7.250% 10/05/2034	29,364,000	508,974	0.18
Russian Foreign Bond - Eurobond 4.500% 04/04/2022	200,000	210,000	0.08
Russian Foreign Bond - Eurobond 4.875% 16/09/2023	400,000	436,500	0.16
Saudi Government International Bond 2.875% 04/03/2023	200,000	203,200	0.07
Senegal Government International Bond 6.250% 30/07/2024	400,000	443,250	0.16
Serbia International Bond 7.250% 28/09/2021	332,000	361,680	0.13
Sri Lanka Government International Bond 6.250% 27/07/2021	200,000	203,188	0.07
Sri Lanka Government International Bond 5.750% 18/01/2022	200,000	200,250	0.07
Sri Lanka Government International Bond 5.875% 25/07/2022	200,000	200,313	0.07
Sri Lanka Government International Bond 6.850% 14/03/2024	200,000	202,798	0.07
Sri Lanka Government International Bond 6.350% 28/06/2024	422,000	419,062	0.15
Thailand Government Bond 1.875% 17/06/2022	16,988,000	576,467	0.21
Thailand Government Bond 2.000% 17/12/2022	18,948,000	647,124	0.23
Thailand Government Bond 3.625% 16/06/2023	40,566,000	1,463,661	0.53
Thailand Government Bond 2.400% 17/12/2023	54,175,000	1,889,232	0.68
Thailand Government Bond 1.450% 17/12/2024	15,635,000	526,671	0.19
Thailand Government Bond 3.850% 12/12/2025	28,030,000	1,071,398	0.39
Thailand Government Bond 2.125% 17/12/2026	81,185,000	2,848,722	1.03
Thailand Government Bond 2.875% 17/12/2028	52,422,000	1,955,182	0.70
Thailand Government Bond 4.875% 22/06/2029	5,425,000	235,497	0.08
Thailand Government Bond 4.875% 22/06/2029	40,491,000	1,757,697	0.63
Thailand Government Bond 3.650% 20/06/2031	33,505,000	1,356,942	0.49
Thailand Government Bond 3.775% 25/06/2032	67,966,000	2,810,189	1.01
Thailand Government Bond 3.400% 17/06/2036	50,340,000	2,062,750	0.74
Thailand Government Bond 3.300% 17/06/2036	25,323,000	1,037,759	0.37
Thailand Government Bond 2.875% 17/06/2046	36,294,000	1,445,176	0.52
Third Pakistan International Sukuk 5.500% 13/10/2021	400,000	408,000	0.15
Third Pakistan International Sukuk 5.625% 05/12/2022	150,000	153,375	0.06
Trinidad & Tobago Government International Bond 4.375% 16/01/2024	200,000	212,125	0.08
Turkey Government Bond 9.500% 12/01/2022	595,000	96,734	0.03
Turkey Government Bond 11.000% 02/03/2022	2,851,000	475,726	0.17
Turkey Government Bond 6.500% 14/09/2022	618,000	97,461	0.03
Turkey Government Bond 12.200% 18/01/2023	3,320,000	566,258	0.20
Turkey Government Bond 7.100% 08/03/2023	4,834,000	722,541	0.26
Turkey Government Bond 16.200% 14/06/2023	950,000	181,827	0.07
Turkey Government Bond 8.800% 27/09/2023	1,220,000	188,607	0.07
Turkey Government Bond 9.000% 24/07/2024	4,215,000	659,722	0.23
Turkey Government Bond 8.000% 12/03/2025	7,693,000	1,107,864	0.40
Turkey Government Bond 10.600% 11/02/2026	906,000	144,098	0.05
Turkey Government Bond 10.500% 11/08/2027	8,385,000	1,313,699	0.47
Turkey Government Bond 12.400% 08/03/2028	4,394,746	753,997	0.27
Turkey Government International Bond 5.625% 30/03/2021	415,000	427,061	0.15
Turkey Government International Bond 5.125% 25/03/2022	200,000	204,688	0.07
Turkey Government International Bond 6.250% 26/09/2022	200,000	208,938	0.08
Turkey Government International Bond 3.250% 23/03/2023	200,000	192,250	0.07
Turkey Government International Bond 7.250% 23/12/2023	300,000	324,094	0.12
Turkey Government International Bond 6.350% 10/08/2024	200,000	209,083	0.08
Ukraine Government International Bond 7.750% 01/09/2021	200,000	211,500	0.08
Ukraine Government International Bond 7.750% 01/09/2022	355,000	381,625	0.14
Ukraine Government International Bond 7.750% 01/09/2023	200,000	216,750	0.08
Ukraine Government International Bond 8.984% 01/02/2024	200,000	224,500	0.08
Ukraine Government International Bond 7.750% 01/09/2024	100,000	108,850	0.04
United States Treasury Bill 02/01/2020 (zero coupon)	4,050,000	4,049,686	1.46

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 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in USD)

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
Sovereign Bonds (84.45%) (continued)			
Uruguay Government International Bond 9.875% 20/06/2022	3,955,000	104,401	0.04
Uruguay Government International Bond 4.500% 14/08/2024	100,000	106,188	0.04
Uruguay Government International Bond 8.500% 15/03/2028	3,474,000	80,110	0.03
Venezuela Government International Bond 6.000% 09/12/2020	163,000	18,745	0.01
Venezuela Government International Bond 9.000% 07/05/2023	40,000	4,800	0.00
Zambia Government International Bond 5.375% 20/09/2022	330,000	224,606	0.08
Total Government Bonds		235,516,514	84.88

Transferable securities and money market instruments dealt in another regulated market

Corporate Bonds

Banks (0.19%)			
Banco Nacional de Costa Rica 6.250% 01/11/2023	200,000	211,750	0.08
Caja Economica Federal 3.500% 07/11/2022	300,000	304,500	0.11
Oil & Gas (0.47%)			
Petroleos de Venezuela 9.000% 17/11/2021	411,000	31,853	0.01
Petroleos Mexicanos 5.500% 21/01/2021	50,000	51,375	0.02
Petroleos Mexicanos 4.625% 21/09/2023	355,000	370,975	0.13
Petroleos Mexicanos 6.490% 23/01/2027	200,000	213,000	0.08
Petroleos Mexicanos 6.490% 23/01/2027	207,000	220,455	0.08
Sinopec Group Overseas Development 2014 4.375% 10/04/2024	200,000	215,437	0.08
Sinopec Group Overseas Development 2018 3.750% 12/09/2023	200,000	209,375	0.07
Total Corporate Bonds		1,828,720	0.66

Transferable securities non-listed on an Official Stock Exchange

Government Bonds

Sovereign Bonds (6.69%)			
Malaysia Government Bond 3.620% 30/11/2021	620,000	153,352	0.06
Malaysia Government Bond 3.757% 20/04/2023	5,897,000	1,489,384	0.53
Malaysia Government Bond 3.600% 17/08/2023	1,390,000	347,118	0.12
Malaysia Government Bond 4.181% 15/07/2024	3,868,000	983,903	0.35
Malaysia Government Bond 4.059% 30/09/2024	3,636,000	921,333	0.33
Malaysia Government Bond 3.955% 15/09/2025	8,100,000	2,051,485	0.74
Malaysia Government Bond 3.906% 15/07/2026	4,590,000	1,182,991	0.42
Malaysia Government Bond 3.900% 30/11/2026	3,804,000	962,862	0.35
Malaysia Government Bond 3.899% 16/11/2027	8,980,000	2,275,460	0.82
Malaysia Government Bond 3.733% 15/08/2028	4,747,000	1,190,086	0.43
Malaysia Government Bond 3.685% 15/08/2029	4,485,000	1,148,524	0.41
Malaysia Government Bond 4.762% 07/04/2037	3,735,000	1,029,054	0.37
Peruvian Government International Bond 5.700% 12/08/2024	1,033,000	348,407	0.13
Peruvian Government International Bond 8.200% 12/08/2026	3,292,000	1,264,437	0.46
Peruvian Government International Bond 6.350% 12/08/2028	4,798,000	1,677,835	0.60
Peruvian Government International Bond 6.900% 12/08/2037	4,346,000	1,582,123	0.57
Total Government Bonds		18,568,354	6.69
TOTAL INVESTMENTS (Cost USD 255,822,148)		268,559,826	96.07
Other net assets		10,915,479	3.93
TOTAL NET ASSETS		277,475,305	100.00

Forward Foreign Exchange Contracts

Purchases	Sales	Maturity Date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	% of Net Assets
BRL 5,530,000	USD 1,336,039	18 March 2020	34,555	0.01
BRL 124,000	USD 30,238	18 March 2020	445	0.00
CLP 15,806,000	USD 21,007	18 March 2020	34	0.00
CNY 26,920,000	USD 3,813,517	18 March 2020	45,431	0.02
CNY 1,220,000	USD 173,767	18 March 2020	1,099	0.00
CNY 712,000	USD 101,394	18 March 2020	670	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 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in USD)
Forward Foreign Exchange Contracts

Purchases	Sales	Maturity Date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	% of Net Assets
CNY 188,000	USD 26,753	18 March 2020	196	0.00
CZK 45,480,000	USD 1,991,426	18 March 2020	18,277	0.01
CZK 451,000	USD 19,739	18 March 2020	190	0.00
CZK 661,000	USD 37,565	18 March 2020	482	0.00
HUF 174,050,000	USD 590,913	18 March 2020	2,122	0.00
HUF 3,579,000	USD 12,044	18 March 2020	151	0.00
IDR 89,619,100,000	USD 6,315,207	18 March 2020	124,910	0.05
IDR 3,337,337,000	USD 236,825	18 March 2020	2,999	0.00
IDR 2,195,994,000	USD 155,925	18 March 2020	1,882	0.00
IDR 488,987,000	USD 34,788	18 March 2020	351	0.00
INR 47,850,000	USD 668,819	18 March 2020	(2,016)	(0.00)
INR 461,000	USD 6,424	18 March 2020	1	0.00
KRW 3,002,000,000	USD 2,518,203	18 March 2020	87,200	0.03
KRW 97,720,000	USD 83,876	18 March 2020	534	0.00
KRW 77,084,000	USD 60,627	18 March 2020	274	0.00
KRW 26,677,000	USD 22,976	18 March 2020	177	0.00
MXN 199,360,000	USD 10,382,090	18 March 2020	59,897	0.02
MXN 8,075,000	USD 421,043	18 March 2020	1,905	0.00
MXN 4,958,000	USD 258,971	18 March 2020	717	0.00
MXN 1,425,000	USD 74,310	18 March 2020	328	0.00
PEN 83,000	USD 24,825	18 March 2020	183	0.00
PEN 252,000	USD 75,814	18 March 2020	313	0.00
PHP 194,800,000	USD 3,819,907	18 March 2020	14,509	0.01
PHP 8,700,000	USD 171,098	18 March 2020	151	0.00
PHP 6,600,000	USD 110,106	18 March 2020	301	0.00
PHP 1,681,000	USD 32,958	18 March 2020	130	0.00
PLN 30,975,000	USD 8,078,014	18 March 2020	102,908	0.04
PLN 1,195,000	USD 311,434	18 March 2020	4,182	0.00
PLN 563,000	USD 144,089	18 March 2020	1,967	0.00
PLN 123,000	USD 32,003	18 March 2020	483	0.00
RON 172,000	USD 39,785	18 March 2020	443	0.00
RUB 380,412,800	USD 5,920,177	18 March 2020	156,082	0.06
RUB 13,137,000	USD 207,666	18 March 2020	2,168	0.00
RUB 8,335,000	USD 132,473	18 March 2020	660	0.00
RUB 2,911,000	USD 46,289	18 March 2020	208	0.00
SGD 3,500,000	USD 2,583,581	18 March 2020	21,681	0.01
SGD 134,000	USD 98,988	18 March 2020	756	0.00
SGD 87,000	USD 64,266	18 March 2020	493	0.00
SGD 25,000	USD 18,452	18 March 2020	157	0.00
THB 114,840,000	USD 3,803,909	18 March 2020	37,270	0.01
THB 1,035,000	USD 34,273	18 March 2020	345	0.00
THB 2,328,000	USD 77,133	18 March 2020	735	0.00
THB 541,000	USD 17,951	18 March 2020	144	0.00
TRY 16,495,000	USD 2,764,140	18 March 2020	(43,058)	(0.01)
TRY 964,000	USD 159,260	18 March 2020	(255)	(0.00)
TRY 196,000	USD 32,319	18 March 2020	14	0.00
TRY 399,000	USD 65,810	18 March 2020	11	0.00
USD 73,475	BRL 299,000	18 March 2020	(631)	(0.00)
USD 3,638,599	CLP 2,806,000,000	18 March 2020	(98,785)	(0.04)
USD 219,091	CLP 164,209,000	18 March 2020	494	0.00
USD 106,044	CLP 79,474,000	18 March 2020	247	0.00
USD 727,288	COP 2,482,599,000	18 March 2020	(26,732)	(0.01)
USD 138,592	COP 462,621,000	18 March 2020	(1,916)	(0.00)
USD 25,428	COP 84,886,000	18 March 2020	(354)	(0.00)
USD 17,412	COP 57,503,000	18 March 2020	(53)	(0.00)
USD 18,129	HUF 5,367,000	18 March 2020	(158)	(0.00)
USD 5,081,280	ILS 17,645,000	18 March 2020	(48,852)	(0.02)
USD 212,960	ILS 741,000	18 March 2020	(2,480)	(0.00)
USD 128,055	ILS 443,000	18 March 2020	(744)	(0.00)
USD 38,564	ILS 128,000	18 March 2020	(280)	(0.00)
USD 53,267	INR 3,823,000	18 March 2020	(8)	(0.00)
USD 1,921,976	PEN 6,542,600	18 March 2020	(49,284)	(0.02)
USD 17,436	PEN 58,000	18 March 2020	(40)	(0.00)
USD 1,402,058	RON 6,041,400	18 March 2020	(10,917)	(0.00)
USD 126,266	RON 544,000	18 March 2020	(946)	(0.00)
USD 34,517	RON 149,000	18 March 2020	(332)	(0.00)
USD 1,254,551	TWD 37,500,000	18 March 2020	(20,191)	(0.01)

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 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in USD)
Forward Foreign Exchange Contracts

Purchases	Sales	Maturity Date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	% of Net Assets	
USD 56,365	TWD 1,687,000	18 March 2020	(376)	(0.00)	
USD 35,890	TWD 1,074,000	18 March 2020	(234)	(0.00)	
USD 72,947	ZAR 1,050,000	18 March 2020	(1,410)	(0.00)	
ZAR 150,930,000	USD 10,352,597	18 March 2020	335,731	0.12	
ZAR 5,163,000	USD 357,534	18 March 2020	8,092	0.00	
ZAR 6,144,000	USD 424,926	18 March 2020	10,171	0.00	
ZAR 1,150,000	USD 80,092	18 March 2020	1,347	0.00	
Total Forward Foreign Exchange Contracts			777,589	0.28	
Future Contracts					
Underlying	Counterparty	Gross exposure	Quantity	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	% of Net Assets
US 5-Year Note Futures 31/03/2020	JP Morgan	(5,337,422)	(45)	20,585	0.01
US Long Bond Futures 20/03/2020	JP Morgan	(311,812)	(2)	5,406	0.00
Total Future Contracts			(5,649,234)	25,991	0.01

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 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value EUR	% of Net Assets
Corporate Bonds			
Advertising (0.33%)			
JCDecaux 1.000% 01/06/2023	100,000	102,832	0.17
Publicis Groupe 1.125% 16/12/2021	100,000	101,892	0.16
Aerospace & Defense (0.16%)			
Thales 0.750% 07/06/2023	100,000	102,140	0.16
Airlines (0.16%)			
Ryanair 1.125% 10/03/2023	100,000	102,408	0.16
Apparel (0.32%)			
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton 0.125% 28/02/2023	100,000	100,628	0.16
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton 0.750% 28/05/2024	100,000	103,228	0.16
Auto Manufacturers (1.61%)			
BMW Finance 0.125% 12/01/2021	100,000	100,370	0.16
BMW Finance 0.500% 22/11/2022	100,000	101,437	0.16
BMW Finance 0.625% 06/10/2023	100,000	101,952	0.16
BMW US Capital 0.625% 20/04/2022	100,000	101,584	0.16
Daimler 0.875% 12/01/2021	100,000	100,990	0.16
Daimler 08/02/2024 (zero coupon)	100,000	98,751	0.16
Daimler International Finance 0.250% 11/05/2022	100,000	100,469	0.16
Daimler International Finance 0.875% 09/04/2024	193,000	197,618	0.32
Peugeot 2.375% 14/04/2023	100,000	106,972	0.17
Auto Parts & Equipment (0.66%)			
Continental 12/09/2023 (zero coupon)	100,000	99,220	0.16
Schaeffler 1.875% 26/03/2024	100,000	104,534	0.17
Valeo 0.375% 12/09/2022	100,000	100,626	0.16
ZF North America Capital 2.750% 27/04/2023	100,000	107,433	0.17
Banks (20.16%)			
AIB Mortgage Bank 0.875% 04/02/2023	100,000	103,452	0.17
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 0.625% 17/06/2021	300,000	303,918	0.46
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 0.750% 20/01/2022	100,000	102,137	0.16
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 0.625% 18/03/2023	100,000	102,606	0.16
Banco BPM 0.750% 31/03/2022	100,000	101,429	0.16
Banco BPM 0.875% 14/09/2022	200,000	203,800	0.33
Banco de Sabadell 0.125% 20/10/2023	100,000	101,020	0.16
Banco de Sabadell 0.625% 10/06/2024	200,000	206,276	0.33
Banco Santander 1.000% 03/03/2022	100,000	102,790	0.17
Banco Santander 0.750% 09/09/2022	200,000	205,442	0.33
Bankia 1.125% 05/08/2022	200,000	206,616	0.33
Bankinter 0.875% 03/08/2022	100,000	102,752	0.16
Befius Bank 0.625% 14/10/2021	100,000	101,672	0.16
Berlin Hyp 0.010% 29/08/2022	200,000	201,464	0.32
BNG Bank 3.000% 25/10/2021	400,000	424,568	0.68
BNG Bank 0.500% 26/08/2022	175,000	178,939	0.29
BNG Bank 3.875% 26/05/2023	100,000	114,269	0.18
BNG Bank 0.050% 11/07/2023	150,000	151,759	0.24
BNG Bank 0.050% 13/07/2024	150,000	151,875	0.24
BNG Bank 0.200% 09/11/2024	100,000	101,954	0.16
Caisse Centrale du Crédit Immobilier de France 0.125% 26/10/2022	100,000	101,215	0.16
CaixaBank 1.000% 08/02/2023	200,000	207,246	0.33
Commerzbank 0.125% 23/02/2023	150,000	151,770	0.24
Commerzbank 0.250% 13/09/2023	100,000	101,718	0.16
Commerzbank 0.125% 09/01/2024	100,000	101,281	0.16
Commerzbank 0.050% 11/07/2024	100,000	100,964	0.16
Compagnie de Financement Foncier 0.625% 12/11/2021	100,000	101,728	0.16
Compagnie de Financement Foncier 0.625% 10/02/2023	100,000	102,666	0.16
Compagnie de Financement Foncier 0.250% 11/04/2023	100,000	101,525	0.16
Compagnie de Financement Foncier 0.325% 12/09/2023	100,000	101,929	0.16
Compagnie de Financement Foncier 0.500% 04/09/2024	100,000	102,966	0.17
Coöperatieve Rabobank 0.250% 31/05/2024	200,000	203,954	0.33
Credit Agricole Italia 0.875% 31/01/2022	200,000	204,266	0.33
Credit Agricole Italia 0.875% 16/06/2023	100,000	103,159	0.17
Deutsche Bank Espanola 0.625% 15/12/2021	100,000	101,770	0.16

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 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value EUR	% of Net Assets
Banks (20.16%) (continued)			
Deutsche Bank Espanola 0.500% 11/03/2024	100,000	101,893	0.16
Deixa Credit Local 0.200% 16/03/2021	100,000	100,685	0.16
Deixa Credit Local 0.250% 02/08/2022	300,000	303,777	0.48
Deixa Credit Local 0.250% 01/08/2023	300,000	304,518	0.49
Deixa Credit Local 0.625% 03/02/2024	100,000	103,035	0.17
Deixa Credit Local 28/05/2024 (zero coupon)	100,000	100,420	0.16
Deixa Credit Local 1.250% 26/11/2024	100,000	106,394	0.17
ING Belgium 0.500% 01/10/2021	100,000	101,429	0.16
ING-DiBa 0.250% 09/10/2023	100,000	101,793	0.16
Intesa Sanpaolo 0.625% 20/01/2022	100,000	101,792	0.16
Intesa Sanpaolo 0.625% 23/03/2023	100,000	102,517	0.16
Intesa Sanpaolo 0.500% 05/03/2024	200,000	205,042	0.33
KBC Bank 0.125% 28/04/2021	200,000	201,222	0.32
KBC Bank 0.375% 01/09/2022	200,000	203,508	0.33
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 25/05/2021 (zero coupon)	150,000	150,965	0.24
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 2.500% 17/01/2022	100,000	106,044	0.17
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0.625% 04/07/2022	100,000	102,631	0.16
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0.375% 15/03/2023	175,000	179,158	0.29
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0.125% 07/06/2023	100,000	101,665	0.16
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 15/09/2023 (zero coupon)	100,000	101,258	0.16
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0.125% 15/01/2024	100,000	101,730	0.16
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 1.500% 11/08/2024	100,000	107,903	0.17
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 04/07/2024 (zero coupon)	100,000	101,220	0.16
Landesbank Baden-Wuerttemberg 0.200% 10/01/2024	200,000	203,282	0.32
Landesbank Hessen-Thueringen Girozentrale 18/07/2022 (zero coupon)	100,000	100,710	0.16
Landesbank Hessen-Thueringen Girozentrale 0.125% 21/11/2022	100,000	101,123	0.16
Landesbank Hessen-Thueringen Girozentrale 0.250% 20/03/2023	100,000	101,592	0.16
Landesbank Hessen-Thueringen Girozentrale 0.375% 08/02/2024	100,000	102,351	0.16
Landwirtschaftliche Rentenbank 2.875% 30/08/2021	300,000	316,617	0.51
Landwirtschaftliche Rentenbank 1.250% 20/05/2022	175,000	181,925	0.29
Landwirtschaftliche Rentenbank 0.250% 24/11/2022	100,000	101,756	0.16
Landwirtschaftliche Rentenbank 0.050% 12/08/2023	100,000	101,344	0.16
Landwirtschaftliche Rentenbank 0.375% 22/01/2024	100,000	102,727	0.16
Landwirtschaftliche Rentenbank 0.250% 15/07/2024	300,000	306,831	0.49
Nederlandse Financierings-Maatschappij voor Ontwikkelingslanden 0.125% 20/04/2022	100,000	101,297	0.16
Nederlandse Waterschapsbank 0.050% 10/02/2021	150,000	150,789	0.24
Nederlandse Waterschapsbank 0.500% 27/10/2022	400,000	409,488	0.65
Nederlandse Waterschapsbank 0.125% 17/01/2024	500,000	507,915	0.81
Nordea Mortgage Bank 0.025% 24/01/2022	200,000	201,372	0.32
Nordea Mortgage Bank 0.625% 19/10/2022	100,000	102,526	0.16
Nordea Mortgage Bank 0.250% 28/02/2023	100,000	101,548	0.16
Nordea Mortgage Bank 0.250% 21/11/2023	100,000	101,735	0.16
Oesterreichische Kontrollbank 0.250% 26/09/2024	100,000	102,179	0.16
OP Mortgage Bank 0.250% 23/11/2020	100,000	100,549	0.16
OP Mortgage Bank 0.050% 22/02/2023	200,000	201,962	0.32
OP Mortgage Bank 0.250% 11/05/2023	100,000	101,719	0.16
OP Mortgage Bank 0.250% 13/03/2024	100,000	101,882	0.16
UniCredit Bank 0.125% 01/03/2022	200,000	201,862	0.32
Unione di Banche Italiane 1.000% 27/01/2023	115,000	118,939	0.19
Beverages (0.41%)			
Arheuser-Busch In Bev 0.875% 17/03/2022	50,000	51,118	0.08
Arheuser-Busch In Bev 0.800% 20/04/2023	100,000	102,722	0.16
Pernod Ricard 1.875% 28/09/2023	100,000	106,695	0.17
Building Materials (0.67%)			
Compagnie de Saint-Gobain 0.875% 21/09/2023	100,000	102,736	0.16
CRH Funding 1.875% 09/01/2024	100,000	106,325	0.17
HeidelbergCement 2.250% 30/03/2023	100,000	105,799	0.17
HeidelbergCement 2.250% 03/06/2024	100,000	107,490	0.17
Chemicals (0.66%)			
Air Liquide Finance 0.500% 13/06/2022	100,000	101,623	0.16
Covestro 1.750% 25/09/2024	100,000	106,681	0.17
Evonik Industries 1.000% 23/01/2023	100,000	102,771	0.16
Solvay 1.625% 02/12/2022	100,000	104,049	0.17

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 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value EUR	% of Net Assets
Commercial Services (0.47%)			
Aberis Infrastructures 1.500% 27/06/2024	100,000	103,489	0.16
APRR 1.500% 15/01/2024	100,000	105,610	0.17
Wirecard 0.500% 11/09/2024	100,000	86,262	0.14
Computers (0.33%)			
Atos 0.750% 07/05/2022	100,000	101,696	0.16
Capgemini 2.500% 01/07/2023	100,000	107,710	0.17
Diversified Financial Services (2.35%)			
AXA Bank Europe 0.125% 14/03/2022	100,000	100,914	0.16
BPCE 0.375% 10/02/2023	100,000	101,950	0.16
BPCE 0.375% 21/02/2024	200,000	204,588	0.33
Credit Agricole Home Loan 0.375% 21/10/2021	100,000	101,302	0.16
Credit Agricole Home Loan 0.625% 28/11/2022	100,000	102,614	0.16
Credit Agricole Home Loan 0.375% 24/03/2023	100,000	102,025	0.16
Credit Agricole Home Loan 0.625% 11/09/2023	150,000	154,705	0.25
Credit Mutuel - CIC Home Loan 0.500% 21/01/2022	100,000	101,663	0.16
Credit Mutuel - CIC Home Loan 0.375% 12/09/2022	200,000	203,484	0.32
Credit Mutuel - CIC Home Loan 0.250% 30/04/2024	200,000	203,740	0.33
HSBC SFH France 0.375% 11/03/2022	100,000	101,508	0.16
Electric (2.05%)			
E.ON 0.375% 23/08/2021	50,000	50,325	0.08
E.ON 28/08/2024 (zero coupon)	100,000	98,348	0.16
EDP Finance 2.625% 18/01/2022	100,000	105,398	0.17
EDP Finance 1.125% 12/02/2024	100,000	103,429	0.16
Enel Finance International 17/05/2024 (zero coupon)	200,000	197,914	0.32
Engie 0.875% 27/03/2024	100,000	103,531	0.16
Eurogrid 1.625% 03/11/2023	100,000	105,256	0.17
Iberdrola International 2.500% 24/10/2022	100,000	107,021	0.17
IE2 Holdco 2.375% 27/11/2023	100,000	106,842	0.17
inogy Finance 0.750% 30/11/2022	100,000	101,805	0.16
Terna Rete Elettrica Nazionale 1.000% 23/07/2023	100,000	103,073	0.16
Transmission Finance 1.500% 24/05/2023	100,000	104,217	0.17
Electrical Components & Equipment (0.17%)			
Schneider Electric 1.500% 08/09/2023	100,000	105,141	0.17
Food (0.82%)			
Auchan Holding 2.625% 30/01/2024	100,000	107,004	0.17
Carrefour 0.750% 26/04/2024	100,000	102,265	0.16
Danone 0.424% 03/11/2022	200,000	202,722	0.32
Koninklijke Ahold Delhaize 0.875% 19/09/2024	100,000	103,185	0.17
Gas (0.32%)			
NorteGas Energia Distribucion 0.918% 28/09/2022	100,000	101,811	0.16
Sham 12/05/2024 (zero coupon)	100,000	99,023	0.16
Healthcare Products (0.32%)			
EssilorLuxottica 27/05/2023 (zero coupon)	100,000	100,141	0.16
Koninklijke Philips 0.500% 06/09/2023	100,000	101,716	0.16
Healthcare Services (0.33%)			
Fresenius Finance Ireland 1.500% 30/01/2024	100,000	104,306	0.17
Fresenius Medical Care & Co 0.250% 29/11/2023	100,000	99,934	0.16
Household Products (0.16%)			
Henkel & Co 13/09/2021 (zero coupon)	100,000	100,338	0.16
Iron & Steel (0.33%)			
ArcelorMittal 3.125% 14/01/2022	100,000	105,490	0.17
ArcelorMittal 2.250% 17/01/2024	100,000	104,534	0.16
Lodging (0.17%)			
Accor 1.250% 25/01/2024	100,000	104,114	0.17
Media (0.32%)			
Vivendi 0.750% 26/05/2021	200,000	202,172	0.32

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 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value EUR	% of Net Assets
Metal Fabricate & Hardware (0.16%)			
Wuerth Finance International 1.000% 19/05/2022	100,000	102,303	0.16
Miscellaneous Manufacturers (0.33%)			
Siemens Financieringsmaatschappij 1.750% 12/03/2021	100,000	102,421	0.17
Siemens Financieringsmaatschappij 0.375% 06/09/2023	100,000	101,638	0.16
Oil & Gas (1.39%)			
Eni 1.750% 18/01/2024	100,000	106,741	0.17
Eni 0.625% 19/09/2024	100,000	102,037	0.16
OMV 0.750% 04/12/2023	50,000	51,350	0.08
Repsol International Finance 0.500% 23/05/2022	100,000	101,278	0.16
Shell International Finance 1.250% 15/03/2022	100,000	103,217	0.17
Shell International Finance 0.750% 12/05/2024	100,000	103,483	0.17
Total Capital International 0.250% 12/07/2023	100,000	101,043	0.16
Total Capital International 0.625% 04/10/2024	100,000	103,108	0.16
Wintershall Dea Finance 0.452% 25/09/2023	100,000	100,220	0.16
Pharmaceuticals & Biotechnology (0.80%)			
Bayer Capital 0.625% 15/12/2022	100,000	101,561	0.16
Merck Financial Services 0.005% 15/12/2023	100,000	99,599	0.16
Sanofi 21/03/2022 (zero coupon)	100,000	100,586	0.16
Sanofi 0.500% 21/03/2023	200,000	203,828	0.32
Semiconductors (0.16%)			
ASML Holding 0.625% 07/07/2022	100,000	101,669	0.16
Software (0.41%)			
Amadeus IT Group 0.875% 18/09/2023	100,000	102,640	0.16
SAP 1.125% 20/02/2023	150,000	155,252	0.25
Sovereign Bonds (0.32%)			
FMS Wertmanagement 0.050% 06/07/2021	200,000	201,426	0.32
Supranational Banks (0.51%)			
FMS Wertmanagement 3.000% 06/09/2021	300,000	317,391	0.51
Telecommunications (1.46%)			
Deutsche Telekom International Finance 0.375% 30/10/2021	100,000	100,842	0.16
Deutsche Telekom International Finance 0.625% 01/12/2022	100,000	101,708	0.16
Deutsche Telekom International Finance 0.625% 03/04/2023	100,000	101,803	0.16
Deutsche Telekom International Finance 0.875% 30/01/2024	100,000	103,023	0.17
Eutelsat 1.125% 23/06/2021	100,000	101,421	0.16
Orange 0.750% 11/09/2023	100,000	102,289	0.16
Orange 1.125% 15/07/2024	100,000	104,137	0.17
Telefonica Emisiones 1.477% 14/09/2021	100,000	102,626	0.16
Telefonica Emisiones 0.750% 13/04/2022	100,000	101,681	0.16
Transportation (0.78%)			
OeBB-Infrastruktur 3.625% 13/07/2021	100,000	106,223	0.17
OeBB-Infrastruktur 4.875% 27/06/2022	150,000	169,850	0.27
OeBB-Infrastruktur 2.250% 04/07/2023	100,000	109,065	0.17
OeBB-Infrastruktur 1.000% 18/11/2024	100,000	106,004	0.17
Water (0.32%)			
Veolia Environnement 0.314% 04/10/2023	200,000	201,618	0.32
Total Corporate Bonds		25,096,803	39.92
Government Bonds			
Commercial Services (1.29%)			
Autobahnen- und Schnellstrassen-Finanzierungs 0.625% 15/09/2022	150,000	154,120	0.25
Autobahnen- und Schnellstrassen-Finanzierungs 0.250% 18/10/2024	100,000	102,293	0.16
SNCF Reseau 6.000% 12/10/2020	200,000	209,972	0.33
SNCF Reseau 4.375% 02/06/2022	200,000	223,024	0.36
SNCF Reseau 4.500% 30/01/2024	100,000	119,276	0.19

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 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in EUR)

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value EUR	% of Net Assets
Pipelines (0.34%)			
de Gestion de Stocks de Securite 3.125% 21/10/2022	100,000	109,691	0.18
de Gestion de Stocks de Securite 0.625% 25/05/2023	100,000	103,091	0.16
Sovereign Bonds (56.86%)			
Bpfrance Financement 0.100% 19/02/2021	100,000	100,543	0.16
Bpfrance Financement 2.375% 25/04/2022	200,000	212,324	0.34
Bpfrance Financement 0.250% 14/02/2023	100,000	101,695	0.16
Bpfrance Financement 0.125% 25/11/2023	300,000	303,691	0.48
Bpfrance Financement 2.500% 25/05/2024	400,000	446,924	0.71
Bundesobligation 09/04/2021 (zero coupon)	200,000	201,624	0.32
Bundesobligation 08/10/2021 (zero coupon)	179,000	180,974	0.29
Bundesobligation 08/04/2022 (zero coupon)	150,000	152,112	0.24
Bundesobligation 07/10/2022 (zero coupon)	125,000	127,064	0.20
Bundesobligation 14/04/2023 (zero coupon)	150,000	152,874	0.24
Bundesobligation 13/10/2023 (zero coupon)	100,000	102,107	0.16
Bundesobligation 05/04/2024 (zero coupon)	150,000	153,345	0.24
Bundesobligation 18/10/2024 (zero coupon)	200,000	204,612	0.33
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2.500% 04/01/2021	200,000	206,598	0.33
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2.250% 04/07/2021	100,000	105,860	0.17
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2.250% 04/09/2021	125,000	131,064	0.21
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2.000% 04/01/2022	150,000	156,036	0.25
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1.750% 04/07/2022	200,000	211,892	0.34
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1.500% 15/05/2023	100,000	107,062	0.17
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2.000% 15/08/2023	100,000	109,376	0.17
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1.750% 15/02/2024	100,000	109,490	0.17
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1.500% 15/05/2024	150,000	163,407	0.26
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1.000% 15/08/2024	58,000	59,949	0.10
Bundesschatzanweisungen 11/12/2020 (zero coupon)	250,000	251,540	0.40
Bundesschatzanweisungen 12/03/2021 (zero coupon)	100,000	100,806	0.16
Bundesschatzanweisungen 11/06/2021 (zero coupon)	250,000	252,315	0.40
Bundesschatzanweisungen 10/12/2021 (zero coupon)	100,000	101,187	0.16
Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale 4.375% 25/10/2021	100,000	108,818	0.17
Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale 2.500% 25/10/2022	100,000	106,246	0.17
Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale 0.500% 25/05/2023	100,000	102,925	0.16
Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale 0.125% 25/10/2023	400,000	406,780	0.65
Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale 2.375% 25/01/2024	200,000	221,912	0.35
Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale 1.375% 25/11/2024	200,000	215,752	0.34
Caisse des Depots et Consignations 0.200% 01/03/2022	200,000	202,908	0.32
Caisse Francaise de Financement Local 0.625% 26/01/2023	100,000	102,713	0.16
Caisse Francaise de Financement Local 0.200% 27/04/2023	100,000	101,470	0.16
Caisse Francaise de Financement Local 0.375% 11/05/2024	200,000	204,792	0.33
Cyprus Government International Bond 3.750% 26/07/2023	75,000	85,152	0.14
Cyprus Government International Bond 2.750% 27/06/2024	75,000	84,146	0.13
Finland Government Bond 3.500% 15/04/2021	175,000	184,287	0.29
Finland Government Bond 15/04/2022 (zero coupon)	226,000	228,963	0.36
Finland Government Bond 1.625% 15/09/2022	100,000	105,949	0.17
Finland Government Bond 1.500% 15/04/2023	135,000	144,081	0.23
Finland Government Bond 15/09/2023 (zero coupon)	200,000	203,516	0.32
Finland Government Bond 2.000% 15/04/2024	100,000	110,463	0.18
Finland Government Bond 15/09/2024 (zero coupon)	100,000	101,712	0.16
Finvera 0.625% 19/11/2021	100,000	101,964	0.16
Finvera 0.625% 22/09/2022	100,000	102,763	0.16
French Republic Government Bond OAT 25/05/2021 (zero coupon)	100,000	100,841	0.16
French Republic Government Bond OAT 3.250% 25/10/2021	150,000	160,616	0.26
French Republic Government Bond OAT 25/02/2022 (zero coupon)	100,000	101,309	0.16
French Republic Government Bond OAT 25/05/2022 (zero coupon)	115,000	116,626	0.19
French Republic Government Bond OAT 25/03/2023 (zero coupon)	100,000	101,742	0.16
French Republic Government Bond OAT 1.750% 25/05/2023	200,000	215,562	0.34
French Republic Government Bond OAT 4.250% 25/10/2023	50,000	59,129	0.09
French Republic Government Bond OAT 4.250% 25/10/2023	25,000	29,565	0.05
French Republic Government Bond OAT 25/03/2024 (zero coupon)	50,000	50,934	0.08
French Republic Government Bond OAT 2.250% 25/05/2024	100,000	111,881	0.18
French Republic Government Bond OAT 1.750% 25/11/2024	75,000	82,827	0.13
Ireland Government Bond 0.800% 15/03/2022	334,000	343,379	0.55
Ireland Government Bond 18/10/2022 (zero coupon)	260,000	263,104	0.42
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.050% 15/04/2021	750,000	752,272	1.20
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.450% 01/06/2021	806,000	813,165	1.29

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 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in EUR)

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value EUR	% of Net Assets
Sovereign Bonds (56.88%) (continued)			
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.300% 15/10/2021	900,000	937,890	1.49
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.350% 01/11/2021	800,000	806,288	1.28
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.200% 01/04/2022	500,000	512,950	0.82
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.350% 15/04/2022	1,134,000	1,188,705	1.88
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.000% 15/07/2022	800,000	818,256	1.30
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.900% 01/08/2022	760,000	775,344	1.23
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.450% 15/09/2022	783,000	810,843	1.29
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.650% 15/01/2023	475,000	472,611	0.75
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.950% 01/03/2023	675,000	689,636	1.10
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.950% 15/03/2023	835,000	854,121	1.36
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.450% 01/10/2023	925,000	996,308	1.59
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.650% 15/10/2023	662,000	670,712	1.07
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.850% 15/05/2024	700,000	741,524	1.18
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.750% 01/07/2024	822,000	865,739	1.38
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.450% 15/11/2024	725,000	755,334	1.20
Italy Certificati di Credito del Tesoro Zero Coupon 29/06/2021 (zero coupon)	775,000	775,767	1.23
Kingdom of Belgium Government Bond 4.250% 28/09/2021	100,000	108,531	0.17
Kingdom of Belgium Government Bond 4.000% 28/03/2022	125,000	138,043	0.22
Kingdom of Belgium Government Bond 4.250% 28/09/2022	202,000	228,947	0.36
Kingdom of Belgium Government Bond 2.250% 22/06/2023	150,000	164,532	0.26
Kingdom of Belgium Government Bond 0.200% 22/10/2023	200,000	204,912	0.33
Kingdom of Belgium Government Bond 2.600% 22/06/2024	100,000	113,430	0.18
Kingdom of Belgium Government Bond 0.500% 22/10/2024	100,000	104,017	0.17
Luxembourg Government Bond 2.250% 21/03/2022	100,000	106,316	0.17
Luxembourg Government Bond 2.125% 10/07/2023	175,000	191,439	0.31
Netherlands Government Bond 3.250% 15/07/2021	187,000	198,192	0.32
Netherlands Government Bond 15/01/2022 (zero coupon)	215,000	217,582	0.35
Netherlands Government Bond 3.750% 15/01/2023	150,000	169,927	0.27
Netherlands Government Bond 1.750% 15/07/2023	200,000	216,412	0.34
Netherlands Government Bond 15/01/2024 (zero coupon)	100,000	101,941	0.16
Netherlands Government Bond 2.000% 15/07/2024	150,000	166,724	0.27
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 2.200% 17/10/2022	540,000	578,723	0.92
Republic of Austria Government Bond 3.500% 15/09/2021	210,000	224,727	0.36
Republic of Austria Government Bond 3.850% 20/04/2022	100,000	109,813	0.18
Republic of Austria Government Bond 20/09/2022 (zero coupon)	100,000	101,548	0.16
Republic of Austria Government Bond 3.400% 22/11/2022	200,000	223,048	0.36
Republic of Austria Government Bond 15/07/2023 (zero coupon)	100,000	101,762	0.16
Republic of Austria Government Bond 1.750% 20/10/2023	150,000	162,797	0.26
Republic of Austria Government Bond 15/07/2024 (zero coupon)	100,000	101,752	0.16
Republic of Austria Government Bond 1.850% 21/10/2024	100,000	109,745	0.18
SFIL 0.100% 18/10/2022	200,000	202,226	0.32
SFIL 24/05/2024 (zero coupon)	200,000	201,102	0.32
Slovakia Government Bond 13/11/2023 (zero coupon)	100,000	100,860	0.16
Spain Government Bond 0.050% 31/01/2021	912,000	916,999	1.46
Spain Government Bond 0.750% 30/07/2021	1,088,000	1,108,531	1.76
Spain Government Bond 0.050% 31/10/2021	925,000	932,594	1.48
Spain Government Bond 0.400% 30/04/2022	1,052,000	1,071,283	1.70
Spain Government Bond 0.450% 31/10/2022	948,000	968,932	1.54
Spain Government Bond 0.350% 30/07/2023	742,000	757,218	1.21
Spain Government Bond 0.250% 30/07/2024	600,000	609,252	0.97
UNEDIC ASSED 1.500% 16/04/2021	100,000	102,474	0.16
UNEDIC ASSED 0.300% 04/11/2021	300,000	303,873	0.48
UNEDIC ASSED 0.875% 25/10/2022	100,000	103,429	0.17
UNEDIC ASSED 2.250% 05/04/2023	300,000	325,281	0.52
UNEDIC ASSED 0.250% 24/11/2023	200,000	204,012	0.33
Transportation (1.32%)			
Regie Autonome des Transports Parisiens 4.000% 23/09/2021	100,000	107,529	0.17
Regie Autonome des Transports Parisiens 2.875% 09/09/2022	100,000	108,751	0.17
SNCF Mobilites 4.875% 12/06/2023	250,000	294,545	0.47

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 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value EUR	% of Net Assets
Transportation (1.32%) (continued)			
SNCF Mobilités 4.625% 02/02/2024	100,000	119,598	0.19
SNCF Réseau 0.100% 27/05/2021	200,000	201,350	0.32
Total Government Bonds		37,597,760	59.81
TOTAL INVESTMENTS (Cost EUR 62,350,716)		62,694,563	99.73
Other net assets		172,619	0.27
TOTAL NET ASSETS		62,867,182	100.00

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 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
Corporate Bonds			
Supranational Banks (98.54%)			
African Development Bank 2.625% 22/03/2021	5,925,000	5,992,218	2.66
African Development Bank 1.250% 26/07/2021	2,825,000	2,806,334	1.24
African Development Bank 2.375% 23/09/2021	1,305,000	1,319,966	0.58
African Development Bank 3.000% 08/12/2021	1,000,000	1,024,659	0.45
African Development Bank 1.625% 16/09/2022	5,500,000	5,492,308	2.43
African Development Bank 2.125% 16/11/2022	6,915,000	6,996,118	3.10
African Development Bank 7.375% 06/04/2023	500,000	584,834	0.26
African Development Bank 3.000% 20/09/2023	5,335,000	5,585,158	2.48
Asian Development Bank 2.875% 27/11/2020	1,050,000	1,060,605	0.47
Asian Development Bank 2.250% 20/01/2021	3,825,000	3,847,661	1.71
Asian Development Bank 1.625% 16/03/2021	3,560,000	3,557,125	1.58
Asian Development Bank 1.750% 08/06/2021	800,000	800,617	0.35
Asian Development Bank 2.125% 24/11/2021	2,100,000	2,117,706	0.94
Asian Development Bank 2.000% 16/02/2022	6,475,000	6,518,876	2.89
Asian Development Bank 1.875% 16/02/2022	2,750,000	2,761,509	1.22
Asian Development Bank 1.875% 19/07/2022	4,000,000	4,019,080	1.78
Asian Development Bank 1.750% 13/09/2022	4,375,000	4,385,063	1.94
Asian Development Bank 2.750% 17/03/2023	4,600,000	4,752,893	2.11
Asian Development Bank 2.625% 30/01/2024	4,100,000	4,243,767	1.88
Asian Development Bank 1.500% 18/10/2024	5,161,000	5,100,351	2.26
Asian Development Bank 2.000% 22/01/2025	250,000	252,244	0.11
Asian Development Bank 2.125% 19/03/2025	1,400,000	1,421,763	0.63
Asian Development Bank 2.000% 24/04/2026	850,000	854,105	0.38
Asian Development Bank 1.750% 14/08/2028	500,000	494,148	0.22
Asian Development Bank 2.625% 12/01/2027	1,755,000	1,838,194	0.81
Asian Development Bank 2.500% 02/11/2027	2,500,000	2,601,086	1.15
Asian Development Bank 2.750% 19/01/2028	2,400,000	2,546,070	1.13
Asian Development Bank 3.125% 26/09/2028	100,000	109,187	0.05
Asian Development Bank 1.750% 19/09/2029	2,950,000	2,885,887	1.28
European Bank for Reconstruction & Development 1.125% 24/08/2020	25,000	24,896	0.01
European Bank for Reconstruction & Development 2.000% 01/02/2021	3,630,000	3,639,902	1.61
European Bank for Reconstruction & Development 2.750% 26/04/2021	4,675,000	4,738,799	2.10
European Bank for Reconstruction & Development 1.875% 15/07/2021	2,000,000	2,005,482	0.89
European Bank for Reconstruction & Development 1.500% 02/11/2021	2,531,000	2,523,141	1.12
European Bank for Reconstruction & Development 1.875% 23/02/2022	3,400,000	3,413,478	1.51
European Bank for Reconstruction & Development 2.125% 07/03/2022	3,195,000	3,226,932	1.43
European Bank for Reconstruction & Development 2.750% 07/03/2023	3,850,000	3,975,510	1.76
European Bank for Reconstruction & Development 1.625% 27/09/2024	2,000,000	1,986,155	0.88
Inter-American Development Bank 2.125% 09/11/2020	950,000	953,169	0.42
Inter-American Development Bank 1.875% 15/03/2021	3,175,000	3,181,558	1.41
Inter-American Development Bank 2.625% 19/04/2021	4,165,000	4,215,249	1.87
Inter-American Development Bank 1.875% 23/07/2021	2,250,000	2,258,019	1.00
Inter-American Development Bank 1.250% 14/09/2021	2,250,000	2,234,575	0.99
Inter-American Development Bank 2.125% 18/01/2022	2,000,000	2,017,299	0.89
Inter-American Development Bank 1.750% 14/04/2022	2,960,000	2,964,653	1.31
Inter-American Development Bank 1.750% 14/09/2022	5,100,000	5,111,936	2.27
Inter-American Development Bank 3.000% 26/09/2022	300,000	310,474	0.14
Inter-American Development Bank 2.500% 18/01/2023	5,325,000	5,451,738	2.42
Inter-American Development Bank 3.000% 04/10/2023	1,000,000	1,046,629	0.46
Inter-American Development Bank 2.625% 16/01/2024	3,900,000	4,031,868	1.79
Inter-American Development Bank 3.000% 21/02/2024	2,505,000	2,629,551	1.17
Inter-American Development Bank 2.125% 15/01/2025	3,225,000	3,276,213	1.45
Inter-American Development Bank 2.000% 02/05/2026	1,475,000	1,485,328	0.66
Inter-American Development Bank 2.000% 23/07/2026	2,850,000	2,874,977	1.27
Inter-American Development Bank 2.375% 07/07/2027	2,700,000	2,786,136	1.24
Inter-American Development Bank 3.125% 18/09/2028	2,400,000	2,619,846	1.16
Inter-American Development Bank 2.250% 18/06/2029	3,100,000	3,172,937	1.41
Inter-American Development Bank 3.875% 28/10/2041	600,000	735,052	0.33
Inter-American Development Bank 3.200% 07/08/2042	600,000	669,456	0.30
Inter-American Development Bank 4.375% 24/01/2044	700,000	923,582	0.41
International Bank for Reconstruction & Development 2.125% 01/11/2020	800,000	802,785	0.36
International Bank for Reconstruction & Development 1.625% 09/03/2021	675,000	674,568	0.30
International Bank for Reconstruction & Development 1.375% 24/05/2021	3,385,000	3,372,117	1.49
International Bank for Reconstruction & Development 2.250% 24/06/2021	1,900,000	1,916,562	0.85

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 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets	
Supranational Banks (98.54%) (continued)				
International Bank for Reconstruction & Development 2.750% 23/07/2021	3,775,000	3,837,761	1.70	
International Bank for Reconstruction & Development 1.375% 20/09/2021	3,400,000	3,383,684	1.50	
International Bank for Reconstruction & Development 2.000% 26/01/2022	1,650,000	1,661,820	0.74	
International Bank for Reconstruction & Development 1.625% 10/02/2022	3,900,000	3,896,463	1.73	
International Bank for Reconstruction & Development 2.125% 01/07/2022	5,400,000	5,460,823	2.42	
International Bank for Reconstruction & Development 1.675% 07/10/2022	850,000	855,089	0.38	
International Bank for Reconstruction & Development 7.625% 19/01/2023	500,000	587,117	0.26	
International Bank for Reconstruction & Development 2.125% 13/02/2023	300,000	304,104	0.13	
International Bank for Reconstruction & Development 1.675% 19/06/2023	750,000	753,935	0.33	
International Bank for Reconstruction & Development 3.000% 27/09/2023	2,925,000	3,062,169	1.36	
International Bank for Reconstruction & Development 2.500% 19/03/2024	3,050,000	3,144,835	1.39	
International Bank for Reconstruction & Development 1.500% 28/08/2024	3,550,000	3,510,595	1.56	
International Bank for Reconstruction & Development 2.500% 25/11/2024	2,725,000	2,817,543	1.25	
International Bank for Reconstruction & Development 2.125% 03/03/2025	500,000	506,585	0.23	
International Bank for Reconstruction & Development 2.500% 29/07/2025	2,300,000	2,385,675	1.06	
International Bank for Reconstruction & Development 3.125% 20/11/2025	500,000	536,601	0.24	
International Bank for Reconstruction & Development 1.675% 27/10/2026	900,000	896,816	0.40	
International Bank for Reconstruction & Development 2.500% 22/11/2027	1,500,000	1,563,620	0.69	
International Bank for Reconstruction & Development 1.750% 23/10/2029	1,400,000	1,368,945	0.61	
International Development Association 2.750% 24/04/2023	1,000,000	1,032,420	0.46	
International Finance 2.250% 25/01/2021	1,200,000	1,207,193	0.53	
International Finance 1.125% 20/07/2021	1,400,000	1,386,154	0.61	
International Finance 2.000% 24/10/2022	760,000	766,445	0.34	
International Finance 2.875% 31/07/2023	1,300,000	1,351,248	0.60	
International Finance 1.375% 16/10/2024	2,250,000	2,209,748	0.98	
International Finance 2.125% 07/04/2026	600,000	607,452	0.27	
Total Corporate Bonds		222,325,084	98.54	
TOTAL INVESTMENTS (Cost USD 220,789,171)		222,325,084	98.54	
Other net assets		3,294,870	1.46	
TOTAL NET ASSETS		225,619,954	100.00	
Forward Foreign Exchange Contracts				
Purchases	Sales	Maturity Date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	% of Net Assets
CHF 54,700,608	USD 54,900,941	03 January 2020	1,587,526	0.70
CHF 2,092,572	USD 2,113,701	03 January 2020	47,266	0.02
EUR 68,076,844	USD 75,255,580	03 January 2020	1,162,888	0.52
EUR 1,815,319	USD 2,017,063	03 January 2020	20,612	0.01
EUR 1,807,059	USD 2,019,424	03 January 2020	15,999	0.01
EUR 1,815,279	USD 2,014,410	03 January 2020	23,240	0.01
USD 8,947,015	CHF 8,823,511	03 January 2020	(164,887)	(0.07)
USD 2,018,591	EUR 1,816,178	03 January 2020	(20,068)	(0.01)
USD 5,996,962	EUR 5,406,375	03 January 2020	(72,691)	(0.03)
CHF 47,774,812	USD 49,409,270	04 February 2020	26,291	0.01
EUR 66,149,565	USD 74,263,139	04 February 2020	138,542	0.06
Total Forward Foreign Exchange Contracts			2,766,718	1.23

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

UBS ETF – EURO STOXX 50 ESG UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
Common Stocks			
Apparel (8.25%)			
adidas	156	45,766	2.12
Kering	64	37,453	1.73
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	230	95,266	4.40
Auto Manufacturers (3.37%)			
Bayerische Motoren Werke	279	20,406	0.95
Daimler - Registered	720	35,546	1.64
Ferrari	114	16,661	0.76
Banks (10.44%)			
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	5,709	26,448	1.31
Banco Santander	14,216	53,026	2.45
BNP Paribas	992	52,407	2.42
ING Groep	3,353	35,837	1.66
Intesa Sanpaolo	14,070	33,043	1.53
Societe Generale	744	23,075	1.07
Beverages (1.28%)			
Pernod Ricard	174	27,736	1.28
Building Materials (1.89%)			
Compagnie de Saint-Gobain	458	16,717	0.77
CRH	679	24,220	1.12
Chemicals (9.01%)			
Air Liquide	408	51,490	2.38
BASF	790	53,206	2.46
Linde	472	90,056	4.17
Cosmetics & Personal Care (5.51%)			
L'Oréal	209	55,176	2.55
Unilever	1,250	64,036	2.96
Diversified Financial Services (1.08%)			
Deutsche Boerse	166	23,265	1.08
Electric (5.38%)			
Enef	6,656	47,071	2.18
Engie	1,622	23,357	1.08
Iberdrola	5,004	45,937	2.12
Electrical Components & Equipment (2.78%)			
Legrand	232	16,852	0.78
Schneider Electric	472	43,188	2.00
Food (2.86%)			
Danone	554	40,941	1.89
Koninklijke Ahold Delhaize	936	20,868	0.97
Healthcare Products (3.16%)			
EssilorLuxottica	254	34,493	1.59
Koninklijke Philips	776	33,859	1.57
Insurance (7.26%)			
Allianz - Registered	359	78,406	3.63
AXA	1,778	44,645	2.06
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft in Muenchen - Registered	124	32,612	1.51
Machinery - Diversified (0.96%)			
Kone - Class B	355	20,689	0.96
Media (0.90%)			
Vivendi	756	19,520	0.90
Miscellaneous Manufacturers (3.70%)			
Siemens - Registered	687	80,063	3.70

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

UBS ETF – EURO STOXX 50 ESG UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
Oil & Gas (6.61%)			
Eni	2,167	30,004	1.39
Total	2,295	112,914	5.22
Pharmaceuticals & Biotechnology (7.28%)			
Bayer - Registered	801	58,321	2.70
Merck	113	11,904	0.55
Sanofi	974	87,290	4.03
Retail (1.38%)			
Industria de Diseno Textil	951	29,909	1.38
Semiconductors (5.46%)			
ASML Holding	367	96,778	4.47
Infineon Technologies	1,054	21,407	0.99
Software (5.21%)			
SAP	936	112,620	5.21
Telecommunications (4.85%)			
Deutsche Telekom - Registered	2,785	40,577	1.88
Nokia	4,931	16,255	0.75
Orange	1,782	23,380	1.08
Telefonica	3,979	24,777	1.14
Transportation (1.32%)			
Deutsche Post - Registered	841	28,602	1.32
Total Common Stocks		2,160,299	99.88
TOTAL INVESTMENTS (Cost EUR 2,022,476)		2,160,299	99.88
Other net assets		<u>2,643</u>	<u>0.12</u>
TOTAL NET ASSETS		2,162,942	100.00

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

UBS ETF – MSCI China ESG Universal UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Common Stocks			
Advertising (0.03%)			
Focus Media Information Technology - Class A	3,000	2,696	0.03
Aerospace & Defense (0.13%)			
AECC Aviation Power - Class A	300	934	0.01
AVIC Aircraft	2,200	5,174	0.06
AVIC Shenyang Aircraft	200	907	0.01
AviChina Industry & Technology - Class H	9,000	4,054	0.05
Agriculture (0.28%)			
China Agri-Industries Holdings	19,000	10,071	0.12
Muyuan Foodstuff	400	5,099	0.06
New Hope Liuhe	500	1,432	0.02
Tongwei	500	943	0.01
Wens Foodstuffs Group	1,100	5,306	0.07
Airlines (0.35%)			
Air China - Class A	600	1,113	0.01
Air China - Class H	10,000	10,152	0.12
China Eastern Airlines - Class A	2,000	1,668	0.02
China Eastern Airlines - Class H	10,000	5,544	0.07
China Southern Airlines - Class A	1,000	1,031	0.01
China Southern Airlines - Class H	6,000	4,035	0.05
Juneyao Airlines	1,900	4,092	0.05
Spring Airlines	200	1,260	0.02
Apparel (0.82%)			
Shenzhou International Group Holdings	4,600	67,242	0.82
Auto Manufacturers (3.04%)			
BAIC Motor - Class H	11,500	6,523	0.08
Brilliance China Automotive Holdings	18,000	10,666	0.23
BYD	1,000	6,844	0.08
BYD - Class H	4,000	19,944	0.24
China First Capital Group	20,000	693	0.01
Chongqing Changan Automobile - Class A	1,000	1,440	0.02
Dongfeng Motor Group - Class H	16,000	15,052	0.18
Geely Automobile Holdings	61,000	119,310	1.45
Great Wall Motor - Class H	11,000	8,132	0.10
Guangzhou Automobile Group	700	1,175	0.02
Guangzhou Automobile Group - Class H	18,000	22,408	0.27
NIO - ADR	3,700	14,874	0.18
SAIC Motor - Class A	800	2,739	0.03
Sinotruk Hong Kong	5,000	10,665	0.13
Zhengzhou Yutong Bus - Class A	600	1,228	0.02
Auto Parts & Equipment (0.42%)			
Fuyao Glass Industry Group	1,500	5,166	0.06
Fuyao Glass Industry Group - Class H	2,600	8,571	0.11
Huayu Automotive Systems	1,300	4,851	0.06
Nexteer Automotive Group	3,000	2,718	0.03
Weichai Power	700	1,596	0.02
Weichai Power - Class H	5,000	10,550	0.13
Wieluf High-Tech Group - Class A	400	1,094	0.01
Banks (18.53%)			
Agricultural Bank of China	24,900	13,192	0.16
Agricultural Bank of China - Class H	160,000	79,237	0.96
Bank of Beijing - Class A	4,500	3,670	0.04
Bank of China	14,400	7,629	0.09
Bank of China - Class H	488,000	208,558	2.54
Bank of Communications - Class A	17,600	14,226	0.17
Bank of Communications - Class H	66,000	46,926	0.57
Bank of Gullyang - Class A	900	1,235	0.02
Bank of Hangzhou - Class A	1,300	1,710	0.02
Bank of Jiangsu - Class A	1,400	1,455	0.02
Bank of Nanjing - Class A	1,000	1,259	0.02

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

UBS ETF – MSCI China ESG Universal UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Banks (18.53%) (continued)			
Bank of Ningbo - Class A	1,600	6,466	0.08
Bank of Shanghai - Class A	3,900	5,314	0.06
China CITIC Bank	1,300	1,152	0.01
China CITIC Bank - Class H	57,000	34,163	0.42
China Construction Bank	1,300	1,349	0.02
China Construction Bank - Class H	478,000	412,862	5.02
China Everbright Bank	14,600	9,244	0.11
China Everbright Bank - Class H	22,000	10,221	0.12
China Merchants Bank	7,500	40,466	0.49
China Merchants Bank - Class H	23,500	120,790	1.47
China Minsheng Banking	9,300	8,425	0.10
China Minsheng Banking - Class H	45,500	34,394	0.42
Chongqing Rural Commercial Bank - Class H	17,000	8,683	0.11
CITIC	22,000	29,421	0.36
Huaxia Bank - Class A	3,000	3,304	0.04
Industrial & Commercial Bank of China	19,000	16,040	0.20
Industrial & Commercial Bank of China - Class H	395,000	304,166	3.70
Industrial Bank - Class A	7,700	21,689	0.27
Ping An Bank - Class A	6,600	15,588	0.19
Postal Savings Bank of China - Class H	59,000	40,132	0.49
Shanghai Pudong Development Bank - Class A	10,900	19,358	0.24
Beverages (1.22%)			
Beijing Shunxin Agriculture	500	3,782	0.05
China Resources Beer Holdings	4,000	22,126	0.27
Jiangsu Yanghe Brewery Joint-Stock - Class A	500	7,932	0.10
Kweichow Moutai - Class A	200	33,969	0.41
Luzhou Laojiao - Class A	200	2,489	0.03
Shanxi Xinghuacun Fen Wine Factory	100	1,288	0.02
Tsingtao Brewery	200	1,464	0.02
Tsingtao Brewery - Class H	2,000	13,437	0.16
Wuliangye Yibin - Class A	700	13,368	0.16
Building Materials (0.80%)			
Anhui Conch Cement - Class A	1,000	7,666	0.10
Anhui Conch Cement - Class H	3,500	25,514	0.31
BBMG - Class H	12,000	3,681	0.05
Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology	1,100	4,155	0.05
China National Building Material - Class H	14,000	15,632	0.19
China Resources Cement Holdings	6,000	7,639	0.09
Suzhou Gold Mantis Construction Decoration	700	866	0.01
Chemicals (0.48%)			
Hengli Petrochemical	3,000	6,926	0.09
Kingboard Holdings	3,500	11,095	0.14
Kingboard Laminates Holdings	7,500	9,298	0.11
Sinopec Shanghai Petrochemical - Class H	12,000	3,619	0.04
Tianqi Lithium	520	2,253	0.03
Wanhua Chemical Group	600	4,839	0.06
Zhejiang Longsheng Group - Class A	500	1,039	0.01
Coal (0.76%)			
China Coal Energy - Class H	7,000	2,776	0.03
China Shenhua Energy	1,000	2,620	0.03
China Shenhua Energy - Class H	21,500	44,922	0.55
Inner Mongolia Yitai Coal - Class B	8,900	7,209	0.09
Shaanxi Coal Industry - Class A	900	1,162	0.02
Yanzhou Coal Mining - Class H	4,000	3,593	0.04
Commercial Services (2.50%)			
China Merchants Port Holdings	4,000	6,766	0.08
COSCO SHIPPING Ports	6,000	4,913	0.06
Jiangsu Expressway - Class H	8,000	10,965	0.13
New Oriental Education & Technology Group - ADR	900	109,125	1.33
Shanghai International Port Group	1,100	911	0.01
Shenzhen International Holdings	3,500	7,890	0.09
TAL Education Group - ADR	1,200	57,840	0.71
Zhejiang Expressway - Class H	8,000	7,290	0.09

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

UBS ETF – MSCI China ESG Universal UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Computers (0.73%)			
Aisino	1,700	5,655	0.07
BOE Technology Group - Class A	14,500	9,451	0.11
DHC Software	1,100	1,630	0.02
Lenovo Group	44,000	29,534	0.36
Newland Digital Technology	1,800	4,104	0.05
Unispindour	1,300	5,896	0.07
Venustech Group	800	3,882	0.05
Distribution & Wholesale (0.09%)			
Liaoning Cheng Da	500	1,094	0.02
Wuchan Zhongda Group	7,800	5,879	0.07
Diversified Financial Services (2.86%)			
BOC Aviation	1,500	15,256	0.19
Caitong Securities	2,800	4,559	0.05
Changjiang Securities	1,000	1,925	0.01
China Cinda Asset Management - Class H	28,000	6,360	0.08
China Everbright	6,000	11,212	0.14
China Galaxy Securities - Class H	17,500	10,309	0.12
China Huarong Asset Management - Class H	32,000	5,051	0.06
China International Capital - Class H	8,800	16,963	0.21
China Merchants Securities - Class A	1,600	4,201	0.05
CITIC Securities	2,400	6,718	0.11
CITIC Securities - Class H	7,500	17,114	0.21
Dongjing Securities - Class A	700	1,321	0.02
East Money Information	1,900	4,302	0.05
Everbright Securities - Class A	900	1,693	0.02
Far East Horizon	8,000	7,495	0.09
First Capital Securities	1,200	1,426	0.02
Founder Securities	5,400	6,722	0.08
GF Securities	3,400	7,405	0.09
GF Securities - Class H	8,600	10,474	0.13
Guosen Securities	600	1,081	0.01
Guotai Junan Securities	900	2,389	0.03
Guotai Junan Securities - Class H	2,600	4,605	0.06
Guoyuan Securities - Class A	600	1,065	0.01
Haitong Securities	4,100	9,100	0.11
Haitong Securities - Class H	19,200	22,695	0.28
Huatai Securities	3,600	10,497	0.13
Huatai Securities - Class H	10,400	16,393	0.22
Huaxi Securities	800	1,265	0.01
Industrial Securities	5,600	5,692	0.07
Noah Holdings - ADR	100	3,537	0.04
Northeast Securities	3,400	4,540	0.05
Orient Securities - Class A	4,100	6,334	0.08
Shenwan Hongyuan Group	1,900	1,397	0.02
Western Securities	800	1,126	0.01
Electric (1.02%)			
CGN Power - Class H	57,000	15,216	0.19
China Longyuan Power Group - Class H	16,000	10,124	0.12
China National Nuclear Power - Class A	1,600	1,149	0.01
China Power International Development	15,000	3,215	0.04
China Resources Power Holdings	8,000	11,232	0.14
China Yangtze Power - Class A	4,000	10,555	0.13
Datang International Power Generation - Class H	8,000	1,530	0.02
GD Power Development	12,400	4,166	0.05
Huadian Power International - Class H	6,000	2,279	0.03
Huaneng Power International - Class H	14,000	7,079	0.09
Huaneng Renewables - Class H	34,000	13,222	0.16
SDIC Power Holdings	900	1,186	0.01
Shenry	1,300	1,064	0.01
Sichuan Chuantou Energy - Class A	1,300	1,839	0.02
Electrical Components & Equipment (0.55%)			
AVIC Jorhon Optronic Technology	700	3,925	0.05
Changzhou Xingyu Automotive Lighting Systems	300	4,091	0.05
Contemporary Ampere Technology	800	12,221	0.15

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

UBS ETF – MSCI China ESG Universal UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Electrical Components & Equipment (0.55%) (continued)			
Eve Energy	700	5,041	0.06
Fangda Carbon New Material	2,500	4,365	0.05
TBEA	1,100	1,050	0.01
Xinjiang Goldwind Science & Technology	3,100	5,319	0.07
Xinjiang Goldwind Science & Technology - Class H	7,000	8,130	0.10
Zhejiang Chint Electric - Class A	300	1,154	0.01
Electronics (0.97%)			
AAC Technologies Holdings	4,500	39,272	0.48
BYD Electronic International	3,000	5,768	0.07
GoerTek	2,300	6,578	0.08
Hangzhou Hikvision Digital Technology - Class A	4,400	20,662	0.25
Luxshare Precision Industry - Class A	600	3,144	0.04
Shengyi Technology	1,200	3,604	0.04
Tungshu Optoelectronic Technology - Class A	1,900	917	0.01
Energy - Alternate Sources (0.34%)			
China Everbright International	15,000	12,032	0.15
LONGi Green Energy Technology	1,600	5,704	0.07
Xinyi Solar Holdings	14,270	10,127	0.12
Engineering & Construction (1.35%)			
Beijing Capital International Airport - Class H	6,000	5,814	0.07
China Communications Construction	700	920	0.01
China Communications Construction - Class H	13,000	10,594	0.13
China Communications Services - Class H	8,000	5,832	0.07
China Gezhouba Group	1,200	1,151	0.01
China Railway Construction	1,300	1,892	0.02
China Railway Construction - Class H	7,000	7,663	0.09
China Railway Group - Class H	13,000	8,025	0.10
China State Construction Engineering	9,700	7,827	0.10
China State Construction International Holdings	4,000	3,835	0.05
China Tower - Class H	196,000	43,266	0.53
Guangzhou Baiyun International Airport	1,600	4,008	0.05
Metallurgical of China	2,600	1,045	0.01
Metallurgical of China - Class H	8,000	1,797	0.02
Power Construction of China	1,500	935	0.01
Shanghai International Airport	600	6,784	0.08
Entertainment (0.27%)			
Alibaba Pictures Group	100,000	17,562	0.21
Songcheng Performance Development	1,000	4,438	0.06
Environmental Control (0.58%)			
China Conch Venture Holdings	10,000	43,636	0.53
GEM	6,300	4,405	0.05
Food (1.85%)			
China Mengniu Dairy	17,000	68,726	0.84
Dali Foods Group	8,500	6,294	0.08
Foshan Haitian Flavouring & Food - Class A	400	6,174	0.08
Henan Shuanghui Investment & Development	300	1,250	0.02
Inner Mongolia Yili Industrial Group - Class A	2,200	9,773	0.12
Tingyi Cayman Islands Holding	6,000	10,242	0.12
Uni-President China Holdings	5,000	5,249	0.06
Want Want China Holdings	22,000	20,555	0.25
Yihai International Holding	1,000	5,885	0.07
Yonghui Superstores	1,000	1,083	0.01
Forest Products & Paper (0.08%)			
Nine Dragons Paper Holdings	6,000	6,237	0.08
Gas (1.40%)			
Beijing Enterprises Holdings	3,000	13,764	0.17
China Gas Holdings	5,400	20,237	0.24
China Resources Gas Group	2,000	10,366	0.13
ENN Energy Holdings	6,000	65,569	0.80
Towngas China	7,000	4,851	0.06

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

UBS ETF – MSCI China ESG Universal UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Healthcare Products (0.59%)			
China Medical System Holdings	7,000	10,080	0.12
Hengan International Group	2,500	17,807	0.22
Jiangsu Yuyue Medical Equipment & Supply	1,300	3,793	0.05
Shandong Weigao Group Medical Polymer - Class H	12,000	14,384	0.17
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics	100	2,611	0.03
Healthcare Services (0.44%)			
Aier Eye Hospital Group	1,100	6,248	0.08
Genscript Biotech	4,000	9,086	0.11
Meiruan Onehealth Healthcare Holdings - Class A	700	1,496	0.02
WuXi AppTec	600	7,936	0.10
WuXi AppTec 144A	900	11,164	0.13
Holding Companies - Diversified Operations (0.02%)			
Avic Capital	2,000	1,393	0.02
Home Furnishings (0.64%)			
Gree Electric Appliances of Zhuhai - Class A	1,100	10,357	0.13
Haier Electronics Group	4,000	12,500	0.15
Haier Smart Home - Class A	2,500	6,999	0.09
Hangzhou Robam Appliances	400	1,942	0.02
Midea Group - Class A	1,700	14,217	0.17
TCL	10,500	6,739	0.08
Household Products (0.05%)			
Zhejiang Supor	400	4,409	0.05
Insurance (8.21%)			
China Life Insurance - Class A	1,400	7,009	0.09
China Life Insurance - Class H	45,000	125,035	1.52
China Pacific Insurance Group	2,400	13,039	0.16
China Pacific Insurance Group - Class H	16,000	63,941	0.77
China Reinsurance Group - Class H	15,000	2,464	0.03
China Taiping Insurance Holdings	4,800	11,902	0.14
New China Life Insurance	200	1,411	0.02
New China Life Insurance - Class H	2,000	8,599	0.10
People's Insurance Group of China - Class H	52,000	21,623	0.26
PICC Property & Casualty - Class H	22,000	26,512	0.32
Ping An Insurance Group of China - Class A	3,400	41,717	0.51
Ping An Insurance Group of China - Class H	29,500	348,693	4.24
ZhongAn Online P&C Insurance - Class H	1,100	3,967	0.05
Internet (19.55%)			
360 Security Technology	400	1,350	0.02
51job - ADR	200	16,960	0.21
58.com - ADR	300	19,419	0.24
Alibaba Group Holding - ADR	2,100	445,410	5.42
Autohome - ADR	300	24,003	0.29
Baidu - ADR	600	101,120	1.23
Baidu - ADR	300	9,936	0.12
China Literature	1,600	7,508	0.09
China Telecom - Class H	76,000	31,310	0.38
iQIYI - ADR	700	14,777	0.18
JD.com - ADR	2,700	95,121	1.16
JOYY - ADR	200	10,558	0.13
Meituan Dianping	12,200	159,550	1.94
Momo - ADR	400	13,400	0.16
Pinduoduo - ADR	1,200	45,384	0.55
SINA	200	7,986	0.10
Tencent Holdings	9,300	448,302	5.45
Trip.com Group - ADR	2,600	93,912	1.14
Vipshop Holdings - ADR	3,300	46,761	0.57
Weibo - ADR	300	13,905	0.17
Investment Companies (0.16%)			
Legend Holdings - Class H	5,400	12,253	0.15
SDIC Capital	500	1,087	0.01

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

UBS ETF – MSCI China ESG Universal UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Iron & Steel (0.12%)			
Baoshan Iron & Steel - Class A	2,200	1,813	0.02
Inner Mongolia Baotou Steel Union	4,700	891	0.01
Meanshan Iron & Steel - Class H	6,000	2,433	0.03
Sansteel Mingang Fujian	3,200	4,300	0.06
Leisure Time (0.08%)			
China International Travel Service - Class A	500	6,385	0.08
Lodging (0.48%)			
Fosun International	16,000	23,327	0.28
Huazhu Group - ADR	400	16,028	0.20
Machinery - Construction & Mining (0.22%)			
Sany Heavy Industry - Class A	3,000	7,344	0.09
Shanghai Electric Group	2,100	1,501	0.02
Shanghai Electric Group - Class H	10,000	3,285	0.04
Zoomlion Heavy Industry Science and Technology	1,400	1,343	0.02
Zoomlion Heavy Industry Science and Technology - Class H	5,400	4,526	0.05
Machinery - Diversified (0.18%)			
Haitian International Holdings	1,000	2,423	0.03
NARI Technology	2,200	6,690	0.08
Siasun Robot & Automation	2,600	5,626	0.07
Media (0.07%)			
China South Publishing & Media Group	600	1,029	0.01
Chinese Universe Publishing and Media Group	2,300	4,494	0.06
Metal Fabricate & Hardware (0.03%)			
China Zhongwang Holdings	6,000	2,395	0.03
Mining (0.55%)			
Aluminum of China	2,000	1,017	0.01
Aluminum of China - Class H	14,000	4,797	0.06
China Hongqiao Group	6,000	3,619	0.04
China Molybdenum	11,700	7,324	0.09
China Molybdenum - Class H	27,000	11,574	0.14
China Northern Rare Earth Group High-Tech	700	1,089	0.01
Ganfeng Lithium - Class A	1,100	5,501	0.07
Shandong Gold Mining	280	1,311	0.02
Shenzhen Zhongjin Lingnan Nonfermet	2,500	1,543	0.02
Zhaojin Mining Industry - Class H	3,500	3,868	0.05
Zhejiang Huayou Cobalt - Class A	400	2,262	0.03
Zhongjin Gold	800	974	0.01
Miscellaneous Manufacturers (1.55%)			
China International Marine Containers Group - Class A	600	1,128	0.01
China Jushi	2,900	4,538	0.06
China Railway Signal & Communication - Class H	5,000	2,791	0.04
CRRC	2,700	2,768	0.03
CRRC - Class H	16,000	11,664	0.14
Sunny Optical Technology Group	5,400	93,491	1.14
Zhejiang Weixing New Building Materials	2,200	4,160	0.05
Zhuzhou CRRC Times Electric - Class H	1,900	6,876	0.08
Oil & Gas (2.39%)			
China Petroleum & Chemical	2,700	1,981	0.02
China Petroleum & Chemical - Class H	94,000	56,580	0.69
CNOOC	55,000	91,481	1.11
Kunlun Energy	12,000	10,596	0.13
PetroChina	1,900	1,590	0.02
PetroChina - Class H	68,000	34,123	0.42
Oil & Gas Services (0.17%)			
China Oilfield Services - Class H	6,000	9,410	0.11
Offshore Oil Engineering - Class A	1,400	1,484	0.02
Sinopec Engineering Group - Class H	5,000	2,990	0.04

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

UBS ETF – MSCI China ESG Universal UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Packaging & Containers (0.68%)			
Lee & Man Paper Manufacturing	9,000	6,815	0.08
Pharmaceuticals & Biotechnology (3.65%)			
3SBio	9,000	11,666	0.14
Beijing Tongrentang - Class A	300	1,214	0.02
China Resources Pharmaceutical Group	12,500	11,599	0.14
China Resources Sanju Medical & Pharmaceutical - Class A	300	1,364	0.02
China Traditional Chinese Medicine Holdings	8,000	3,860	0.05
CSPC Pharmaceutical Group	28,000	66,768	0.81
Guangzhou Baiyunshan Pharmaceutical Holdings	1,000	5,113	0.06
Huadong Medicine - Class A	400	1,400	0.02
Hutchison China MedTech - ADR	400	10,028	0.12
Jiangsu Hengrui Medicine - Class A	900	11,309	0.14
Jointown Pharmaceutical Group	600	1,219	0.02
Luye Pharma Group	8,000	5,996	0.07
Shandong Buchang Pharmaceuticals	390	1,154	0.01
Shanghai Fosun Pharmaceutical Group	300	1,146	0.01
Shanghai Fosun Pharmaceutical Group - Class H	3,000	9,048	0.11
Shijiazhuang Yiling Pharmaceutical	3,000	5,254	0.07
Sichuan Kelun Pharmaceutical - Class A	200	674	0.01
Sino Biopharmaceutical	43,000	60,153	0.73
Sinochem Group - Class H	7,200	26,289	0.32
SSY Group	8,000	6,479	0.08
Wuxi Biologics Cayman	3,500	44,313	0.54
Yunnan Baiyao Group - Class A	600	7,704	0.09
Zhangzhou Pientzhuang Pharmaceutical - Class A	100	1,577	0.02
Zhejiang NHU	1,300	4,341	0.05
Real Estate (6.37%)			
Agile Group Holdings	4,000	6,017	0.07
China Aoyuan Group	6,000	9,779	0.12
China Evergrande Group	5,000	13,861	0.17
China Fortune Land Development - Class A	400	1,648	0.02
China Jinmao Holdings Group	14,000	10,906	0.13
China Merchants Shekou Industrial Zone Holdings - Class A	3,200	9,129	0.11
China Overseas Land & Investment	24,000	93,483	1.14
China Resources Land	8,000	39,837	0.48
China Vanke - Class A	3,700	17,095	0.21
China Vanke - Class H	9,300	39,688	0.48
CIFI Holdings Group	10,000	6,458	0.10
Country Garden Holdings	23,661	37,897	0.46
Country Garden Services Holdings	15,000	50,534	0.62
Financial Street Holdings	1,000	1,166	0.01
Gemdale	600	1,249	0.02
Greenland Holdings - Class A	1,800	1,796	0.02
Greentown Service Group	8,000	8,737	0.11
Guangzhou R&F Properties - Class H	2,600	5,167	0.06
Jinke Properties Group	1,200	1,323	0.02
Kaisa Group Holdings	8,000	3,819	0.05
KWG Group Holdings	4,500	6,307	0.08
Logan Property Holdings	6,000	10,072	0.12
Longfor Group Holdings	5,500	25,764	0.31
Poly Developments and Holdings Group - Class A	4,400	10,221	0.12
RiseSun Real Estate Development - Class A	800	1,129	0.01
Seazen Group	6,000	7,300	0.09
Seazen Holdings - Class A	300	1,668	0.02
Shanghai Industrial Holdings	2,000	3,650	0.05
Shanghai Lujiazui Finance & Trade Zone Development - Class B	4,100	3,965	0.05
Shenzhen Investment	20,000	8,008	0.10
Shenzhen Overseas Chinese Town	1,300	1,454	0.02
Shimao Property Holdings	3,500	13,566	0.17
Shui On Land	23,000	5,048	0.06
Sino-Ocean Group Holding	11,000	4,419	0.05
SOHO China	14,500	5,471	0.07
Sunac China Holdings	7,000	41,820	0.51
Yuxiu Property	22,000	5,082	0.06
Yuzhou Properties	12,562	6,916	0.08

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

UBS ETF – MSCI China ESG Universal UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Retail (4.12%)			
Alibaba Health Information Technology	28,000	32,342	0.39
ANTA Sports Products	7,000	62,662	0.76
Bosideng International Holdings	8,000	2,885	0.04
China Grand Automotive Services Group	8,300	3,885	0.05
GOME Retail Holdings	60,000	5,544	0.07
HILA	600	662	0.01
Li Ning	12,000	35,961	0.44
Mango Excellent Media	800	4,015	0.05
Oriental Pearl Group	800	1,075	0.01
Shanghai MSG Stationary	600	4,199	0.05
Shanghai Pharmaceuticals Holding	600	1,582	0.02
Shanghai Pharmaceuticals Holding - Class H	4,800	9,339	0.11
Shanghai Yuyuan Tourist Mart Group	3,500	3,940	0.05
Sun Art Retail Group	17,000	20,618	0.25
Suning.com - Class A	6,800	9,870	0.12
Yum China Holdings	2,700	129,627	1.58
Zhongsheng Group Holdings	2,500	10,235	0.12
Semiconductors (0.42%)			
Hua Hong Semiconductor	2,000	4,549	0.06
Sanan Optoelectronics	700	1,845	0.02
Semiconductor Manufacturing International	18,500	28,349	0.34
Shipping (0.02%)			
China Shipbuilding Industry	2,600	1,956	0.02
Software (2.76%)			
Beijing Shiji Information Technology - Class A	200	1,120	0.01
China National Software & Service	400	4,117	0.05
Giant Network Group	400	1,037	0.01
Glodon	800	3,903	0.05
Hundsun Technologies - Class A	200	2,232	0.03
Iflytek - Class A	1,400	6,931	0.08
Kingdee International Software Group	28,000	27,994	0.34
Kingsoll	3,000	7,777	0.09
NetEase - ADR	450	137,968	1.68
Tencent Music Entertainment Group - ADR	700	6,218	0.10
TravelSky Technology - Class H	5,000	12,205	0.15
Winning Health Technology Group	1,700	3,856	0.04
Wuhu Sang Interactive Entertainment Network Technology Group	1,800	6,960	0.09
Yonyou Network Technology - Class A	300	1,223	0.02
Zhejiang Dahua Technology	500	1,427	0.02
Telecommunications (5.88%)			
China Mobile	36,500	306,829	3.73
China Unicom Hong Kong	20,000	16,840	0.23
China United Network Communications - Class A	16,200	13,899	0.17
Foxconn Industrial Internet	2,200	5,771	0.07
GDS Holdings - ADR	400	20,632	0.25
Hengtong Opto-electric - Class A	1,700	3,969	0.05
Hytera Communications	3,100	3,743	0.04
Jiangsu Zhongtian Technology	3,300	3,933	0.05
Xiaomi	21,800	30,161	0.37
ZTE	400	2,632	0.02
ZTE - Class H	2,600	7,958	0.10
Transportation (0.59%)			
COSCO SHIPPING Energy Transportation - Class H	4,000	1,889	0.02
COSCO SHIPPING Holdings - Class H	9,000	3,650	0.05
Daqin Railway - Class A	1,600	1,886	0.02
SF Holding	900	4,805	0.06
Sinotrans	6,600	4,637	0.05
Sinotrans - Class H	10,000	3,401	0.04
Transfer Zhilian	3,600	3,808	0.05
Xiamen C & D	1,200	1,549	0.02
ZTO Express Cayman - ADR	1,000	23,350	0.28

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

UBS ETF – MSCI China ESG Universal UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in USD)
 Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Water (0.45%)			
Beijing Enterprises Water Group	32,000	16,181	0.20
Guangdong Investment	10,000	20,920	0.25
Total Common Stocks		<u>\$,240,921</u>	<u>100.29</u>
TOTAL INVESTMENTS (Cost USD 7,637,719)		\$,240,921	100.29
Other net liabilities		<u>(23,621)</u>	<u>(0.29)</u>
TOTAL NET ASSETS		<u>\$,217,300</u>	<u>100.00</u>

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

UBS ETF – J.P. Morgan USD EM IG ESG Diversified Bond UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
Corporate Bonds			
Banks (8.12%)			
ABC Finance 3.125% 24/09/2024	200,000	199,750	0.30
ADCB Finance Cayman 4.000% 29/03/2023	200,000	206,375	0.31
Axis Bank 3.000% 08/05/2022	200,000	201,000	0.30
Banco de Credito del Peru 4.250% 01/04/2023	50,000	52,516	0.08
Banco del Estado de Chile 3.875% 08/02/2022	150,000	154,359	0.23
Banco General 4.125% 07/08/2027	200,000	210,188	0.31
Banco Inbursa Institucion De Banca Multiple Grupo Financiero Inbursa 4.125% 06/06/2024	150,000	155,484	0.23
Bancolombia 5.950% 03/06/2021	105,000	110,250	0.17
Bangkok Bank 4.050% 19/03/2024	300,000	318,281	0.48
China Construction Bank 4.250% 27/02/2029	200,000	210,000	0.31
CIMB Bank 3.263% 15/03/2022	200,000	203,625	0.30
DBS Group Holdings 2.560% 25/07/2022	200,000	200,673	0.30
Development Bank of Kazakhstan 4.125% 10/12/2022	200,000	207,500	0.31
DIB Sukuk 3.864% 14/02/2022	200,000	203,563	0.30
Kookmin Bank 4.350% 31/12/2099	200,000	204,875	0.31
Malayan Banking 3.905% 29/10/2026	200,000	204,063	0.31
Philippine National Bank 3.260% 27/09/2024	200,000	202,250	0.30
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski Via PKO Finance 4.630% 26/09/2022	200,000	210,500	0.31
QIB Sukuk 3.982% 26/03/2024	200,000	208,250	0.31
QNB Finance 3.500% 28/03/2024	200,000	206,750	0.31
Sberbank of Russia Via SB Capital 5.250% 23/05/2023	200,000	214,375	0.32
Shinhan Bank 3.875% 24/03/2026	200,000	206,250	0.31
Shinhan Financial Group 3.340% 05/02/2030	200,000	203,042	0.30
Siam Commercial Bank 3.900% 11/02/2024	200,000	210,195	0.31
United Overseas Bank 3.500% 16/09/2026	200,000	202,625	0.30
United Overseas Bank 3.875% Perpetual	200,000	203,000	0.30
Vnesheconombank Via VEB Finance 6.800% 22/11/2025	100,000	119,500	0.18
Woori Bank 4.750% 30/04/2024	200,000	214,187	0.32
Chemicals (2.21%)			
Braskem Finance 7.375% 29/10/2049	105,000	106,345	0.16
Braskem Netherlands Finance 5.875% 31/01/2050	200,000	199,500	0.30
Equate Petrochemical 4.250% 03/11/2026	200,000	213,625	0.32
Israel Chemicals 6.375% 31/05/2036	100,000	119,031	0.18
LG Chem 3.625% 15/04/2029	200,000	205,750	0.31
OCP 4.500% 22/10/2025	200,000	213,938	0.32
Orbia Advance 5.875% 17/09/2044	200,000	211,313	0.31
SABIC Capital II 4.000% 10/10/2023	200,000	210,350	0.31
Commercial Services (0.92%)			
China Merchants Finance 5.000% 04/05/2022	200,000	210,063	0.31
DP World 4.700% 30/09/2049	235,000	235,294	0.35
DP WORLD 6.850% 02/07/2037	130,000	170,909	0.26
Diversified Financial Services (2.67%)			
BOC Aviation 3.000% 11/09/2029	200,000	196,138	0.29
China Cinda Finance 2017 I 4.750% 21/02/2029	200,000	224,062	0.33
Fab Sukuk 3.625% 05/03/2023	200,000	207,125	0.31
Huazhong Finance 2017 4.500% 31/12/2099	200,000	203,063	0.30
ICBCIL Finance 3.750% 05/03/2024	200,000	207,188	0.31
Kuwait Projects 4.229% 29/10/2026	200,000	207,750	0.31
Power Finance 4.500% 18/05/2029	200,000	206,313	0.31
Power Sector Assets & Liabilities Management 7.390% 02/12/2024	100,000	124,156	0.19
REC 5.250% 13/11/2023	200,000	213,402	0.32
Electric (1.29%)			
Adani Transmission 4.250% 21/05/2036	200,000	202,000	0.30
Kalpa Generacion 4.125% 16/08/2027	200,000	203,625	0.30
Saudi Electricity Global Sukuk 2.5.060% 08/04/2043	200,000	226,500	0.34
State Grid Overseas Investment 2013 4.375% 22/05/2043	200,000	233,340	0.35
Electronics (0.31%)			
Competition Team Technologies 3.750% 12/03/2024	200,000	206,500	0.31

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

UBS ETF – J.P. Morgan USD EM IG ESG Diversified Bond UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
Engineering & Construction (1.35%)			
Aeropuerto Internacional de Tocumen 5.625% 18/05/2036	250,000	294,062	0.44
China Railway Resources Huifeng 3.850% 05/02/2023	200,000	206,438	0.31
Mexico City Airport Trust 3.875% 30/04/2028	200,000	204,313	0.30
Phoenix Lead 4.850% Perpetual	200,000	200,875	0.30
Food (0.85%)			
Cencosud 4.375% 17/07/2027	235,000	230,594	0.34
Grupo Bimbo 4.700% 10/11/2047	200,000	209,062	0.31
Forest Products & Paper (0.86%)			
Fibra Overseas Finance 5.500% 17/01/2027	300,000	328,687	0.49
Suzano Austria 5.000% 15/01/2030	235,000	246,927	0.37
Gas (0.32%)			
Perusahaan Gas Negara 5.125% 18/05/2024	200,000	217,584	0.32
Holding Companies - Diversified Operations (0.54%)			
Hutchison Whampoa International 03/03 7.450% 24/11/2033	100,000	146,844	0.22
Saire Pacific MTN Financing 4.500% 09/10/2023	200,000	212,687	0.32
Insurance (0.95%)			
AIA Group 3.200% 11/03/2025	200,000	205,625	0.31
AIA Group 4.500% 16/03/2046	200,000	232,937	0.35
Heungkuk Life Insurance 4.475% Perpetual	200,000	196,813	0.29
Internet (0.66%)			
Prosus 5.500% 21/07/2025	200,000	221,750	0.33
Prosus 4.850% 06/07/2027	200,000	218,063	0.33
Investment Companies (1.24%)			
Grupo de Inversiones Suramericana 5.500% 29/04/2026	200,000	223,375	0.33
Huarong Finance 2019 3.750% 29/05/2024	200,000	204,745	0.31
MDGH 2.500% 07/11/2024	200,000	200,500	0.30
MDGH 2.875% 07/11/2029	200,000	201,812	0.30
Iron & Steel (0.32%)			
Novolipetsk Steel Via Steel Funding 4.700% 30/05/2026	200,000	218,000	0.32
Lodging (1.03%)			
Sands China 5.125% 08/08/2025	425,000	468,562	0.70
Sands China 5.400% 08/08/2028	200,000	225,951	0.33
Media (0.09%)			
Grupo Televisa 6.625% 15/01/2040	50,000	62,422	0.09
Mining (2.13%)			
MMC Norilsk Nickel Via MMC Finance 3.375% 28/10/2024	210,000	212,625	0.32
Nacional del Cobre de Chile 3.625% 01/08/2027	480,000	498,900	0.74
Nacional del Cobre de Chile 3.000% 30/09/2029	200,000	197,353	0.29
Nacional del Cobre de Chile 4.250% 17/07/2042	240,000	260,125	0.37
Nacional del Cobre de Chile 3.700% 30/01/2050	285,000	272,175	0.41
Oil & Gas (6.15%)			
Bharat Petroleum 4.000% 08/05/2025	200,000	205,625	0.31
Ecopetrol 5.875% 18/09/2023	100,000	110,980	0.16
Ecopetrol 4.125% 16/01/2025	100,000	105,188	0.16
Ecopetrol 5.375% 26/06/2026	50,000	56,063	0.08
Ecopetrol 5.875% 28/05/2045	230,000	271,112	0.40
Indian Oil 4.750% 16/01/2024	200,000	211,938	0.32
KazMunayGas National 3.875% 19/04/2022	200,000	206,000	0.31
KazMunayGas National 4.750% 19/04/2027	200,000	219,250	0.33
KazMunayGas National 5.750% 19/04/2047	240,000	286,800	0.43
Lukoil International Finance 4.583% 24/04/2023	200,000	212,625	0.32
Oil India 5.375% 17/04/2024	200,000	217,500	0.32
ONGC Videsh Vankorneft 3.750% 27/07/2026	200,000	204,813	0.30
Pertamina Persero 6.500% 07/11/2048	200,000	262,812	0.39
Raizen Fuels Finance 5.300% 20/01/2027	200,000	217,687	0.32
Reliance Industries 3.687% 30/11/2027	500,000	517,812	0.77
Rosneft Oil Via Rosneft International Finance 4.199% 06/03/2022	200,000	205,250	0.31

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

UBS ETF – J.P. Morgan USD EM IG ESG Diversified Bond UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
Oil & Gas (6.15%) (continued)			
Saudi Arabian Oil 3.500% 16/04/2029	200,000	207,375	0.31
Saudi Arabian Oil 4.375% 16/04/2049	200,000	220,000	0.33
Thaioil Treasury Center 3.500% 17/10/2049	200,000	188,250	0.28
Pipelines (0.34%)			
Abu Dhabi Crude Oil Pipeline 4.600% 02/11/2047	200,000	231,000	0.34
Real Estate (3.13%)			
China Overseas Finance Cayman III 5.375% 29/10/2023	200,000	217,875	0.33
Franshion Brilliant 4.250% 23/07/2029	200,000	201,750	0.30
GLP 3.875% 04/06/2025	200,000	203,625	0.30
MAF Global Securities 4.750% 07/05/2024	200,000	213,937	0.32
Nan Fung Treasury 5.000% 05/09/2028	200,000	212,375	0.32
Shimao Property Holdings 5.200% 30/01/2025	200,000	206,188	0.31
Sino-Ocean Land Treasure Finance I 6.000% 30/07/2024	200,000	217,250	0.32
Sun Hung Kai Properties Capital Market 3.750% 25/02/2029	200,000	211,125	0.31
Swire Properties MTN Financing 4.375% 18/06/2022	200,000	209,125	0.31
Vanke Real Estate Hong Kong 4.200% 07/08/2024	200,000	208,437	0.31
Real Estate Investment Trusts (0.32%)			
Trust F/1401 5.250% 30/01/2026	200,000	214,188	0.32
Retail (0.31%)			
CK Hutchison International 19.3.250% 11/04/2024	200,000	204,933	0.31
Supranational Banks (0.97%)			
Africa Finance 3.750% 30/10/2029	200,000	199,501	0.30
African Export-Import Bank 5.250% 11/10/2023	225,000	243,352	0.36
African Export-Import Bank 4.125% 20/06/2024	200,000	208,750	0.31
Telecommunications (2.30%)			
America Movil 3.125% 16/07/2022	225,000	230,062	0.34
America Movil 6.375% 01/03/2035	50,000	66,766	0.10
Bharti Airtel 4.375% 10/06/2025	200,000	204,286	0.31
Empresa Nacional de Telecomunicaciones 4.875% 30/10/2024	200,000	212,562	0.32
HKT Capital No 2 3.625% 02/04/2025	200,000	205,625	0.31
Ooredoo International Finance 3.750% 22/06/2026	205,000	215,762	0.32
SingTel Group Treasury 4.500% 08/09/2021	200,000	207,750	0.31
SingTel Group Treasury 2.375% 03/10/2026	200,000	197,188	0.29
Transportation (0.90%)			
Kazakhstan Temir Zholy Finance 6.950% 10/07/2042	200,000	268,000	0.40
Lima Metro Line 2 Finance 5.875% 05/07/2034	110,051	126,558	0.19
Pelabuhan Indonesia II 4.250% 05/05/2025	200,000	212,375	0.31
Total Corporate Bonds		26,891,835	40.08
Government Bonds			
Banks (0.33%)			
Financiera de Desarrollo 4.750% 15/07/2025	200,000	218,875	0.33
Diversified Financial Services (0.30%)			
Fondo MIVIVIENDA 3.500% 31/01/2023	200,000	204,625	0.30
Gas (0.62%)			
Korea Gas 3.500% 02/07/2026	200,000	211,749	0.31
Korea Gas 2.875% 16/07/2029	200,000	205,250	0.31
Sovereign Bonds (17.89%)			
Abu Dhabi Government International Bond 2.500% 11/10/2022	200,000	202,000	0.30
Abu Dhabi Government International Bond 3.125% 03/05/2026	200,000	208,063	0.31
Abu Dhabi Government International Bond 3.125% 11/10/2027	225,000	235,575	0.35
Abu Dhabi Government International Bond 3.125% 30/09/2049	200,000	195,063	0.29
Chile Government International Bond 3.125% 21/01/2026	200,000	208,875	0.31
Chile Government International Bond 3.680% 21/06/2047	300,000	333,281	0.50
Colombia Government International Bond 2.625% 15/03/2023	200,000	200,875	0.30
Colombia Government International Bond 4.000% 26/02/2024	200,000	211,063	0.31
Colombia Government International Bond 6.125% 21/05/2024	135,000	165,755	0.25

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

UBS ETF – J.P. Morgan USD EM IG ESG Diversified Bond UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in USD)

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
Sovereign Bonds (47.89%) (continued)			
Colombia Government International Bond 4.500% 28/01/2026	400,000	436,000	0.65
Colombia Government International Bond 4.500% 15/03/2029	200,000	221,813	0.33
Colombia Government International Bond 7.375% 18/09/2037	100,000	142,000	0.21
Colombia Government International Bond 6.125% 18/01/2041	230,000	298,425	0.44
Colombia Government International Bond 5.000% 15/06/2045	205,000	238,184	0.35
Colombia Government International Bond 5.200% 15/05/2049	300,000	361,875	0.54
Croatia Government International Bond 5.375% 24/03/2021	210,000	221,025	0.33
Croatia Government International Bond 5.500% 04/04/2023	200,000	219,938	0.33
Croatia Government International Bond 6.000% 26/01/2024	200,000	229,312	0.34
Hungary Government International Bond 6.375% 29/03/2021	84,000	88,620	0.13
Hungary Government International Bond 5.375% 21/02/2023	528,000	580,140	0.86
Hungary Government International Bond 5.750% 22/11/2023	184,000	207,863	0.31
Hungary Government International Bond 5.375% 25/03/2024	202,000	227,187	0.34
Hungary Government International Bond 7.625% 29/03/2041	160,000	263,200	0.39
Indonesia Government International Bond 2.950% 11/01/2023	335,000	340,310	0.51
Indonesia Government International Bond 3.375% 15/04/2023	200,000	206,188	0.31
Indonesia Government International Bond 5.875% 15/01/2024	200,000	226,375	0.34
Indonesia Government International Bond 4.750% 08/01/2026	200,000	222,167	0.33
Indonesia Government International Bond 6.625% 17/02/2037	270,000	367,031	0.55
Indonesia Government International Bond 7.750% 17/01/2038	120,000	180,308	0.27
Indonesia Government International Bond 4.625% 15/04/2043	200,000	234,125	0.35
Indonesia Government International Bond 5.950% 08/01/2046	200,000	265,875	0.40
Indonesia Government International Bond 3.700% 30/10/2049	200,000	205,625	0.31
Kazakhstan Government International Bond 5.125% 21/07/2025	220,000	252,450	0.38
Kazakhstan Government International Bond 4.875% 14/10/2044	400,000	493,875	0.74
KSA Sukuk 2.999% 29/10/2029	315,000	315,000	0.47
Kuwait International Government Bond 3.500% 20/03/2027	605,000	651,320	0.97
Lithuania Government International Bond 6.125% 09/03/2021	200,000	209,090	0.31
Lithuania Government International Bond 6.625% 01/02/2022	200,000	218,552	0.33
Malaysia Sovereign Sukuk 3.043% 22/04/2025	200,000	207,345	0.31
Malaysia Sukuk Global 4.080% 27/04/2046	250,000	294,062	0.44
Mexico Government International Bond 4.000% 02/10/2023	168,000	195,598	0.29
Mexico Government International Bond 3.600% 30/01/2025	200,000	209,500	0.31
Mexico Government International Bond 4.500% 22/04/2029	219,000	240,421	0.36
Mexico Government International Bond 4.750% 08/03/2044	378,000	417,572	0.62
Mexico Government International Bond 5.550% 21/01/2045	324,000	399,330	0.59
Mexico Government International Bond 4.600% 10/02/2048	210,000	229,687	0.34
Mexico Government International Bond 5.750% 12/10/2110	56,000	66,220	0.10
Morocco Government International Bond 4.250% 11/12/2022	200,000	210,875	0.31
Morocco Government International Bond 5.500% 11/12/2042	200,000	244,687	0.36
Panama Government International Bond 3.750% 16/03/2025	200,000	212,688	0.32
Panama Government International Bond 7.125% 29/01/2026	200,000	250,500	0.37
Panama Government International Bond 8.875% 30/09/2027	165,000	235,795	0.35
Panama Government International Bond 9.375% 01/04/2029	150,000	228,891	0.34
Panama Government International Bond 3.160% 23/01/2030	200,000	206,000	0.31
Panama Government International Bond 6.700% 26/01/2036	120,000	168,300	0.25
Panama Government International Bond 4.500% 15/05/2047	220,000	261,594	0.39
Panama Government International Bond 4.500% 16/04/2050	270,000	319,191	0.48
Panama Government International Bond 3.870% 23/07/2060	300,000	323,531	0.48
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 4.150% 29/03/2027	200,000	215,125	0.32
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 4.400% 01/03/2028	200,000	218,750	0.33
Peruvian Government International Bond 7.250% 21/07/2025	120,000	151,575	0.23
Peruvian Government International Bond 4.125% 25/08/2027	259,000	290,080	0.43
Peruvian Government International Bond 2.844% 20/06/2030	188,000	191,987	0.29
Peruvian Government International Bond 8.750% 21/11/2033	50,000	82,275	0.12
Peruvian Government International Bond 6.550% 14/03/2037	200,000	282,312	0.44
Peruvian Government International Bond 5.625% 18/11/2050	400,000	583,875	0.87
Philippine Government International Bond 4.000% 15/01/2021	535,000	545,533	0.81
Philippine Government International Bond 5.500% 30/03/2026	275,000	326,219	0.49
Philippine Government International Bond 3.000% 01/02/2028	200,000	207,744	0.31
Philippine Government International Bond 3.750% 14/01/2029	200,000	220,938	0.33
Philippine Government International Bond 9.500% 02/02/2030	40,000	63,863	0.09
Philippine Government International Bond 6.375% 15/01/2032	200,000	272,562	0.41
Philippine Government International Bond 6.375% 23/10/2034	374,000	530,729	0.79
Philippine Government International Bond 3.950% 20/01/2040	200,000	229,062	0.34
Philippine Government International Bond 3.700% 01/03/2041	200,000	226,375	0.34
Philippine Government International Bond 3.700% 02/02/2042	200,000	226,437	0.34

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

UBS ETF – J.P. Morgan USD EM IG ESG Diversified Bond UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
Sovereign Bonds (47.89%) (continued)			
Qatar Government International Bond 3.375% 14/03/2024	400,000	418,875	0.62
Qatar Government International Bond 4.500% 23/04/2028	275,000	315,219	0.47
Qatar Government International Bond 4.000% 14/03/2029	200,000	223,562	0.33
Qatar Government International Bond 9.750% 15/06/2030	115,000	188,959	0.28
Qatar Government International Bond 6.400% 20/01/2040	100,000	145,313	0.22
Qatar Government International Bond 4.625% 02/06/2046	320,000	388,800	0.58
Qatar Government International Bond 4.817% 14/03/2049	545,000	674,097	1.00
RAK Capital 3.094% 31/03/2025	200,000	202,000	0.30
Republic of Poland Government International Bond 5.125% 21/04/2021	255,000	265,678	0.40
Republic of Poland Government International Bond 5.000% 23/03/2022	85,000	91,056	0.14
Republic of Poland Government International Bond 3.000% 17/03/2023	665,000	685,368	1.02
Republic of Poland Government International Bond 4.000% 22/01/2024	50,000	53,636	0.08
Republic of Poland Government International Bond 3.250% 06/04/2026	235,000	249,100	0.37
Romanian Government International Bond 6.750% 07/02/2022	230,000	251,850	0.38
Romanian Government International Bond 4.375% 22/08/2023	230,000	245,309	0.37
Romanian Government International Bond 4.875% 22/01/2024	100,000	110,063	0.16
Romanian Government International Bond 6.125% 22/01/2044	150,000	194,250	0.29
Romanian Government International Bond 5.125% 15/06/2048	150,000	172,125	0.26
Russian Foreign Bond - Eurobond 4.875% 16/09/2023	400,000	436,500	0.65
Russian Foreign Bond - Eurobond 12.750% 24/06/2028	145,000	249,762	0.37
Russian Foreign Bond - Eurobond 7.500% 31/03/2030	197,650	223,839	0.33
Russian Foreign Bond - Eurobond 5.100% 28/03/2035	600,000	717,000	1.07
Russian Foreign Bond - Eurobond 5.250% 23/06/2047	400,000	500,000	0.75
Saudi Government International Bond 2.875% 04/03/2023	400,000	406,400	0.61
Saudi Government International Bond 4.000% 17/04/2025	200,000	215,500	0.32
Saudi Government International Bond 3.250% 26/10/2026	200,000	206,500	0.31
Saudi Government International Bond 3.625% 04/03/2028	200,000	210,800	0.31
Saudi Government International Bond 4.375% 16/04/2029	200,000	223,500	0.33
Saudi Government International Bond 4.500% 26/10/2046	200,000	221,500	0.33
Saudi Government International Bond 4.625% 04/10/2047	220,000	247,610	0.37
Saudi Government International Bond 5.000% 17/04/2049	220,000	262,487	0.39
Sharjah Sukuk Program 3.854% 03/04/2026	250,000	263,828	0.39
Sharjah Sukuk Program 4.226% 14/03/2028	200,000	216,813	0.32
Slovakia Government International Bond 4.375% 21/05/2022	200,000	209,500	0.31
Uruguay Government International Bond 4.500% 14/08/2024	165,000	178,509	0.27
Uruguay Government International Bond 4.375% 27/10/2027	171,000	188,848	0.28
Uruguay Government International Bond 4.375% 23/01/2031	165,000	184,645	0.28
Uruguay Government International Bond 7.625% 21/03/2036	284,000	420,054	0.63
Uruguay Government International Bond 5.100% 16/06/2050	540,000	648,675	0.97
Uruguay Government International Bond 4.975% 20/04/2055	350,000	412,672	0.61
Total Government Bonds		32,432,762	48.34
Transferable securities and money market instruments dealt in another regulated market			
Corporate Bonds			
Auto Manufacturers (0.61%)			
Hyundai Capital America 3.500% 02/11/2026	200,000	202,438	0.30
Hyundai Capital Services 3.750% 05/03/2023	200,000	206,320	0.31
Banks (1.41%)			
Banco BBVA Peru 5.000% 26/05/2022	100,000	106,062	0.16
Banco de Credito del Peru 2.700% 11/01/2025	160,000	158,200	0.24
Banco de Credito del Peru 6.125% 24/04/2027	50,000	53,500	0.08
Banco de Credito e Inversiones 4.000% 11/02/2023	200,000	207,375	0.31
Bangkok Bank 3.733% 25/09/2034	200,000	202,250	0.30
Bank of China Hong Kong 5.900% Perpetual	200,000	216,000	0.32
Chemicals (0.63%)			
Braskem Finance 6.450% 03/02/2024	200,000	222,438	0.33
Braskem Netherlands Finance 4.500% 31/01/2030	200,000	199,500	0.30
Commercial Services (0.31%)			
Adani Ports & Special Economic Zone 4.375% 03/07/2029	200,000	206,188	0.31

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

UBS ETF – J.P. Morgan USD EM IG ESG Diversified Bond UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in USD)

Transferable securities and money market instruments dealt in another regulated market

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets		
Electronics (0.18%)					
Flex 4.750% 15/06/2025	110,000	119,659	0.18		
Forest Products & Paper (0.96%)					
Celulosa Arauco y Constitución 4.200% 29/01/2030	200,000	201,063	0.30		
Inversiones 4.375% 04/04/2027	200,000	210,875	0.31		
Suzano Austria 7.000% 16/03/2047	200,000	235,250	0.35		
Gas (0.31%)					
KazTransGas 4.375% 26/09/2027	200,000	209,813	0.31		
Holding Companies - Diversified Operations (1.23%)					
CK Hutchison Capital Securities 17 4.000% 31/12/2099	200,000	201,375	0.30		
CK Hutchison International 17 II 3.250% 29/09/2027	200,000	204,063	0.31		
Hutchison Whampoa International 14 3.625% 31/10/2024	400,000	418,250	0.62		
Mining (0.31%)					
Industrias Penoles 4.150% 12/09/2029	200,000	207,063	0.31		
Oil & Gas (1.01%)					
Empresa Nacional del Petroleo 4.500% 14/09/2047	250,000	254,922	0.38		
PTTEP Canada International Finance 5.692% 05/04/2021	205,000	213,456	0.32		
Tengizchevroil Finance International 4.000% 15/08/2026	200,000	210,000	0.31		
Pipelines (0.34%)					
Transportadora de Gas Intemacional 5.550% 01/11/2028	200,000	228,313	0.34		
Telecommunications (0.10%)					
Singapore Telecommunications 7.375% 01/12/2031	50,000	71,016	0.10		
Total Corporate Bonds		4,965,389	7.40		
TOTAL INVESTMENTS (Cost USD 63,931,647)		64,290,886	95.82		
Other net assets		2,892,286	4.18		
TOTAL NET ASSETS		67,092,372	100.00		
Forward Foreign Exchange Contracts					
Purchases	Sales	Maturity Date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	% of Net Assets	
EUR 16,817,343	USD 18,590,193	03 January 2020	287,265	0.43	
EUR 1,814,295	USD 2,015,945	03 January 2020	20,600	0.03	
EUR 1,818,285	USD 2,017,951	03 January 2020	23,073	0.03	
USD 2,230,402	EUR 2,008,156	03 January 2020	(23,751)	(0.03)	
Total Forward Foreign Exchange Contracts			307,187	0.46	
Future Contracts					
Underlying	Counterparty	Gross exposure	Quantity	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	% of Net Assets
US 10-Year Note Futures 20/03/2020	JP Morgan	(1,541,062)	(12)	12,510	0.02
US 10-Year Ultra Futures 20/03/2020	JP Morgan	140,703	1	(2,489)	(0.01)
US 2-Year Note Futures 31/03/2020	JP Morgan	1,508,500	7	(1,422)	(0.00)
US Long Bond Futures 20/03/2020	JP Morgan	155,906	1	(2,187)	(0.01)
US Ultra Bond Futures 20/03/2020	JP Morgan	(181,656)	(1)	4,989	0.01
Total Future Contracts		82,391	(4)	11,491	0.01

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

UBS ETF – J.P. Morgan Global Government ESG Liquid Bond UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
Government Bonds			
Sovereign Bonds (98.86%)			
Australia Government Bond 5.750% 15/05/2021	5,000	3,744	0.03
Australia Government Bond 5.750% 15/07/2022	50,000	39,399	0.26
Australia Government Bond 5.500% 21/04/2023	50,000	40,329	0.27
Australia Government Bond 3.250% 21/04/2025	50,000	39,086	0.26
Australia Government Bond 2.750% 21/11/2027	50,000	39,002	0.26
Australia Government Bond 2.750% 21/11/2029	50,000	39,597	0.26
Australia Government Bond 2.750% 21/06/2035	20,000	16,230	0.11
Australia Government Bond 2.750% 21/05/2041	20,000	16,216	0.11
Bundesobligation 07/10/2022 (zero coupon)	40,000	45,646	0.30
Bundesobligation 13/10/2023 (zero coupon)	40,000	45,853	0.31
Bundesobligation 05/04/2024 (zero coupon)	40,000	45,922	0.31
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2.500% 04/01/2021	20,000	23,183	0.15
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1.750% 04/07/2022	50,000	59,488	0.40
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0.500% 15/02/2025	50,000	58,997	0.39
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0.500% 15/02/2026	30,000	35,615	0.24
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0.500% 15/08/2027	40,000	47,862	0.32
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0.500% 15/02/2028	30,000	35,944	0.24
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0.250% 15/02/2029	40,000	46,956	0.31
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 5.500% 04/01/2031	30,000	54,954	0.37
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 4.000% 04/01/2037	25,000	46,888	0.31
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 3.250% 04/07/2042	35,000	65,934	0.44
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2.500% 15/08/2046	35,000	61,827	0.41
Bundesschatzanweisungen 10/09/2021 (zero coupon)	50,000	56,717	0.38
Canadian Government Bond 1.750% 01/05/2021	35,000	26,998	0.18
Canadian Government Bond 0.500% 01/03/2022	50,000	37,588	0.25
Canadian Government Bond 1.500% 01/06/2023	20,000	15,333	0.10
Canadian Government Bond 1.500% 01/09/2024	20,000	15,296	0.10
Canadian Government Bond 1.500% 01/06/2026	25,000	19,058	0.13
Canadian Government Bond 2.000% 01/06/2028	25,000	19,702	0.13
Canadian Government Bond 5.000% 01/06/2037	15,000	17,145	0.11
Canadian Government Bond 3.500% 01/12/2045	20,000	20,937	0.14
Canadian Government Bond 2.000% 01/12/2051	20,000	16,375	0.11
Denmark Government Bond 3.000% 15/11/2021	70,000	11,241	0.07
Denmark Government Bond 1.500% 15/11/2023	70,000	11,352	0.08
Denmark Government Bond 1.750% 15/11/2025	70,000	11,866	0.08
Denmark Government Bond 0.500% 15/11/2027	50,000	7,586	0.05
Denmark Government Bond 0.500% 15/11/2029	10,000	1,602	0.01
Denmark Government Bond 4.500% 15/11/2039	80,000	22,447	0.15
Finland Government Bond 15/09/2023 (zero coupon)	40,000	45,707	0.30
Finland Government Bond 1.125% 15/04/2034	20,000	25,118	0.17
French Republic Government Bond OAT 25/02/2021 (zero coupon)	60,000	67,817	0.45
French Republic Government Bond OAT 25/05/2021 (zero coupon)	60,000	67,922	0.45
French Republic Government Bond OAT 3.000% 25/04/2022	50,000	60,864	0.41
French Republic Government Bond OAT 2.250% 25/10/2022	40,000	48,517	0.32
French Republic Government Bond OAT 1.750% 25/05/2023	50,000	60,532	0.40
French Republic Government Bond OAT 25/03/2024 (zero coupon)	40,000	45,781	0.30
French Republic Government Bond OAT 1.750% 25/11/2024	40,000	49,607	0.33
French Republic Government Bond OAT 0.500% 25/05/2025	50,000	58,616	0.39
French Republic Government Bond OAT 3.500% 25/04/2026	50,000	69,413	0.46
French Republic Government Bond OAT 0.250% 25/11/2026	50,000	57,717	0.38
French Republic Government Bond OAT 2.750% 25/10/2027	50,000	68,684	0.46
French Republic Government Bond OAT 5.500% 25/04/2029	40,000	67,800	0.45
French Republic Government Bond OAT 1.500% 25/05/2031	70,000	90,112	0.60
French Republic Government Bond OAT 1.250% 25/05/2034	30,000	37,758	0.25
French Republic Government Bond OAT 1.250% 25/05/2036	30,000	37,692	0.25
French Republic Government Bond OAT 4.000% 25/10/2038	20,000	26,322	0.24
French Republic Government Bond OAT 1.750% 25/06/2039	20,000	27,213	0.18
French Republic Government Bond OAT 4.500% 25/04/2041	20,000	39,709	0.26
French Republic Government Bond OAT 2.000% 25/05/2048	20,000	28,884	0.19
French Republic Government Bond OAT 1.500% 25/05/2050	10,000	12,964	0.09
French Republic Government Bond OAT 4.000% 25/04/2055	10,000	21,417	0.14
French Republic Government Bond OAT 4.000% 25/04/2060	15,000	33,534	0.22
Ireland Government Bond 3.400% 18/03/2024	25,000	32,496	0.22
Ireland Government Bond 1.000% 15/05/2026	15,000	18,040	0.12

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

UBS ETF – J.P. Morgan Global Government ESG Liquid Bond UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
Sovereign Bonds (98.88%) (continued)			
Ireland Government Bond 1.300% 15/05/2033	15,000	18,790	0.13
Ireland Government Bond 2.000% 18/02/2045	10,000	14,331	0.10
Israel Government Bond - Fixed 5.500% 31/01/2022	30,000	9,646	0.06
Israel Government Bond - Fixed 1.500% 30/11/2023	20,000	6,048	0.04
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.050% 15/04/2021	50,000	56,302	0.37
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.300% 15/10/2021	30,000	35,100	0.23
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.200% 01/04/2022	40,000	46,058	0.31
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5.500% 01/11/2022	40,000	51,677	0.34
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4.500% 01/05/2023	19,000	24,309	0.16
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 9.000% 01/11/2023	40,000	59,691	0.40
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.750% 01/09/2024	20,000	25,725	0.17
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.500% 01/12/2024	50,000	61,213	0.41
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.000% 01/12/2025	30,000	36,048	0.24
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.250% 01/12/2026	30,000	34,475	0.23
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.800% 01/12/2028	40,000	50,872	0.34
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5.250% 01/11/2029	30,000	45,760	0.30
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.500% 01/03/2030	30,000	40,407	0.27
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.450% 01/09/2033	30,000	36,706	0.24
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.350% 01/03/2035	30,000	40,261	0.27
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.550% 01/09/2038	30,000	38,210	0.25
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.250% 01/09/2048	20,000	26,587	0.18
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.850% 01/09/2049	20,000	29,112	0.19
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.800% 01/03/2067	5,000	5,869	0.04
Japan Government Five Year Bond 0.100% 20/03/2021	10,000,000	92,286	0.61
Japan Government Five Year Bond 0.100% 20/03/2024	7,500,000	69,705	0.46
Japan Government Forty Year Bond 2.200% 20/03/2051	3,500,000	49,039	0.33
Japan Government Forty Year Bond 1.400% 20/03/2055	3,500,000	42,475	0.28
Japan Government Forty Year Bond 0.500% 20/03/2059	3,000,000	28,256	0.19
Japan Government Ten Year Bond 1.000% 20/09/2021	16,000,000	150,109	1.00
Japan Government Ten Year Bond 0.900% 20/03/2022	10,000,000	94,129	0.63
Japan Government Ten Year Bond 0.800% 20/06/2022	12,000,000	112,676	0.74
Japan Government Ten Year Bond 0.800% 20/12/2022	10,000,000	94,578	0.63
Japan Government Ten Year Bond 0.800% 20/03/2023	7,500,000	70,661	0.47
Japan Government Ten Year Bond 0.800% 20/06/2023	10,000,000	95,027	0.63
Japan Government Ten Year Bond 0.600% 20/12/2023	7,500,000	71,036	0.47
Japan Government Ten Year Bond 0.500% 20/09/2024	7,500,000	71,077	0.47
Japan Government Ten Year Bond 0.300% 20/12/2025	5,000,000	47,200	0.31
Japan Government Ten Year Bond 0.100% 20/09/2026	5,000,000	46,697	0.31
Japan Government Ten Year Bond 0.100% 20/09/2028	12,500,000	116,745	0.76
Japan Government Ten Year Bond 0.100% 20/03/2029	10,000,000	93,259	0.62
Japan Government Ten Year Bond 0.100% 20/06/2029	5,000,000	46,602	0.31
Japan Government Thirty Year Bond 2.000% 20/09/2040	7,500,000	92,705	0.62
Japan Government Thirty Year Bond 1.900% 20/09/2044	7,500,000	92,988	0.62
Japan Government Thirty Year Bond 1.700% 20/03/2044	7,500,000	90,923	0.61
Japan Government Thirty Year Bond 0.500% 20/09/2046	8,000,000	76,039	0.51
Japan Government Thirty Year Bond 0.800% 20/03/2048	1,000,000	10,200	0.07
Japan Government Thirty Year Bond 0.900% 20/09/2048	8,000,000	83,638	0.56
Japan Government Twenty Year Bond 1.900% 20/03/2025	5,000,000	50,890	0.34
Japan Government Twenty Year Bond 2.100% 20/09/2027	5,000,000	53,634	0.36
Japan Government Twenty Year Bond 2.400% 20/03/2028	7,500,000	83,217	0.55
Japan Government Twenty Year Bond 2.100% 20/03/2030	13,000,000	145,408	0.97
Japan Government Twenty Year Bond 1.900% 20/09/2031	10,000,000	111,667	0.74
Japan Government Twenty Year Bond 1.700% 20/09/2032	10,000,000	110,585	0.74
Japan Government Twenty Year Bond 1.500% 20/03/2034	10,000,000	109,988	0.73
Japan Government Twenty Year Bond 1.000% 20/12/2035	11,000,000	114,457	0.76
Japan Government Twenty Year Bond 0.700% 20/03/2037	12,500,000	124,596	0.83
Japan Government Twenty Year Bond 0.500% 20/12/2038	16,500,000	158,569	1.06
Kingdom of Belgium Government Bond 0.200% 22/10/2023	45,000	51,787	0.34
Kingdom of Belgium Government Bond 0.500% 22/10/2024	30,000	35,051	0.23
Kingdom of Belgium Government Bond 0.800% 22/06/2026	60,000	71,897	0.46
Kingdom of Belgium Government Bond 1.250% 22/04/2033	25,000	31,480	0.21
Kingdom of Belgium Government Bond 1.450% 22/05/2037	20,000	25,729	0.17
Kingdom of Belgium Government Bond 1.800% 22/06/2047	30,000	39,691	0.27
Korea Treasury Bond 1.375% 10/09/2024	120,000,000	103,302	0.69
Korea Treasury Bond 1.675% 10/06/2029	100,000,000	87,653	0.58
Korea Treasury Bond 1.125% 10/09/2039	100,000,000	78,147	0.52
Netherlands Government Bond 15/01/2022 (zero coupon)	40,000	45,440	0.30

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

UBS ETF – J.P. Morgan Global Government ESG Liquid Bond UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
Sovereign Bonds (92.88%) (continued)			
Netherlands Government Bond 1.750% 15/07/2023	30,000	36,438	0.24
Netherlands Government Bond 0.250% 15/07/2025	15,000	17,407	0.12
Netherlands Government Bond 0.750% 15/07/2027	20,000	24,092	0.16
Netherlands Government Bond 0.250% 15/07/2029	20,000	23,153	0.15
Netherlands Government Bond 4.000% 15/01/2037	20,000	36,890	0.25
Netherlands Government Bond 3.750% 15/01/2042	10,000	19,651	0.13
Netherlands Government Bond 2.750% 15/01/2047	10,000	18,277	0.12
New Zealand Government Bond 3.000% 20/04/2029	35,000	26,318	0.18
Portugal Obrigações do Tesouro OT 2.200% 17/10/2022	25,000	30,070	0.20
Portugal Obrigações do Tesouro OT 2.875% 15/10/2025	15,000	19,652	0.13
Portugal Obrigações do Tesouro OT 2.125% 17/10/2028	15,000	19,389	0.13
Portugal Obrigações do Tesouro OT 4.100% 15/04/2037	15,000	25,093	0.17
Republic of Austria Government Bond 1.750% 20/10/2023	25,000	30,462	0.20
Republic of Austria Government Bond 1.200% 20/10/2025	25,000	30,521	0.20
Republic of Austria Government Bond 0.750% 20/02/2028	35,000	41,949	0.28
Republic of Austria Government Bond 4.150% 15/03/2037	15,000	27,535	0.18
Republic of Austria Government Bond 3.150% 20/06/2044	10,000	18,037	0.12
Republic of Austria Government Bond 1.500% 02/11/2086	10,000	14,024	0.09
Republic of Poland Government Bond 1.750% 25/07/2021	110,000	29,178	0.19
Republic of Poland Government Bond 2.250% 25/10/2024	100,000	26,927	0.18
Republic of Poland Government Bond 2.750% 25/10/2029	30,000	8,368	0.06
Republic of South Africa Government Bond 7.750% 28/02/2023	50,000	3,627	0.02
Republic of South Africa Government Bond 10.500% 21/12/2026	100,000	7,991	0.05
Republic of South Africa Government Bond 8.000% 31/01/2030	100,000	6,673	0.04
Republic of South Africa Government Bond 8.250% 31/03/2032	50,000	3,281	0.02
Republic of South Africa Government Bond 8.875% 28/02/2035	50,000	3,339	0.02
Republic of South Africa Government Bond 8.500% 31/01/2037	50,000	3,166	0.02
Republic of South Africa Government Bond 9.000% 31/01/2040	50,000	3,260	0.02
Republic of South Africa Government Bond 6.500% 28/02/2041	50,000	2,486	0.02
Republic of South Africa Government Bond 8.750% 28/02/2048	100,000	6,267	0.04
Singapore Government Bond 2.625% 01/05/2028	70,000	55,796	0.37
Spain Government Bond 0.050% 31/01/2021	35,000	39,504	0.26
Spain Government Bond 0.400% 30/04/2022	35,000	40,001	0.27
Spain Government Bond 0.350% 30/07/2023	40,000	45,830	0.31
Spain Government Bond 0.250% 30/07/2024	30,000	34,197	0.23
Spain Government Bond 1.600% 30/04/2025	30,000	36,565	0.24
Spain Government Bond 1.950% 30/04/2026	40,000	50,118	0.33
Spain Government Bond 1.500% 30/04/2027	50,000	61,379	0.41
Spain Government Bond 1.400% 30/07/2028	65,000	79,441	0.53
Spain Government Bond 1.950% 30/07/2030	30,000	38,631	0.26
Spain Government Bond 4.200% 31/01/2037	25,000	42,877	0.29
Spain Government Bond 4.900% 30/07/2040	20,000	38,563	0.26
Spain Government Bond 2.900% 31/10/2046	15,000	23,059	0.15
Spain Government Bond 3.450% 30/07/2066	10,000	17,867	0.12
Sweden Government Bond 3.500% 01/06/2022	100,000	11,673	0.08
Sweden Government Bond 2.500% 12/05/2025	100,000	12,207	0.08
Sweden Government Bond 0.750% 12/05/2028	50,000	5,663	0.04
Sweden Government Bond 0.750% 12/11/2029	50,000	5,658	0.04
Sweden Government Bond 3.500% 30/03/2039	30,000	4,945	0.03
United Kingdom Gilt 8.000% 07/08/2021	30,000	43,958	0.29
United Kingdom Gilt 0.500% 22/07/2022	50,000	66,216	0.44
United Kingdom Gilt 0.750% 22/07/2023	35,000	46,663	0.31
United Kingdom Gilt 2.750% 07/09/2024	35,000	50,595	0.34
United Kingdom Gilt 0.625% 07/08/2025	30,000	39,733	0.26
United Kingdom Gilt 1.500% 22/07/2026	30,000	42,004	0.28
United Kingdom Gilt 1.250% 22/07/2027	30,000	41,450	0.28
United Kingdom Gilt 1.625% 22/10/2028	35,000	49,911	0.33
United Kingdom Gilt 4.750% 07/12/2030	40,000	74,612	0.50
United Kingdom Gilt 4.500% 07/09/2034	30,000	58,119	0.39
United Kingdom Gilt 1.750% 07/09/2037	30,000	43,017	0.29
United Kingdom Gilt 4.250% 07/09/2039	20,000	40,430	0.27
United Kingdom Gilt 4.250% 07/12/2040	20,000	40,969	0.27
United Kingdom Gilt 4.500% 07/12/2042	20,000	43,347	0.29
United Kingdom Gilt 3.500% 22/01/2045	30,000	58,141	0.39
United Kingdom Gilt 1.500% 22/07/2047	35,000	48,256	0.32
United Kingdom Gilt 4.250% 07/12/2049	15,000	34,311	0.23
United Kingdom Gilt 3.750% 22/07/2052	15,000	32,969	0.22

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

UBS ETF – J.P. Morgan Global Government ESG Liquid Bond UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2019

Schedule of Investments as at 31 December 2019 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
Sovereign Bonds (98.88%) (continued)			
United Kingdom Gilt 4.250% 07/12/2055	15,000	37,122	0.25
United Kingdom Gilt 1.750% 22/07/2057	10,000	15,334	0.10
United Kingdom Gilt 4.000% 22/01/2060	15,000	37,367	0.25
United Kingdom Gilt 2.500% 22/07/2065	15,000	28,762	0.19
United Kingdom Gilt 3.500% 22/07/2068	10,000	24,333	0.16
United Kingdom Gilt 1.625% 22/10/2071	10,000	15,525	0.10
United States Treasury Bond 5.250% 15/11/2028	100,000	127,352	0.85
United States Treasury Bond 4.500% 15/02/2036	50,000	66,246	0.44
United States Treasury Bond 4.500% 15/05/2038	85,000	87,754	0.58
United States Treasury Bond 4.625% 15/02/2040	130,000	179,549	1.20
United States Treasury Bond 4.375% 15/05/2041	130,000	175,622	1.17
United States Treasury Bond 2.750% 15/08/2042	130,000	139,181	0.93
United States Treasury Bond 3.625% 15/02/2044	100,000	123,195	0.82
United States Treasury Bond 3.000% 15/05/2045	130,000	145,509	0.97
United States Treasury Bond 2.875% 15/11/2046	130,000	142,860	0.95
United States Treasury Bond 3.000% 15/02/2048	130,000	146,565	0.98
United States Treasury Bond 2.875% 15/05/2049	130,000	143,711	0.96
United States Treasury Bond 2.375% 15/11/2049	20,000	19,945	0.13
United States Treasury Note 1.750% 31/12/2020	150,000	150,176	1.00
United States Treasury Note 3.625% 15/02/2021	150,000	153,322	1.02
United States Treasury Note 2.250% 31/03/2021	150,000	151,176	1.01
United States Treasury Note 3.125% 15/05/2021	150,000	153,111	1.02
United States Treasury Note 2.125% 30/06/2021	150,000	151,216	1.01
United States Treasury Note 2.125% 15/08/2021	150,000	151,283	1.01
United States Treasury Note 1.125% 30/09/2021	150,000	148,819	0.99
United States Treasury Note 2.875% 15/11/2021	100,000	102,375	0.68
United States Treasury Note 2.125% 31/12/2021	150,000	151,558	1.01
United States Treasury Note 1.875% 28/02/2022	150,000	150,949	1.00
United States Treasury Note 2.125% 15/05/2022	150,000	151,887	1.01
United States Treasury Note 1.500% 15/08/2022	150,000	149,695	1.00
United States Treasury Note 1.625% 15/11/2022	160,000	160,125	1.07
United States Treasury Note 2.375% 31/01/2023	150,000	153,439	1.02
United States Treasury Note 2.500% 31/03/2023	150,000	154,195	1.03
United States Treasury Note 1.750% 15/05/2023	100,000	100,414	0.67
United States Treasury Note 1.250% 31/07/2023	150,000	148,025	0.99
United States Treasury Note 2.875% 30/09/2023	100,000	104,465	0.70
United States Treasury Note 2.625% 31/12/2023	150,000	155,825	1.04
United States Treasury Note 2.125% 31/03/2024	100,000	101,875	0.68
United States Treasury Note 2.500% 15/05/2024	100,000	103,500	0.69
United States Treasury Note 1.750% 30/06/2024	150,000	150,492	1.00
United States Treasury Note 1.500% 30/09/2024	60,000	59,505	0.40
United States Treasury Note 1.500% 31/03/2024	50,000	49,588	0.33
United States Treasury Note 2.250% 15/11/2024	170,000	174,502	1.16
United States Treasury Note 2.625% 31/03/2025	150,000	156,914	1.04
United States Treasury Note 2.000% 15/08/2025	150,000	152,092	1.01
United States Treasury Note 2.625% 31/01/2026	150,000	157,359	1.05
United States Treasury Note 1.500% 15/06/2026	150,000	147,135	0.98
United States Treasury Note 2.375% 15/05/2027	150,000	155,825	1.04
United States Treasury Note 2.750% 15/02/2028	150,000	159,961	1.06
United States Treasury Note 1.625% 15/06/2029	130,000	126,770	0.84
Total Government Bonds		14,851,862	98.88
TOTAL INVESTMENTS (Cost USD 14,936,943)		14,851,862	98.88
Other net assets		170,705	1.14
TOTAL NET ASSETS		15,022,567	100.00
Forward Foreign Exchange Contracts			
Purchases	Sales	Maturity Date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
JPY 3,662,967	EUR 30,000	07 January 2020	22
Total Forward Foreign Exchange Contracts			22
			% of Net Assets
			0.00
			0.00

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

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
資産		
投資有価証券(時価)(注記2b)	1,013,931,099	108,358,817
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	187,432
銀行預金	526,761	56,295
未収利息	13,966	1,493
未収配当金	1,366,512	146,039
その他の未収金	7,227	772
資産合計	1,017,599,401	108,750,848
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	584,940	62,513
買戻投資証券未払金	-	-
当座借越	2,824,964	301,904
未払管理報酬(注記3)	696,031	74,385
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	4,105,935	438,801
純資産、2018年12月31日現在	1,013,493,466	108,312,047
純資産、2017年12月31日現在	1,297,241,652	138,636,215
純資産、2016年12月31日現在	1,359,580,517	145,298,370

添付の注記は、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	20,183
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	22,500
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	18,752
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	15,265
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	96,613,573千円

(*) 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	52,797,301
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	150,335
銀行預金	108,237	12,555
未収利息	828	96
未収配当金	1,264,077	146,633
その他の未収金	7,199	835
資産合計	457,825,478	53,107,755
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	150,335
買戻投資証券未払金	-	-
当座借越	1,110,968	128,872
未払管理報酬(注記3)	71,599	8,305
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	287,513
純資産、2018年12月31日現在	455,346,917	52,820,242
純資産、2017年12月31日現在	590,058,291	68,446,762
純資産、2016年12月31日現在	797,916,094	92,558,267

添付の注記は、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	3,489
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	4,045
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	3,799
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	4,092
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	53,176,022千円

(°) 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
資産		
投資有価証券(時価)(注記2b)	2,671,004,861	309,836,564
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	705,866
銀行預金	20,803,939	2,413,257
未収利息	22,172	2,572
未収配当金	6,906,028	801,099
その他の未収金	-	-
資産合計	2,704,822,048	313,759,358
負債		
先物契約に係る未実現損失(注記2e)	654,100	75,876
先渡為替予約に係る未実現損失(注記2f、8)	702,812	81,526
購入投資有価証券未払金	5,381,606	624,266
買戻投資証券未払金	-	-
当座借越	421	49
未払管理報酬(注記3)	675,264	78,331
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	7,414,205	860,048
純資産、2018年12月31日現在	2,697,407,843	312,899,310
純資産、2017年12月31日現在	3,842,761,984	445,760,390
純資産、2016年12月31日現在	2,395,008,469	277,820,982

添付の注記は、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	12,305
クラスA - 累積型(´)	17.2775	2,004
クラスA - 英国分配型(´)	15.7423	1,826
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	1,026
クラスA(英ポンド・ヘッジ) - 累積型	9.0648	1,052
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	2,118
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	14,432
クラスA - 累積型(´)	19.7214	2,288
クラスA - 英国分配型(´)	18.4423	2,139
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	1,190
クラスA(英ポンド・ヘッジ) - 累積型	10.2566	1,190
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	2,371

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	13,123
クラスA - 累積型(*)	17.4726	2,027
クラスA - 英国分配型(*)	16.6856	1,936
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	2,071
当初募集価格(**)		
クラスA - 分配型(*)	18.6100	2,159
クラスA - 累積型(*)	16.2923	1,890
クラスA - 英国分配型(*)	14.7457	1,711
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	1,150
クラスA (英ポンド・ヘッジ) - 累積型	9.9170	1,150
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	1,931
投資(取得原価)、2018年12月31日現在	2,831,883,042	328,498,433千円

(*) 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
資産		
投資有価証券(時価)(注記2b)	282,950,116	32,822,213
先渡為替予約に係る未実現利益(注記2f、8)	37,348	4,332
販売投資証券未収金	-	-
売却投資有価証券未収金	430,737	49,965
銀行預金	143,485	16,644
未収利息	1,681	195
未収配当金	585,146	67,877
その他の未収金	715	83
資産合計	284,149,228	32,961,310
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	597,445	69,304
買戻投資証券未払金	-	-
当座借越	369,015	42,806
未払管理報酬(注記3)	226,418	26,264
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	1,192,878	138,374
純資産、2018年12月31日現在	282,956,350	32,822,937
純資産、2017年12月31日現在	272,826,994	31,647,931
純資産、2016年12月31日現在	240,737,472	27,925,547

添付の注記は、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	6,480
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	1,075
クラスA (米ドル・ヘッジ) - 累積型	11.3659	1,318
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	1,235
クラスA (スイスフラン・ヘッジ) - 累積型	10.4242	1,209
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	7,449
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	1,206
クラスA (米ドル・ヘッジ) - 累積型	12.3824	1,436
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	1,370
クラスA (スイスフラン・ヘッジ) - 累積型	11.7360	1,361
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	6,954
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	4,759
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	1,180
クラスA (米ドル・ヘッジ) - 累積型	12.0025	1,392
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	1,339
クラスA (スイスフラン・ヘッジ) - 累積型	11.5153	1,336
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	35,530,026千円

(*) 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
資産		
投資有価証券(時価)(注記2b)	73,632,901	9,791,703
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	400
銀行預金	53,316	7,090
未収利息	131	17
未収配当金	217,658	28,944
その他の未収金	-	-
資産合計	73,907,016	9,828,155
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	342,462	45,541
買戻投資証券未払金	-	-
当座借越	166,126	22,091
未払管理報酬(注記3)	28,686	3,815
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	537,332	71,454
純資産、2018年12月31日現在	73,369,684	9,756,701
純資産、2017年12月31日現在	107,128,448	14,245,941
純資産、2016年12月31日現在	123,691,063	16,448,438

添付の注記は、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	8,395
クラスA - 累積型(´)	-	-
クラスA - 英国分配型(´)	9.7548	1,297
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	9,575
クラスA - 累積型(´)	-	-
クラスA - 英国分配型(´)	11.1651	1,485
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	8,868
クラスA - 累積型(´)	-	-
クラスA - 英国分配型(´)	10.2438	1,362
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	4,613
クラスA - 累積型(*)	-	-
クラスA - 英国分配型(*)	9.6742	1,286
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	9,237,365千円

(*) 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
資産		
投資有価証券(時価)(注記2b)	116,175,773	13,476,390
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	19,984
銀行預金	33,445	3,880
未収利息	12,417	1,440
未収配当金	195,300	22,655
その他の未収金	-	-
資産合計	116,589,209	13,524,348
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	286,223	33,202
買戻投資証券未払金	-	-
当座借越	-	-
未払管理報酬(注記3)	126,431	14,666
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	47,868
純資産、2018年12月31日現在	116,176,555	13,476,480
純資産、2017年12月31日現在	155,116,553	17,993,520
純資産、2016年12月31日現在	28,698,018	3,328,970

添付の注記は、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	9,569
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	11,866
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	9,740
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	5,073
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	15,897,428千円

(*) 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	18,525,874
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	34,325
未収利息	1,022	109
未収配当金	174,851	18,686
その他の未収金	5	1
資産合計	173,846,683	18,578,995
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	24,352
買戻投資証券未払金	-	-
当座借越	-	-
未払管理報酬(注記3)	240,388	25,690
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	50,042
純資産、2018年12月31日現在	173,378,431	18,528,953
純資産、2017年12月31日現在	224,449,111	23,986,876
純資産、2016年12月31日現在	183,013,568	19,558,660

添付の注記は、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	4,206
クラスA - 累積型(°)	-	-
クラスA - 英国分配型(°)	11.6594	1,246
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	4,893
クラスA - 累積型(°)	-	-
クラスA - 英国分配型(°)	13.5706	1,450
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	4,037
クラスA - 累積型(°)	-	-
クラスA - 英国分配型(°)	11.0082	1,176
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	3,844
クラスA - 累積型(*)	-	-
クラスA - 英国分配型(*)	13.0582	1,396
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	19,493,091千円

(*) 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
資産		
投資有価証券(時価)(注記2b)	718,674,355	78,687,655
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	324,190
未収利息	541	59
未収配当金	-	-
その他の未収金	1,259	138
資産合計	721,637,061	79,012,042
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)	177,690	19,455
購入投資有価証券未払金	-	-
買戻投資証券未払金	2,500,554	273,786
当座借越	86	9
未払管理報酬(注記3)	247,768	27,128
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	2,926,098	320,378
純資産、2018年12月31日現在	718,710,963	78,691,663
純資産、2017年12月31日現在	948,869,932	103,891,769
純資産、2016年12月31日現在	538,282,388	58,936,539

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 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	1,738
クラスA - 累積型(´)	17.7035	1,938
クラスA - 英国分配型(´)	13.2266	1,448
クラスA (英ポンド・ヘッジ) - 分配型	14.4651	1,584
クラスA (英ポンド・ヘッジ) - 累積型	15.2232	1,667
クラスA (シンガポールドル・ヘッジ) - 累積型	19.5930	2,145
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	1,924
クラスA - 累積型(´)	19.2728	2,110
クラスA - 英国分配型(´)	14.6317	1,602
クラスA (英ポンド・ヘッジ) - 分配型	15.8547	1,736
クラスA (英ポンド・ヘッジ) - 累積型	16.3843	1,794
クラスA (シンガポールドル・ヘッジ) - 累積型	20.8520	2,283
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	1,670
クラスA - 累積型(´)	16.4184	1,798
クラスA - 英国分配型(´)	12.6724	1,388
クラスA (英ポンド・ヘッジ) - 分配型	13.6003	1,489
クラスA (英ポンド・ヘッジ) - 累積型	13.8245	1,514
クラスA (シンガポールドル・ヘッジ) - 累積型	17.4478	1,910

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	1,663
クラスA - 累積型(*)	15.1293	1,657
クラスA - 英国分配型(*)	12.9964	1,423
クラスA (英ポンド・ヘッジ) - 分配型	14.6831	1,608
クラスA (英ポンド・ヘッジ) - 累積型	14.6831	1,608
クラスA (シンガポールドル・ヘッジ) - 累積型	18.1905	1,992
投資(取得原価)、2018年12月31日現在	737,243,376	80,720,777千円

(*) 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
資産		
投資有価証券(時価)(注記2b)	574,006,471	76,331,381
先渡為替予約に係る未実現利益(注記2f、8)	10,228	1,360
販売投資証券未収金	-	-
売却投資有価証券未収金	26,391	3,509
銀行預金	3,005,534	399,676
未収利息	1,198	159
未収配当金	1,713,250	227,828
その他の未収金	-	-
資産合計	578,763,072	76,963,913
負債		
先物契約に係る未実現損失(注記2e)	53,680	7,138
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	396,932
買戻投資証券未払金	-	-
当座借越	160	21
未払管理報酬(注記3)	112,668	14,983
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	3,151,408	419,074
純資産、2018年12月31日現在	575,611,664	76,544,839
純資産、2017年12月31日現在	572,923,032	76,187,305
純資産、2016年12月31日現在	752,440,675	100,059,561

添付の注記は、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	2,303
クラスA - 累積型(´)	21.1402	2,811
クラスA - 英国分配型(´)	11.3390	1,508
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	2,206
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	2,613
クラスA - 累積型(´)	23.2456	3,091
クラスA - 英国分配型(´)	12.9695	1,725
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	2,408
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	2,456
クラスA - 累積型(´)	20.8427	2,772
クラスA - 英国分配型(´)	11.9207	1,585
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	2,152

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	2,335
クラスA - 累積型(*)	16.9092	2,249
クラスA - 英国分配型(*)	11.0015	1,463
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	2,033
投資(取得原価)、2018年12月31日現在	599,470,573	79,717,597千円

(*) 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
資産		
投資有価証券(時価)(注記2b)	520,132,075	55,586,515
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	357,945
売却投資有価証券未収金	1,039,582	111,100
銀行預金	-	-
未収利息	1,647	176
未収配当金	441,195	47,151
その他の未収金	1	0
資産合計	524,963,846	56,102,886
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	3,748,912	400,646
買戻投資証券未払金	-	-
当座借越	626,909	66,998
未払管理報酬(注記3)	232,502	24,847
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	4,608,323	492,491
純資産、2018年12月31日現在	520,355,523	55,610,395
純資産、2017年12月31日現在	590,025,155	63,055,988
純資産、2016年12月31日現在	657,832,315	70,302,540

添付の注記は、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	25,792
クラスA - 累積型(´)	-	-
クラスA - 英国分配型(´)	21.1263	2,258
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	27,505
クラスA - 累積型(´)	-	-
クラスA - 英国分配型(´)	22.5729	2,412
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	22,859
クラスA - 累積型(°)	-	-
クラスA - 英国分配型(°)	18.7621	2,005
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	14,103
クラスA - 累積型(°)	-	-
クラスA - 英国分配型(°)	16.2896	1,741
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	42,971,428千円

(°) 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。

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	2,609,031
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	29,009
現金に係る受取利息	-	-
その他の収益	-	-
収益合計	24,684,573	2,638,040
費用		
支払管理報酬(注記3)	3,702,657	395,703
取引報酬(注記21)	22,918	2,449
コール・アカウントに係る支払利息	26,437	2,825
その他の費用	20(****)	2(****)
費用合計	3,752,032	400,980
投資純利益/(損失)(注記5)	20,932,541	2,237,061
以下に係る実現純利益/(損失):		
投資	50,713,604	5,419,763
外国通貨および先渡為替予約	(3,517,824)	(375,950)
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)	(18,895,541)
外国通貨	(43,374)	(4,635)
先渡為替予約	4,194	448
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	1,928,254
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	18,068
現金に係る受取利息	-	-
その他の収益	-	-
収益合計	16,778,634	1,946,322
費用		
支払管理報酬(注記3)	790,077	91,649
取引報酬(注記21)	8,446	980
コール・アカウントに係る支払利息	18,500	2,146
その他の費用	-	-
費用合計	817,023	94,775
投資純利益/(損失)(注記5)	15,961,611	1,851,547
以下に係る実現純利益/(損失):		
投資	23,720,539	2,751,583
外国通貨および先渡為替予約	(131,153)	(15,214)
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)	(11,368,115)
外国通貨	1,125	131
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	11,761,724
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	151,011
現金に係る受取利息	-	-
その他の収益	-	-
収益合計	102,695,991	11,912,735
費用		
支払管理報酬(注記3)	6,548,300	759,603
取引報酬(注記21)	21,110	2,449
コール・アカウントに係る支払利息	113,235	13,135
その他の費用	-	-
費用合計	6,682,645	775,187
投資純利益/(損失)(注記5)	96,013,346	11,137,548
以下に係る実現純利益/(損失):		
投資	67,084,201	7,781,767
外国通貨および先渡為替予約	(1,563,295)	(181,342)
先物予約	(3,975,940)	(461,209)
以下に係る未実現利益/(損失)の純変動額:		
投資	(562,752,528)	(65,279,293)
外国通貨	1,555	180
先渡為替予約	139,699	16,205
先物予約	(274,860)	(31,884)

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	1,001,642
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	11,388
現金に係る受取利息	-	-
その他の収益	-	-
収益合計	8,733,023	1,013,031
費用		
支払管理報酬(注記3)	596,581	69,203
取引報酬(注記21)	35,087	4,070
コール・アカウントに係る支払利息	13,355	1,549
その他の費用	-	-
費用合計	645,023	74,823
投資純利益/(損失)(注記5)	8,088,000	938,208
以下に係る実現純利益/(損失):		
投資	4,489,373	520,767
外国通貨および先渡為替予約	(2,301,531)	(266,978)
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)	(5,319,762)
外国通貨	(494)	(57)
先渡為替予約	43,780	5,078
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	479,792
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	479,792
費用		
支払管理報酬(注記3)	171,926	22,863
取引報酬(注記21)	5,151	685
コール・アカウントに係る支払利息	9,938	1,322
その他の費用	193(***)	26(***)
費用合計	187,208	24,895
投資純利益/(損失)(注記5)	3,420,791	454,897
以下に係る実現純利益/(損失):		
投資	5,798,895	771,137
外国通貨および先渡為替予約	8,631	1,148
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)	(2,284,912)
外国通貨	3,515	467
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	447,984
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	28,866
現金に係る受取利息	-	-
その他の収益	-	-
収益合計	4,110,778	476,850
費用		
支払管理報酬(注記3)	490,805	56,933
取引報酬(注記21)	27,728	3,216
コール・アカウントに係る支払利息	3,393	394
その他の費用	-	-
費用合計	521,926	60,543
投資純利益/(損失)(注記5)	3,588,852	416,307
以下に係る実現純利益/(損失):		
投資	6,707,890	778,115
外国通貨および先渡為替予約	(32,273)	(3,744)
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)	(3,803,980)
外国通貨	497	58
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	862,566
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	2,787
現金に係る受取利息	-	-
その他の収益	-	-
収益合計	8,097,248	865,353
費用		
支払管理報酬(注記3)	596,267	63,723
取引報酬(注記21)	22,915	2,449
コール・アカウントに係る支払利息	8,425	900
その他の費用	-	-
費用合計	627,607	67,072
投資純利益/(損失)(注記5)	7,469,641	798,281
以下に係る実現純利益/(損失):		
投資	4,015,936	429,183
外国通貨および先渡為替予約	(2,875,667)	(307,323)
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)	(3,157,817)
外国通貨	(5,072)	(542)
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	1,694,059
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	68,926
現金に係る受取利息	-	-
その他の収益	-	-
収益合計	16,101,790	1,762,985
費用		
支払管理報酬(注記3)	1,953,995	213,943
取引報酬(注記21)	24,707	2,705
コール・アカウントに係る支払利息	40,722	4,459
その他の費用	-	-
費用合計	2,019,424	221,107
投資純利益/(損失)(注記5)	14,082,366	1,541,878
以下に係る実現純利益/(損失):		
投資	10,642,908	1,165,292
外国通貨および先渡為替予約	(477,000)	(52,227)
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)	(10,700,216)
外国通貨	63	7
先渡為替予約	96,294	10,543
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	3,015,899
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	3,446
現金に係る受取利息	-	-
その他の収益	1(**)	0(**)
収益合計	22,705,262	3,019,346
費用		
支払管理報酬(注記3)	1,121,995	149,203
取引報酬(注記21)	6,014	800
コール・アカウントに係る支払利息	356	47
その他の費用	-	-
費用合計	1,128,365	150,050
投資純利益/(損失)(注記5)	21,576,897	2,869,296
以下に係る実現純利益/(損失):		
投資	30,721,243	4,085,311
外国通貨および先渡為替予約	(93,563)	(12,442)
先物契約	(497,910)	(66,212)
以下に係る未実現利益/(損失)の純変動額:		
投資	(105,117,388)	(13,978,510)
外国通貨	5,878	782
先渡為替予約	551	73
先物契約	(219,600)	(29,202)

(**) 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	866,995
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	2,030
現金に係る受取利息	-	-
その他の収益	-	-
収益合計	8,131,609	869,025
費用		
支払管理報酬(注記3)	810,108	86,576
取引報酬(注記21)	13,185	1,409
コール・アカウントに係る支払利息	2,207	236
その他の費用	-	-
費用合計	825,500	88,221
投資純利益/(損失)(注記5)	7,306,109	780,804
以下に係る実現純利益/(損失):		
投資	56,939,052	6,085,076
外国通貨および先渡為替予約	(71,413)	(7,632)
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)	(9,984,409)
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	138,636,215
投資純利益 / (損失)	20,932,541	2,237,061
以下に係る実現純利益 / (損失) :		
投資	50,713,604	5,419,763
外国通貨および先渡為替予約	(3,517,824)	(375,950)
先物契約	-	-
当期実現純利益 / (損失)	47,195,780	5,043,813
以下に係る未実現利益 / (損失) の純変動額 :		
投資	(176,808,653)	(18,895,541)
外国通貨	(43,374)	(4,635)
先渡為替予約	4,194	448
先物契約	-	-
当期末実現利益 / (損失) の純変動額	(176,847,833)	(18,899,728)
運用による純資産の純増加 / (減少)	(108,719,512)	(11,618,854)
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)	(16,597,507)
分配(注記5)	(19,723,097)	(2,107,807)
純資産の増加 / (減少)	(283,748,186)	(30,324,169)
為替換算差額	-	-
純資産、2018年12月31日現在	1,013,493,466	108,312,047

添付の注記は、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	68,446,762
投資純利益/(損失)	15,961,611	1,851,547
以下に係る実現純利益/(損失)：		
投資	23,720,539	2,751,583
外国通貨および先渡為替予約	(131,153)	(15,214)
先物契約	-	-
当期実現純利益/(損失)	23,589,386	2,736,369
以下に係る未実現利益/(損失)の純変動額：		
投資	(98,000,994)	(11,368,115)
外国通貨	1,125	131
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)	(11,367,985)
運用による純資産の純増加/(減少)	(58,448,872)	(6,780,069)
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)	(7,253,138)
分配(注記5)	(13,735,449)	(1,593,312)
純資産の増加/(減少)	(134,711,374)	(15,626,519)
為替換算差額	-	-
純資産、2018年12月31日現在	455,346,917	52,820,242

添付の注記は、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	445,760,390
投資純利益/(損失)	96,013,346	11,137,548
以下に係る実現純利益/(損失)：		
投資	67,084,201	7,781,767
外国通貨および先渡為替予約	(1,563,295)	(181,342)
先物契約	(3,975,940)	(461,209)
当期実現純利益/(損失)	61,544,966	7,139,216
以下に係る未実現利益/(損失)の純変動額：		
投資	(562,752,528)	(65,279,293)
外国通貨	1,555	180
先渡為替予約	139,699	16,205
先物契約	(274,860)	(31,884)
当期末実現利益/(損失)の純変動額	(562,886,134)	(65,294,792)
運用による純資産の純増加/(減少)	(405,327,822)	(47,018,027)
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)	(78,446,109)
分配(注記5)	(63,766,762)	(7,396,944)
純資産の増加/(減少)	(1,145,354,141)	(132,861,080)
為替換算差額	-	-
純資産、2018年12月31日現在	2,697,407,843	312,899,310

添付の注記は、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	31,647,931
投資純利益/(損失)	8,088,000	938,208
以下に係る実現純利益/(損失)：		
投資	4,489,373	520,767
外国通貨および先渡為替予約	(2,301,531)	(266,978)
先物契約	-	-
当期実現純利益/(損失)	2,187,842	253,790
以下に係る未実現利益/(損失)の純変動額：		
投資	(45,860,015)	(5,319,762)
外国通貨	(494)	(57)
先渡為替予約	43,780	5,078
先物契約	-	-
当期末実現利益/(損失)の純変動額	(45,816,729)	(5,314,741)
運用による純資産の純増加/(減少)	(35,540,887)	(4,122,743)
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	6,245,847
分配(注記5)	(8,173,269)	(948,099)
純資産の増加/(減少)	10,129,356	1,175,005
為替換算差額	-	-
純資産、2018年12月31日現在	282,956,350	32,822,937

添付の注記は、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	14,245,941
投資純利益/(損失)	3,420,791	454,897
以下に係る実現純利益/(損失)：		
投資	5,798,895	771,137
外国通貨および先渡為替予約	8,631	1,148
先物契約	-	-
当期実現純利益/(損失)	5,807,526	772,285
以下に係る未実現利益/(損失)の純変動額：		
投資	(17,182,375)	(2,284,912)
外国通貨	3,515	467
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)	(2,284,445)
運用による純資産の純増加/(減少)	(7,950,543)	(1,057,263)
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)	(2,985,417)
分配(注記5)	(3,358,099)	(446,560)
純資産の増加/(減少)	(33,758,764)	(4,489,240)
為替換算差額	-	-
純資産、2018年12月31日現在	73,369,684	9,756,701

添付の注記は、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	17,993,520
投資純利益 / (損失)	3,588,852	416,307
以下に係る実現純利益 / (損失) :		
投資	6,707,890	778,115
外国通貨および先渡為替予約	(32,273)	(3,744)
先物契約	-	-
当期実現純利益 / (損失)	6,675,617	774,372
以下に係る未実現利益 / (損失) の純変動額 :		
投資	(32,792,934)	(3,803,980)
外国通貨	497	58
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)	(3,803,923)
運用による純資産の純増加 / (減少)	(22,527,968)	(2,613,244)
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)	(1,494,730)
分配(注記5)	(3,526,429)	(409,066)
純資産の増加 / (減少)	(38,939,998)	(4,517,040)
為替換算差額	-	-
純資産、2018年12月31日現在	116,176,555	13,476,480

添付の注記は、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	23,986,876
投資純利益/(損失)	7,469,641	798,281
以下に係る実現純利益/(損失):		
投資	4,015,936	429,183
外国通貨および先渡為替予約	(2,875,667)	(307,323)
先物契約	-	-
当期実現純利益/(損失)	1,140,269	121,861
以下に係る未実現利益/(損失)の純変動額:		
投資	(29,548,206)	(3,157,817)
外国通貨	(5,072)	(542)
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)	(3,158,359)
運用による純資産の純増加/(減少)	(20,943,368)	(2,238,218)
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)	(2,312,063)
分配(注記5)	(8,492,959)	(907,643)
純資産の増加/(減少)	(51,070,680)	(5,457,924)
為替換算差額	-	-
純資産、2018年12月31日現在	173,378,431	18,528,953

添付の注記は、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	103,891,769
投資純利益 / (損失)	14,082,366	1,541,878
以下に係る実現純利益 / (損失) :		
投資	10,642,908	1,165,292
外国通貨および先渡為替予約	(477,000)	(52,227)
先物契約	-	-
当期実現純利益 / (損失)	10,165,908	1,113,065
以下に係る未実現利益 / (損失) の純変動額 :		
投資	(97,727,794)	(10,700,216)
外国通貨	63	7
先渡為替予約	96,294	10,543
先物契約	-	-
当期末実現利益 / (損失) の純変動額	(97,631,437)	(10,689,666)
運用による純資産の純増加 / (減少)	(73,383,163)	(8,034,723)
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)	(16,778,655)
分配(注記5)	(3,532,083)	(386,728)
純資産の増加 / (減少)	(230,158,969)	(25,200,106)
為替換算差額	-	-
純資産、2018年12月31日現在	718,710,963	78,691,663

添付の注記は、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	76,187,305
投資純利益/(損失)	21,576,897	2,869,296
以下に係る実現純利益/(損失):		
投資	30,721,243	4,085,311
外国通貨および先渡為替予約	(93,563)	(12,442)
先物契約	(497,910)	(66,212)
当期実現純利益/(損失)	30,129,770	4,006,657
以下に係る未実現利益/(損失)の純変動額:		
投資	(105,117,388)	(13,978,510)
外国通貨	5,878	782
先渡為替予約	551	73
先物契約	(219,600)	(29,202)
当期末実現利益/(損失)の純変動額	(105,330,559)	(14,006,858)
運用による純資産の純増加/(減少)	(53,623,892)	(7,130,905)
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	7,628,449
分配(注記5)	(1,052,861)	(140,009)
純資産の増加/(減少)	2,688,632	357,534
為替換算差額	-	-
純資産、2018年12月31日現在	575,611,664	76,544,839

添付の注記は、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	63,055,988
投資純利益/(損失)	7,306,109	780,804
以下に係る実現純利益/(損失)：		
投資	56,939,052	6,085,076
外国通貨および先渡為替予約	(71,413)	(7,632)
先物契約	-	-
当期実現純利益/(損失)	56,867,639	6,077,445
以下に係る未実現利益/(損失)の純変動額：		
投資	(93,425,746)	(9,984,409)
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)	(9,984,409)
運用による純資産の純増加/(減少)	(29,251,998)	(3,126,161)
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)	(3,615,154)
分配(注記5)	(6,590,053)	(704,279)
純資産の増加/(減少)	(69,669,632)	(7,445,594)
為替換算差額	-	-
純資産、2018年12月31日現在	520,355,523	55,610,395

添付の注記は、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。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 - 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 ¹
UBS ETF - MSCI Emerging Markets UCITS ETF	(米ドル) A - 累積型	年間22.5bps ¹
UBS ETF - MSCI Emerging Markets UCITS ETF	(米ドル) A - 英国分配型	年間22.5bps ¹
UBS ETF - MSCI Emerging Markets Socially Responsible UCITS ETF	(米ドル) A - 分配型	年間35bps ²
UBS ETF - MSCI World Socially Responsible UCITS ETF	(米ドル) A - 分配型	年間25bps ³
UBS ETF - MSCI World Socially Responsible UCITS ETF	(米ドル) A - 累積型	年間25bps ³
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 ⁴
UBS ETF - Bloomberg Barclays US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF	(米ドル) A - 累積型	年間12bps ⁴
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 ⁵
UBS ETF - Bloomberg Barclays US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF	(米ドル) A - 分配型	年間12bps ⁴
UBS ETF - Bloomberg Barclays US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF	(米ドル) A - 累積型	年間12bps ⁴
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	
						<hr/>	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	
						<hr/>	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	
						<hr/>	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	
						<hr/>	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	
						<hr/>	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	
						<hr/>	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、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) -時価に占める担保の割合/担保(単位：1,000ユーロ)	- - / -	7,239 109.1% / 7,897	47,240 109.6% / 51,762	3,845 109.5% / 4,210	4,865 110.1% / 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 -株式	- -	50.70% 49.30%	41.10% 58.90%	65.40% 34.60%	70.40% 29.60%
国別：	- - - - - - - - - - - - - - - -	英国 - 17.7% 日本 - 16.8% 米国 - 14.0% フランス - 10.7% ベルギー - 7.7% ドイツ - 7.0% フィンランド - 6.4% オランダ - 5.1% カナダ - 4.6% オーストリア - 3.6% その他 - 6.4%	日本 - 28.9% 英国 - 14.5% フランス - 10.2% ベルギー - 9.1% 米国 - 9.1% オランダ - 6.1% ドイツ - 5.3% フィンランド - 5.2% イタリア - 3.3% カナダ - 3.1% その他 - 5.1%	英国 - 22.8% フランス - 15.0% 米国 - 13.4% ベルギー - 13.4% ドイツ - 11.7% オランダ - 8.6% フィンランド - 6.0% イタリア - 2.2% オーストリア - 1.9% カナダ - 1.4% その他 - 3.7%	英国 - 19.3% フランス - 17.3% 米国 - 16.5% オランダ - 10.5% ドイツ - 10.2% ベルギー - 8.1% イタリア - 4.8% フィンランド - 3.9% オーストリア - 2.5% 日本 - 1.7% その他 - 5.3%
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%
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) 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)	104.0 52.0 52.0	65.4 32.7 32.7	867.8 433.9 433.9	87.6 43.8 43.8	232.6 116.3 116.3
有価証券貸付ファンド収益(単位：1,000ユーロ)	155.8	98.2	1,301.8	125.4	329.8

* 追加情報については、表以前の記述およびwww.ubs.com/etfを参照のこと。有価証券貸付の担保は継続的にレビューされ、必要に応じ調整されているため、変更の可能性がある。有価証券貸付の借手および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 [*] -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： ^{**} -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 ^{***} 平均投資資産 ^{****} (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) ^{*****}	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 ^{*****} (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) 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)	36.5 15.2 7.6 7.6 21.3	26.9 10.8 5.4 5.4 16.1	1,805.9 722.4 361.2 361.2 1,083.5	2.0 0.8 0.4 0.4 1.2	7.3 3.2 1.6 1.6 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*****	181.7	71.1	47.6	76.6	75.3
(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） - 未実現利益 / （損失）（単位：1,000ユーロ）	602,270 (3,799)	28,596 1	17,933 (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・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）	591,492 -	- -	- -
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）	10,778 -	28,596 -	17,933 -

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） - 未実現利益 / （損失）（単位：1,000ユーロ）	8,418 (0)	3,050 (9)	1,181 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・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）	8,418 -	3,050 -	1,181 -

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

有価証券貸付に係る非現金担保(単位：1,000ユーロ)					
満期までの期間	UBS ETF – MSCI Japan 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。

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 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

有価証券貸付に係る非現金担保(単位：1,000ユーロ)				
満期までの期間	UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 hedged to 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

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。

[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
ASSETS				
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	—
TOTAL ASSETS	20,711,434,216	457,825,478	284,149,228	2,704,822,048
LIABILITIES				
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
TOTAL LIABILITIES	188,999,450	2,478,561	1,192,878	7,414,205
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2018	20,522,434,766	455,346,917	282,956,350	2,697,407,843
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2017	21,796,231,138	590,058,291	272,328,994	3,842,751,984
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2016	16,478,463,408	787,916,094	248,737,472	2,395,068,489
NUMBER OF SHARES OUTSTANDING AS OF 31 DECEMBER 2018				
Class A-ds (*)	—	55,141,095	4,501,341	16,674,626
Class A-acc (*)	—	—	—	49,524,221
Class A-UK-ds (*)	—	—	—	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-ds	—	—	—	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
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2018				
Class A-ds (*)	—	30.0738	55.9600	106.0789
Class A-acc (*)	—	—	—	17.2775
Class A-UK-ds (*)	—	—	—	15.7423
Class (hedged to EUR) A-acc	—	—	9.2674	—
Class (hedged to USD) A-acc	—	—	11.3659	—
Class (hedged to GBP) A-ds	—	—	—	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
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2017				
Class A-ds (*)	—	34.8712	64.2139	124.4154
Class A-acc (*)	—	—	—	19.7214
Class A-UK-ds (*)	—	—	—	18.4423
Class (hedged to EUR) A-acc	—	—	10.3639	—
Class (hedged to USD) A-acc	—	—	12.3824	—
Class (hedged to GBP) A-ds	—	—	—	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
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2018				
Class A-dis (*)		32.7519	59.9492	113.1319
Class A-acc (*)		—	—	17.4726
Class A-UK dis (*)		—	—	16.6956
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		—	—	17.0513
INITIAL OFFERING PRICE (**)				
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		—	—	16.6500
COST OF INVESTMENTS AS OF 31 DECEMBER 2018	21,032,584,705	458,413,984	306,293,328	2,831,883,042

(*) 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
ASSETS				
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
TOTAL ASSETS	274,851,389	637,444,562	91,608,237	134,066,353
LIABILITIES				
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	—	—	—	—
TOTAL LIABILITIES	3,806,554	8,054,467	326,738	2,182,775
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2018	271,044,835	629,390,095	91,281,499	131,877,578
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2017	484,300,561	1,379,855,850	—	314,476,286
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2016	331,848,855	881,595,917	—	61,797,781
NUMBER OF SHARES OUTSTANDING AS OF 31 DECEMBER 2018				
Class A-ds (*)	—	1,290,344	—	3,938,888
Class A-acc (*)	10,676,848	24,440,540	11,378,000	—
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2018				
Class A-ds (*)	—	21.9674	—	33.4726
Class A-acc (*)	25.3862	24.5929	8.0228	—
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2017				
Class A-ds (*)	—	24.9842	—	40.2495
Class A-acc (*)	29.1723	27.2957	—	—
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2016				
Class A-ds (*)	—	22.1963	—	37.7952
Class A-acc (*)	25.9642	23.7576	—	—
INITIAL OFFERING PRICE (**)				
Class A-ds (*)	—	20.7927	—	36.6600
Class A-acc (*)	19.8462	17.0947	9.1171	—
COST OF INVESTMENTS AS OF 31 DECEMBER 2018	283,847,952	688,302,518	105,441,388	151,466,171

(*) 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
ASSETS				
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	999	1,285
Dividends receivable	195,300	118,765	190,530	122,194
Other receivables	—	—	—	6,564
TOTAL ASSETS	116,589,209	69,648,213	54,823,015	56,289,596
LIABILITIES				
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	—	—	—	—
TOTAL LIABILITIES	412,654	92,640	977,327	781,134
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2018	116,176,555	69,555,573	53,845,688	55,508,462
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2017	155,116,553	57,661,172	66,538,440	56,823,689
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2016	28,698,018	11,421,678	17,609,981	48,775,181
NUMBER OF SHARES OUTSTANDING AS OF 31 DECEMBER 2018				
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	160,000	40,000
Class (hedged to CHF) A-acc	—	1,257,447	424,979	410,593
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2018				
Class A-dis (*)	82.4898	16.2750	13.9931	13.5524
Class (hedged to USD) A-acc	—	19.2043	17.0434	16.0831
Class (hedged to GBP) A-dis	—	9.7578	9.5167	10.0797
Class (hedged to CHF) A-acc	—	14.0057	12.3128	14.5762
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2017				
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
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2016				
Class A-dis (*)	83.9632	16.5791	15.5759	13.2825
Class (hedged to USD) A-acc	—	18.0532	16.8166	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
INITIAL OFFERING PRICE (**)				
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
COST OF INVESTMENTS AS OF 31 DECEMBER 2018	137,046,794	77,605,758	63,064,349	57,852,453

(*) 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.
22

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
ASSETS				
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	26,301	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	1,713,250	1,285,997
Other receivables	—	—	—	—
TOTAL ASSETS	8,799,351	73,907,016	578,763,072	432,327,848
LIABILITIES				
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	—	—
TOTAL LIABILITIES	14,489	537,332	3,151,408	2,664,301
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2018	8,784,862	73,369,684	575,611,664	429,663,539
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2017	11,271,160	197,128,448	572,923,032	458,983,361
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2016	9,269,665	123,691,063	752,448,875	686,275,878
NUMBER OF SHARES OUTSTANDING AS OF 31 DECEMBER 2018				
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	—
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2018				
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	—
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2017				
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	—
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2016				
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	—
GDY OF INVESTMENTS AS OF 31 DECEMBER 2018	9,956,643	89,464,321	599,478,573	471,523,928

(*) 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
ASSETS				
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	1,178,587,188	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	218,954,119	130,031
Other receivables	—	—	—	—
TOTAL ASSETS	341,190,532	522,966,675	145,169,144,955	81,513,616
LIABILITIES				
Unrealised loss on future contracts (Notes 2e)	14,705	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	—
TOTAL LIABILITIES	2,891,232	3,678,165	1,384,689,956	2,423,420
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2018	338,299,300	519,288,510	143,784,463,989	79,089,996
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2017	496,868,719	757,983,890	137,305,544,476	326,375,854
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2016	372,102,043	687,111,343	81,538,267,950	188,675,197
NUMBER OF SHARES OUTSTANDING AS OF 31 DECEMBER 2018				
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	—
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2018				
Class A-dis (*)	14.9502	11.9605	4.480.6582	—
Class A-acc (*)	17.1892	13.6713	1,727.3658	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	—
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2017				
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	—
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2016				
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	11.7506	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	—
COST OF INVESTMENTS AS OF 31 DECEMBER 2018	376,767,234	588,716,999	149,178,526,244	88,232,798

(*) 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
ASSETS				
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 &)	—	—	—	—
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
TOTAL ASSETS	136,005,481	54,876,985	28,293,405,345	173,846,683
LIABILITIES				
Unrealised loss on future contracts (Notes 2e)	14,591	9,069	4,675,000	—
Unrealised loss on forward foreign exchange contracts (Notes 2f &)	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	207,848	16,997,901	240,388
Capital gains distribution payable	—	—	—	—
Other payables	—	—	—	—
TOTAL LIABILITIES	4,257,292	5,446,078	78,178,510	468,252
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2018	131,748,189	48,430,909	28,223,225,835	173,378,431
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2017	482,316,267	480,785,930	14,491,668,949	224,445,111
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2016	254,643,009	329,567,502	3,758,464,349	183,813,588
NUMBER OF SHARES OUTSTANDING AS OF 31 DECEMBER 2018				
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	—
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2018				
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	—
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2017				
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	—
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2016				
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	—
COST OF INVESTMENTS AS OF 31 DECEMBER 2018	136,292,328	49,848,408	32,297,742,826	182,606,027

(*) 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 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
ASSETS				
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	—	—	—
TOTAL ASSETS	524,963,848	1,766,518,576	72,518,395	356,851,334
LIABILITIES				
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	—	—
TOTAL LIABILITIES	4,608,523	15,672,275	133,206	242,117
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2018	520,355,323	1,750,846,301	72,385,189	356,609,217
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2017	590,025,155	584,922,930	47,274,615	380,854,265
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2016	657,832,315	782,692,466	35,622,842	279,062,394
NUMBER OF SHARES OUTSTANDING AS OF 31 DECEMBER 2018				
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	—	—
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2018				
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	—	—
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2017				
Class A-dis (*)	267.3642	41.6741	26.8692	181.5820
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
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2018				
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	—	—
INITIAL OFFERING PRICE (**)				
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	—	17,3413	—	—
COST OF INVESTMENTS AS OF 31 DECEMBER 2018	492,090,653	1,896,448,991	77,891,451	348,053,575

(*) 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
ASSETS				
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	13,966
Dividends receivable	—	—	—	1,366,512
Other receivables	1,259	—	—	7,227
TOTAL ASSETS	721,637,061	101,336,388	48,994,925	1,817,599,401
LIABILITIES				
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	—	—	—	—
TOTAL LIABILITIES	2,926,098	613,349	658,556	4,105,935
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2018	718,710,963	100,723,037	48,338,369	1,813,493,466
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2017	648,869,932	270,718,564	217,838,170	1,287,261,652
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2016	538,282,388	194,548,128	194,823,842	1,359,588,517
NUMBER OF SHARES OUTSTANDING AS OF 31 DECEMBER 2018				
Class A-dis (*)	8,230,492	373,749	348,096	5,386,413
Class A-acc (*)	31,349,966	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	—	—	—
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2018				
Class A-dis (*)	15.8729	13.4151	19.5261	188.8586
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	—	—	—
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2017				
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	—	—	—
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2016				
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	14.6831	—	—	—
Class (hedged to GBP) A-acc	14.6831	—	—	—
Class (hedged to SGD) A-acc	18.1905	—	—	—
COST OF INVESTMENTS AS OF 31 DECEMBER 2018	737,243,376	592,845,897	49,868,172	994,028,946

(*) 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
ASSETS				
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	—	—	—	—
TOTAL ASSETS	2,135,909,172	385,872,098	833,555,071	756,279,088
LIABILITIES				
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	—	—	—	—
TOTAL LIABILITIES	24,711,627	2,649,738	4,999,180	15,575,904
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2018	2,111,197,545	383,222,360	828,555,891	740,703,184
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2017	1,218,374,382	492,374,768	558,303,581	846,161,647
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2016	799,459,715	219,335,848	284,758,383	352,543,193
NUMBER OF SHARES OUTSTANDING AS OF 31 DECEMBER 2018				
Class A-dis (*)	11,026,550	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
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2018				
Class A-dis (*)	96.0464	12.8694	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
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2017				
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
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2016				
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
COST OF INVESTMENTS AS OF 31 DECEMBER 2018	2,153,907,456	378,684,216	847,206,668	728,303,138

(*) 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-Funds USD	Bloomberg Barclays US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF Sub-Funds USD
ASSETS				
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	—	—	—	—
TOTAL ASSETS	683,305,232	91,462,430	548,823,573	31,932,677
LIABILITIES				
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	—	—	—	—
TOTAL LIABILITIES	7,998,935	233,764	37,605	4,304
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2018	675,306,297	91,228,666	548,785,968	31,928,373
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2017	443,570,191	80,874,158	75,374,556	12,572,218
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2016	156,823,960	49,953,749	57,181,598	12,512,243
NUMBER OF SHARES OUTSTANDING AS OF 31 DECEMBER 2018				
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	—	—	—
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2018				
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	—	—	—
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2017				
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	—	—	—
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2016				
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
INITIAL OFFERING PRICE (*)				
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	—	—	—
COST OF INVESTMENTS AS OF 31 DECEMBER 2018	739,057,532	97,961,008	139,268,317	31,144,052

(*) 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
ASSETS				
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	—	—	—	—
TOTAL ASSETS	10,957,580	1,144,231,226	3,393,121	16,010,835
LIABILITIES				
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	—	1,484	—	—
TOTAL LIABILITIES	8,223	382,410	1,320	122,494
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2018	10,949,357	1,143,848,816	3,391,801	15,888,341
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2017	8,765,673	988,255,733	4,785,012	8,587,182
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2016	17,324,392	183,998,733	11,438,909	—
NUMBER OF SHARES OUTSTANDING AS OF 31 DECEMBER 2018				
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	—	—
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2018				
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	—	—
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2017				
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	—	—
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2016				
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-ds (*)	—	12.3650	13.7936	14.8217
Class A-acc (*)	—	12.2680	—	—
Class (hedged to EUR) A-ds	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	—	—
COST OF INVESTMENTS AS OF 31 DECEMBER 2018	10,542,622	1,155,922,064	3,456,006	16,026,545

(*) 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
ASSETS				
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	—	—	—	—
TOTAL ASSETS	8,693,868	10,681,291	65,006,228	143,163,660
LIABILITIES				
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	—	—	—	—
TOTAL LIABILITIES	1,675	513,577	15,707	843,653
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2018	8,692,213	10,167,714	64,990,521	142,320,007
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2017	6,045,768	9,437,950	60,517,484	61,794,453
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2016	—	7,950,229	93,795,337	61,714,885
NUMBER OF SHARES OUTSTANDING AS OF 31 DECEMBER 2018				
Class A-ds (*)	480,000	130,000	648,000	11,500,000
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2018				
Class A-ds (*)	18,1089	78,2132	100,2940	12,3757
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2017				
Class A-ds (*)	18,8928	78,6496	102,1795	12,3589
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2016				
Class A-ds (*)	—	79,5023	101,4004	12,3430
INITIAL OFFERING PRICE ("I")				
Class A-ds (*)	18,8329	79,3100	88,3100	11,8107
COST OF INVESTMENTS AS OF 31 DECEMBER 2018	8,906,521	10,059,830	64,911,063	140,185,886

(*) 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
ASSETS				
Market value of investment in securities (Note 2b)	304,389,363	112,910,415	483,962,768	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	—	—	—	—
TOTAL ASSETS	317,894,964	122,118,025	495,047,848	1,023,880,643
LIABILITIES				
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	—	—	—	22,329
Other payables	—	—	—	—
TOTAL LIABILITIES	12,733,933	6,868,973	5,095,136	13,828,001
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2018	305,160,931	115,249,052	489,952,712	1,010,052,642
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2017	258,031,455	102,750,908	418,714,783	1,082,178,662
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2016	278,012,464	119,555,079	548,184,229	573,765,871
NUMBER OF SHARES OUTSTANDING AS OF 31 DECEMBER 2018				
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
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2018				
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
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2017				
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
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2016				
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	—	—	—	14.2550
Class (hedged to CHF) A-acc	—	—	13.0654	13.8330
GOST OF INVESTMENTS AS OF 31 DECEMBER 2018	304,510,632	113,043,916	488,417,539	1,096,231,158

(*) 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
ASSETS				
Market value of investment in securities (Note 2b)	19,840,386	621,440,628	106,486,673	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	—	—	—
TOTAL ASSETS	19,707,139	625,991,780	115,903,778	75,471,816
LIABILITIES				
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	—	—
TOTAL LIABILITIES	685,485	7,089,100	6,868,153	922,372
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2018	19,021,654	618,902,680	109,035,625	74,549,444
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2017	22,137,962	989,593,222	129,509,067	48,371,542
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2016	—	686,254,194	60,451,947	—
NUMBER OF SHARES OUTSTANDING AS OF 31 DECEMBER 2018				
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
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2018				
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	13.4264
Class (hedged to CHF) A-acc	—	15.7342	—	13.4477
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2017				
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
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2016				
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	—	13.4641	—	—
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
COST OF INVESTMENTS AS OF 31 DECEMBER 2018	59,248,835	623,347,729	509,048,247	74,599,977

(*) 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
ASSETS				
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	710,721	—	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	—
TOTAL ASSETS	330,083,338	173,609,421	88,584,589	44,009,583
LIABILITIES				
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	19,504	5,877
Capital gains distribution payable	—	—	—	—
Other payables	—	—	—	—
TOTAL LIABILITIES	2,174,440	1,088,077	698,129	645,346
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2018	327,908,898	172,523,344	87,888,460	43,363,237
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2017	251,977,929	50,698,844	—	—
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2016	43,857,390	—	—	—
NUMBER OF SHARES OUTSTANDING AS OF 31 DECEMBER 2018				
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	—	—
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2018				
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	—	—
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2017				
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	—	—	—
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2016				
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
INITIAL OFFERING PRICE (**)				
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	—	—
GOST OF INVESTMENTS AS OF 31 DECEMBER 2018	338,692,225	189,457,150	83,598,399	42,857,927

(*) 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
ASSETS	
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	—
TOTAL ASSETS	23,297,661
LIABILITIES	
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	—
TOTAL LIABILITIES	543,949
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2018	22,753,712
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2017	—
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2016	—
NUMBER OF SHARES OUTSTANDING AS OF 31 DECEMBER 2018	
Class A-dis (*)	565,000
Class A-acc (*)	1,525,000
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2018	
Class A-dis (*)	10.0869
Class A-acc (*)	10.0869
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2017	
Class A-dis (*)	—
Class A-acc (*)	—
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2016	
Class A-dis (*)	—
Class A-acc (*)	—
INITIAL OFFERING PRICE (**)	
Class A-dis (*)	10.6704
Class A-acc (*)	10.6704
COST OF INVESTMENTS AS OF 31 DECEMBER 2018	22,320,129

(*) 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
INCOME				
Dividends (net of foreign withholding tax) (Note 2d)	501,701,561	16,622,877	8,634,848	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	—	—	—
TOTAL INCOME	618,039,728	16,778,634	8,733,023	102,685,991
EXPENSES				
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	—	—	—
TOTAL EXPENSES	64,091,703	817,023	645,023	6,682,645
NET INVESTMENT INCOME / (LOSS) (Note 5)	553,948,025	15,961,611	8,088,000	96,013,346
Net realised gains / (losses) on:				
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)
Net change in unrealised gains / (losses) on:				
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
INCOME				
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	—	—	—	—
TOTAL INCOME	12,113,236	37,020,429	355,369	10,140,431
EXPENSES				
Management fees (Note 3)	1,134,371	3,541,744	143,394	531,688
Transaction fees (Note 21)	33,131	41,321	19,081	16,450
Debt interest on call account	16,230	32,404	643	10,481
Other expenses	—	—	—	—
TOTAL EXPENSES	1,183,732	3,615,469	162,108	558,619
NET INVESTMENT INCOME / (LOSS) (Note 5)	10,929,504	33,404,960	193,261	9,581,812
Net realised gains / (losses) on:				
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)	—	—
Net change in unrealised gains / (losses) on:				
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.

45

[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
INCOME				
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	—
TOTAL INCOME	4,110,778	1,462,011	2,084,103	1,649,466
EXPENSES				
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	—	—	—	—
TOTAL EXPENSES	521,926	240,208	193,588	190,206
NET INVESTMENT INCOME / (LOSS) (Note 5)	3,588,852	1,221,803	1,890,515	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	963,449	298,592
Future contracts	—	—	—	—
Net change in unrealised gains / (losses) on:				
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
INCOME				
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	—
TOTAL INCOME	317,084	3,607,999	22,705,262	28,942,470
EXPENSES				
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 ^(*)	—	—
TOTAL EXPENSES	35,696	187,208	1,128,365	2,134,797
NET INVESTMENT INCOME / (LOSS) (Note 3)	281,388	3,420,791	21,576,897	26,807,673
Net realised gains / (losses) on:				
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)
Net change in unrealised gains / (losses) on:				
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
INCOME				
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	—	—	—	—
TOTAL INCOME	24,372,588	33,671,884	2,406,756,018	5,981,178
EXPENSES				
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	—	—	—	—
TOTAL EXPENSES	1,789,988	2,484,163	453,769,752	1,372,730
NET INVESTMENT INCOME / (LOSS) (Note 3)	22,582,600	31,187,721	1,952,986,266	4,608,448
Net realised gains / (losses) on:				
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)
Net change in unrealised gains / (losses) on:				
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
INCOME				
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	—	—	—	—
TOTAL INCOME	8,095,401	8,380,375	343,128,278	8,097,248
EXPENSES				
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	—	—	—	—
TOTAL EXPENSES	1,929,712	1,951,793	92,960,178	627,607
NET INVESTMENT INCOME / (LOSS) (Note 3)	6,165,689	6,428,582	247,168,098	7,469,641
Net realised gains / (losses) on:				
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)	—
Net change in unrealised gains / (losses) on:				
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
INCOME				
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	—	—
TOTAL INCOME	8,131,609	31,202,485	3,179,306	12,231,336
EXPENSES				
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	3,691	13,069
Other expenses	—	—	—	—
TOTAL EXPENSES	825,500	4,406,291	319,098	1,765,782
NET INVESTMENT INCOME / (LOSS) (Note 5)	7,306,109	26,796,194	2,860,208	10,465,554
Net realised gains / (losses) on:				
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)	—	—
Net change in unrealised gains / (losses) on:				
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 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

	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
INCOME				
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)	629,519	213,309	163,537	271,442
Interest on cash	—	—	—	—
Other income	—	—	—	—
TOTAL INCOME	16,101,790	5,468,446	3,950,143	24,684,573
EXPENSES				
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 ^(*)
TOTAL EXPENSES	2,019,424	837,948	605,440	3,752,032
NET INVESTMENT INCOME / (LOSS) (Note 3)	14,082,366	4,630,498	3,344,703	20,932,541
Net realised gains / (losses) on:				
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	—	—	—	—
Net change in unrealised gains / (losses) on:				
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
INCOME				
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	—	—	—
TOTAL INCOME	37,021,389	10,138,469	14,294,994	9,898,470
EXPENSES				
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	—	—	—	—
TOTAL EXPENSES	4,925,491	1,940,394	2,471,639	2,466,849
NET INVESTMENT INCOME / (LOSS) (Note 3)	32,095,898	8,198,075	11,823,355	7,431,621
Net realised gains / (losses) on:				
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	—	—	—	—
Net change in unrealised gains / (losses) on:				
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
INCOME				
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	—	—	—	—
TOTAL INCOME	17,333,252	2,382,821	2,245,123	650,338
EXPENSES				
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	—	—	—	—
TOTAL EXPENSES	1,865,842	370,290	232,451	45,208
NET INVESTMENT INCOME / (LOSS) (Note 3)	15,467,410	2,012,531	2,012,672	605,130
Net realised gains / (losses) on:				
Investments	23,788,789	1,374,042	(952,406)	(608,961)
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	633,248	(10,047)	(5,728,488)	4,422
Future contracts	—	—	—	—
Net change in unrealised gains / (losses) on:				
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
INCOME				
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	—	—	—	—
TOTAL INCOME	315,452	32,599,334	153,801	335,549
EXPENSES				
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	—	—	—	—
TOTAL EXPENSES	31,634	2,066,950	13,213	50,834
NET INVESTMENT INCOME / (LOSS) (Note 3)	283,818	30,531,384	140,588	284,715
Net realised gains / (losses) on:				
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	—	—	—	—
Net change in unrealised gains / (losses) on:				
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
INCOME				
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	—	—	—	—
TOTAL INCOME	112,539	—	740,061	193,485
EXPENSES				
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 ⁽¹⁾	—	—
TOTAL EXPENSES	16,320	90,476	140,719	110,666
NET INVESTMENT INCOME / (LOSS) (Note 3)	96,219	(90,476)	599,342	82,819
Net realised gains / (losses) on:				
Investments	(58,164)	11,544	154,891	(73,733)
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	812	923	(26,195)	15,923
Future contracts	—	—	—	—
Net change in unrealised gains / (losses) on:				
Investments	(247,416)	25,424	(1,536,310)	271,147
Foreign currencies	—	—	—	—
Forward foreign exchange contracts	—	—	—	—
Future contracts	—	—	—	—

⁽¹⁾ 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

	BSEI Foreign AAA-BBB 1-5 UCITS ETF Sub-Fund CHF	BSEI Foreign AAA-BBB 5-10 UCITS ETF Sub-Fund CHF	Bloomberg Barclays Euro Amra Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF Sub-Fund EUR	Bloomberg Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF Sub-Fund USD
INCOME				
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	—	—	—	—
TOTAL INCOME	—	317,457	3,389,301	30,445,519
EXPENSES				
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	(6,249)	—	—	1
TOTAL EXPENSES	577,108	223,094	881,020	2,429,154
NET INVESTMENT INCOME / (LOSS) (Note 5)	(577,108)	94,373	2,508,281	28,016,365
Net realised gains / (losses) on:				
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	—	—	—	—
Net change in unrealised gains / (losses) on:				
Investments	(762,463)	(820,244)	(8,554,948)	(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
INCOME				
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	—	—	—	—
TOTAL INCOME	701,594	27,633,602	4,341,318	937,785
EXPENSES				
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	—	—	—	—
TOTAL EXPENSES	11,782	1,667,152	307,358	178,670
NET INVESTMENT INCOME / (LOSS) (Note 5)	689,812	25,966,450	4,033,960	759,115
Net realised gains / (losses) on:				
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	—	—	—
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	—	(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
INCOME				
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	—	—	—	—
TOTAL INCOME	15,372,702	4,135,905	1,084,242	70,877
EXPENSES				
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	—	—	—	—
TOTAL EXPENSES	1,430,342	393,580	64,836	37,690
NET INVESTMENT INCOME / (LOSS) (Note 5)	13,942,360	3,742,325	1,019,406	33,187
Net realised gains / (losses) on:				
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)	—
Net change in unrealised gains / (losses) on:				
Investments	(21,606,312)	(3,125,087)	1,390,721	188,533
Foreign currencies	513	435	(15,728)	—
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
INCOME	
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	—
TOTAL INCOME	50,281
EXPENSES	
Management fees (Note 3)	3,763
Transaction fees (Note 2f)	341
Debt interest on call account	—
Other expenses	—
TOTAL EXPENSES	4,104
NET INVESTMENT INCOME / (LOSS) (Note 3)	55,177
Net realised gains / (losses) on:	
Investments	886
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	13,401
Future contracts	8,397
Net change in unrealised gains / (losses) on:	
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
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR	21,796,231,138	590,058,291	272,826,994	3,842,761,984
Net investment income / (gross)	553,948,025	13,981,611	8,088,000	96,013,348
Net realised gains / (losses) on:				
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)	(1,583,298)
Future contracts	(9,782,549)	—	—	(3,975,942)
Net realised gains / (losses) for the year	388,074,292	23,589,386	2,187,842	81,544,968
Net change in unrealised gains / (losses) on:				
Investments	(3,116,094,774)	(98,000,994)	(45,960,015)	(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)
Net change in unrealised gains / (losses) for the year	(3,131,888,205)	(97,999,868)	(45,816,729)	(562,886,134)
Net increase / (decrease) in net assets resulting from operations	(2,189,865,888)	(58,448,872)	(35,540,887)	(485,327,822)
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)
INCREASE / (DECREASE) IN NET ASSETS	(1,909,548,504)	(134,711,374)	10,129,356	(1,145,354,141)
Exchange difference	625,752,132	—	—	—
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2018	20,522,434,766	455,346,917	282,956,350	2,697,407,843
Transaction on the Fund's own shares for the year ended 31 December 2018				
NUMBER OF SHARES AT THE BEGINNING OF THE YEAR				
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
NUMBER OF SHARES ISSUED				
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	759,661
Class (hedged to CHF) A-acc	—	—	670,000	—
Class (hedged to SGD) A-acc	—	—	—	—
NUMBER OF SHARES REPURCHASED				
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	2,493,098
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
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR	464,300,561	1,378,855,850	—	314,478,289
Net investment income / (loss)	10,929,504	33,434,960	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)	(9,031,147)
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)	(661,092,219)	106,871,282	(153,431,924)
Dividend distribution (Note 5)	—	(900,456)	—	(4,833,948)
INCREASE / (DECREASE) IN NET ASSETS	(193,255,720)	(750,491,705)	91,281,499	(182,598,708)
Exchange difference	—	—	—	—
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2018	271,044,835	628,364,095	91,281,499	131,877,578
Transaction on the Fund's own shares for the year ended 31 December 2018				
NUMBER OF SHARES AT THE BEGINNING OF THE YEAR				
Class A-dis (*)	—	1,175,929	—	7,813,167
Class A-acc (*)	15,815,782	48,475,788	—	—
NUMBER OF SHARES ISSUED				
Class A-dis (*)	—	771,915	—	2,601,959
Class A-acc (*)	688,000	3,618,972	11,378,000	—
NUMBER OF SHARES REPURCHASED				
Class A-dis (*)	—	657,500	—	6,475,258
Class A-acc (*)	5,926,934	28,654,218	—	—
NUMBER OF SHARES AS OF 31 DECEMBER 2018				
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
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR	195,116,553	57,691,172	60,536,440	50,023,689
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	295,592
Future contracts	—	—	—	—
Net realised gains / (losses) for the year	6,675,617	917,512	2,222,198	1,158,435
Net change in unrealised gains / (losses) on:				
Investments	(32,792,934)	(9,481,048)	(11,574,151)	(5,761,299)
Foreign currencies	497	1,048	204	63
Forward foreign exchange contracts	—	106,737	(17,364)	14,571
Future contracts	—	—	—	—
Net change in unrealised gains / (losses) for the year	(32,792,437)	(9,373,299)	(11,561,311)	(5,746,665)
Net increase / (decrease) in net assets resulting from operations	(22,527,668)	(7,233,958)	(7,478,535)	(4,128,970)
Net increase / (decrease) in net assets from Fund shares transactions	(12,885,601)	18,876,081	2,535,602	59,750,466
Dividend distribution (Note 5)	(3,526,429)	(779,730)	(1,747,819)	(1,136,723)
INCREASE / (DECREASE) IN NET ASSETS	(38,939,998)	11,962,401	(6,690,752)	5,484,773
Exchange difference	—	—	—	—
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2018	116,176,555	68,553,573	53,845,688	55,508,462
Transaction on the Fund's own shares for the year ended 31 December 2018				
NUMBER OF SHARES AT THE BEGINNING OF THE YEAR				
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
NUMBER OF SHARES ISSUED				
Class A-dis (*)	1,170,116	1,202,752	631,219	1,958,753
Class (hedged to USD) A-acc	—	76,500	254,500	—
Class (hedged to GBP) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-acc	—	—	—	96,000
NUMBER OF SHARES REPURCHASED				
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	—	—
NUMBER OF SHARES AS OF 31 DECEMBER 2018				
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
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR	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
Net realised gains / (losses) on:				
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)
Net realised gains / (losses) for the year	287,233	5,800,526	30,129,770	17,829,943
Net change in unrealised gains / (losses) on:				
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)
Net change in unrealised gains / (losses) for the year	(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)	—
INCREASE / (DECREASE) IN NET ASSETS	(2,486,238)	(33,758,764)	2,688,632	(228,319,852)
Exchange difference	—	—	—	—
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2018	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				
NUMBER OF SHARES AT THE BEGINNING OF THE YEAR				
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	—
NUMBER OF SHARES ISSUED				
Class A-ds (*)	—	68,000	190,002	—
Class A-acc (*)	—	—	11,860,505	18,261,375
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	—	—	—	—
NUMBER OF SHARES REPURCHASED				
Class A-ds (*)	—	393,500	194,500	—
Class A-acc (*)	—	—	9,697,500	26,360,000
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
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR	499,868,710	737,983,890	127,265,544,476	329,079,854
Net investment income / (loss)	22,582,600	31,187,721	1,952,986,266	4,608,448
Net realised gains / (losses) on:				
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)
Net realised gains / (losses) for the year	(19,037,742)	53,444,883	2,127,166,558	10,296,122
Net change in unrealised gains / (losses) on:				
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)
Net change in unrealised gains / (losses) for the year	(60,653,683)	(141,664,765)	(27,090,016,226)	(53,088,152)
Net increase / (decrease) in net assets resulting from operations	(37,108,825)	(57,032,181)	(23,009,883,462)	(38,183,582)
Net increase / (decrease) in net assets from Fund shares transactions	(104,300,843)	(181,288,919)	41,199,813,880	(292,806,276)
Dividend distribution (Note 5)	(158,642)	(374,309)	(1,710,230,165)	—
INCREASE / (DECREASE) IN NET ASSETS	(161,569,410)	(238,695,399)	16,479,910,513	(242,989,958)
Exchange difference	—	—	—	—
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2018	338,299,300	519,288,510	143,784,463,989	79,089,996
Transaction on the Fund's own shares for the year ended 31 December 2018				
NUMBER OF SHARES AT THE BEGINNING OF THE YEAR				
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	—
NUMBER OF SHARES ISSUED				
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	—	—	—	—
NUMBER OF SHARES REPURCHASED				
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	—	—	—	—
NUMBER OF SHARES AS OF 31 DECEMBER 2018				
Class A-dis (*)	266,372	636,504	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
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR	462,310,267	469,785,930	14,481,668,949	228,449,111
Net investment income / (loss)	6,165,689	6,428,582	247,168,088	7,499,641
Net realised gains / (losses) on:				
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)	—
Net realised gains / (losses) for the year	(7,905,412)	35,196,365	(54,881,419)	1,140,269
Net change in unrealised gains / (losses) on:				
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)	—
Net change in unrealised gains / (losses) for the year	(53,035,928)	(81,451,150)	(5,758,308,471)	(29,553,278)
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)
INCREASE / (DECREASE) IN NET ASSETS	(330,562,018)	(411,355,021)	13,731,556,896	(51,070,690)
Exchange difference	—	—	—	—
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2018	131,748,189	48,430,909	28,223,225,835	173,378,431
Transaction on the Fund's own shares for the year ended 31 December 2018				
NUMBER OF SHARES AT THE BEGINNING OF THE YEAR				
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	—
NUMBER OF SHARES ISSUED				
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	—	—	—	—
NUMBER OF SHARES REPURCHASED				
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	—
NUMBER OF SHARES AS OF 31 DECEMBER 2018				
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
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR	590,025,155	584,922,930	47,274,815	360,654,205
Net investment income / (loss)	7,306,109	28,796,194	2,860,208	19,485,554
Net realised gains / (losses) on:				
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)	—	—
Net realised gains / (losses) for the year	56,887,839	58,820,309	(148,475)	17,880,568
Net change in unrealised gains / (losses) on:				
Investments	(93,425,746)	(213,249,877)	(11,172,169)	(54,868,209)
Foreign currencies	—	17,015	9	(1,106)
Forward foreign exchange contracts	—	8,843,515	—	—
Future contracts	—	(105,240)	—	—
Net change in unrealised gains / (losses) for the year	(93,425,746)	(208,494,527)	(11,172,160)	(54,889,314)
Net increase / (decrease) in net assets resulting from operations	(29,251,998)	(129,878,024)	(8,460,427)	(26,723,192)
Net increase / (decrease) in net assets from Fund shares transactions	(33,827,581)	1,308,038,212	36,893,486	36,367,778
Dividend distribution (Note 5)	(6,590,653)	(13,478,817)	(2,522,485)	(13,888,576)
INCREASE / (DECREASE) IN NET ASSETS	(69,669,632)	1,165,673,371	25,110,574	(4,044,988)
Exchange difference	—	—	—	—
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2018	520,355,523	1,758,598,301	72,385,189	356,609,217
Transaction on the Fund's own shares for the year ended 31 December 2018				
NUMBER OF SHARES AT THE BEGINNING OF THE YEAR				
Class A-ds (*)	2,279,027	11,838,628	1,757,539	2,232,020
Class A-acc (*)	—	2,093,818	—	—
Class A-UK ds (*)	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-ds	—	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	—	—
NUMBER OF SHARES ISSUED				
Class A-ds (*)	498,838	51,017,759	1,472,531	1,154,938
Class A-acc (*)	—	16,402,459	—	—
Class A-UK ds (*)	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-ds	—	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	—	—	—	—
NUMBER OF SHARES REPURCHASED				
Class A-ds (*)	625,911	20,809,615	190,835	886,614
Class A-acc (*)	—	16,144,051	—	—
Class A-UK ds (*)	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-ds	—	—	—	—
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
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR	848,886,632	278,718,544	217,830,170	1,287,241,652
Net investment income / (loss)	14,082,366	4,630,498	3,344,793	29,932,541
Net realised gains / (losses) on:				
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	—	—	—	—
Net realised gains / (losses) for the year	10,165,908	(7,875,258)	13,804,518	47,195,780
Net change in unrealised gains / (losses) on:				
Investments	(97,727,794)	(9,231,542)	(18,819,950)	(176,808,653)
Foreign currencies	63	(1,083)	(1,306)	(43,374)
Forward foreign exchange contracts	96,294	(541,488)	454,332	4,194
Future contracts	—	—	—	—
Net change in unrealised gains / (losses) for the year	(97,631,437)	(9,774,109)	(18,367,546)	(176,847,833)
Net increase / (decrease) in net assets resulting from operations	(73,383,163)	(13,018,869)	(1,218,325)	(169,719,512)
Net increase / (decrease) in net assets from Fund shares transactions	(153,243,723)	(156,901,402)	(168,166,130)	(155,305,577)
Dividend distribution (Note 5)	(3,532,683)	(75,236)	(113,346)	(19,723,087)
INCREASE / (DECREASE) IN NET ASSETS	(230,158,969)	(169,995,507)	(169,491,801)	(283,748,195)
Exchange difference	—	—	—	—
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2018	718,710,963	108,723,037	48,338,369	1,013,493,466
Transaction on the Fund's own shares for the year ended 31 December 2018				
NUMBER OF SHARES AT THE BEGINNING OF THE YEAR				
Class A-dis (*)	8,656,203	304,069	195,096	6,161,632
Class A-acc (*)	37,359,490	18,790,302	9,529,540	—
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	—	—	—
NUMBER OF SHARES ISSUED				
Class A-dis (*)	3,629,303	69,690	225,000	498,790
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	—	—	—	—
NUMBER OF SHARES REPURCHASED				
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	—	—	—	—
NUMBER OF SHARES AS OF 31 DECEMBER 2018				
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
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR	1,218,874,382	492,974,766	588,903,581	648,141,647
Net investment income / (loss)	32,095,888	8,198,075	11,823,355	7,431,621
Net realised gains / (losses) on:				
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	—	—	—	—
Net realised gains / (losses) for the year	20,220,730	7,589,185	22,675,641	42,313,769
Net change in unrealised gains / (losses) on:				
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	—	—	—	—
Net change in unrealised gains / (losses) for the year	(275,025,619)	(64,402,650)	(99,914,464)	(91,368,503)
Net increase / (decrease) in net assets resulting from operations	(222,708,991)	(48,612,399)	(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)
INCREASE / (DECREASE) IN NET ASSETS	892,322,863	(20,052,404)	269,852,310	94,561,537
Exchange difference	—	—	—	—
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2018	2,111,197,245	382,922,362	828,555,891	740,703,184
Transaction on the Fund's own shares for the year ended 31 December 2018				
NUMBER OF SHARES AT THE BEGINNING OF THE YEAR				
Class A-ds (*)	10,375,387	27,115,253	6,067,654	4,851,524
Class A-acc (*)	—	—	—	—
Class A-UK ds (*)	1,834,628	—	—	—
Class (hedged to EUR) A-ds	—	—	—	1,531,695
Class (hedged to CHF) A-ds	—	—	—	1,274,330
Class (hedged to CHF) A-acc	—	—	—	4,978,654
NUMBER OF SHARES ISSUED				
Class A-ds (*)	3,620,963	8,794,400	3,891,990	2,978,614
Class A-acc (*)	136,780,962	—	3,268,214	—
Class A-UK ds (*)	1,251,296	—	—	—
Class (hedged to EUR) A-ds	—	—	—	3,374,098
Class (hedged to CHF) A-ds	—	—	—	742,000
Class (hedged to CHF) A-acc	—	—	—	642,863
NUMBER OF SHARES REPURCHASED				
Class A-ds (*)	2,969,900	6,132,000	775,401	1,494,708
Class A-acc (*)	23,811,828	—	—	—
Class A-UK ds (*)	940,000	—	—	—
Class (hedged to EUR) A-ds	—	—	—	1,340,000
Class (hedged to CHF) A-ds	—	—	—	792,314
Class (hedged to CHF) A-acc	—	—	—	4,282,847
NUMBER OF SHARES AS OF 31 DECEMBER 2018				
Class A-ds (*)	11,026,550	28,777,653	9,284,243	6,335,430
Class A-acc (*)	114,969,324	—	3,268,214	—
Class A-UK ds (*)	2,145,924	—	—	—
Class (hedged to EUR) A-ds	—	—	—	3,565,793
Class (hedged to CHF) A-ds	—	—	—	1,224,016
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
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR	443,570,191	89,674,158	76,374,556	12,572,218
Net investment income / (loss)	15,467,410	2,012,531	2,012,672	605,130
Net realised gains / (losses) on:				
Investments	23,780,789	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	—	—	—	—
Net realised gains / (losses) for the year	24,414,037	1,363,995	(6,680,894)	(604,439)
Net change in unrealised gains / (losses) on:				
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	—	—	—	—
Net change in unrealised gains / (losses) for the year	(96,713,673)	(18,992,323)	944,915	794,788
Net increase / (decrease) in net assets resulting from operations	(56,824,226)	(15,615,797)	(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)
INCREASE / (DECREASE) IN NET ASSETS	231,736,106	10,554,528	64,411,412	19,356,105
Exchange difference	—	—	—	—
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2018	675,306,297	91,228,686	140,785,968	31,928,373
Transaction on the Fund's own shares for the year ended 31 December 2018				
NUMBER OF SHARES AT THE BEGINNING OF THE YEAR				
Class A-ds (*)	4,471,209	1,091,378	1,367,645	298,079
Class A-acc (*)	27,200	—	—	—
Class (hedged to EUR) A-ds	—	—	3,014,204	—
Class (hedged to USD) A-acc	375,537	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-ds	774,538	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-acc	1,038,080	—	—	—
NUMBER OF SHARES ISSUED				
Class A-ds (*)	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-ds	—	—	5,386,087	—
Class (hedged to USD) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-ds	—	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-acc	525,344	—	—	—
NUMBER OF SHARES REPURCHASED				
Class A-ds (*)	1,296,926	120,000	710,500	600,000
Class A-acc (*)	—	—	800,000	—
Class (hedged to EUR) A-ds	—	—	2,860,000	—
Class (hedged to USD) A-acc	268,000	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-ds	227,000	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-acc	1,036,825	—	—	—
NUMBER OF SHARES AS OF 31 DECEMBER 2018				
Class A-ds (*)	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-ds	—	—	5,550,291	—
Class (hedged to USD) A-acc	107,537	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-ds	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.
75

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
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR	8,700,973	989,255,733	4,785,012	9,507,182
Net investment income / (loss)	293,818	30,931,384	140,588	284,745
Net realised gains / (losses) on:				
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	—	—	—	—
Net realised gains / (losses) for the year	(1,456,791)	(57,541,611)	(496,840)	(628,153)
Net change in unrealised gains / (losses) on:				
Investments	63,303	(23,754,144)	(179,183)	(185,701)
Foreign currencies	—	8,991	—	—
Forward foreign exchange contracts	26,086	1,312,939	—	—
Future contracts	—	—	—	—
Net change in unrealised gains / (losses) for the year	100,389	(22,431,214)	(179,183)	(185,701)
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)	(103,545)	(234,385)
INCREASE / (DECREASE) IN NET ASSETS	2,248,384	154,593,003	(1,393,211)	6,381,109
Exchange difference	—	—	—	—
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2018	10,949,357	1,143,848,816	3,391,801	15,888,341
Transaction on the Fund's own shares for the year ended 31 December 2018				
NUMBER OF SHARES AT THE BEGINNING OF THE YEAR				
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	—	—
NUMBER OF SHARES ISSUED				
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	—	—
NUMBER OF SHARES REPURCHASED				
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	—	10,138,849	—	—
Class (hedged to CHF) A-acc	—	1,089,000	—	—
NUMBER OF SHARES AS OF 31 DECEMBER 2018				
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
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR	6,045,706	8,437,950	80,517,484	81,794,453
Net investment income / (loss)	96,219	(90,476)	599,342	82,819
Net realised gains / (losses) on:				
Investments	(58,164)	11,544	154,891	(73,733)
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	812	923	(26,195)	15,923
Future contracts	—	—	—	—
Net realised gains / (losses) for the year	(57,352)	12,467	128,696	(57,810)
Net change in unrealised gains / (losses) on:				
Investments	(247,416)	25,424	(1,536,310)	271,147
Foreign currencies	—	—	—	—
Forward foreign exchange contracts	—	—	—	—
Future contracts	—	—	—	—
Net change in unrealised gains / (losses) for the year	(247,416)	25,424	(1,536,310)	271,147
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)
INCREASE / (DECREASE) IN NET ASSETS	2,646,507	729,764	(15,520,963)	80,529,554
Exchange difference	—	—	—	—
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2018	8,692,213	10,167,714	64,990,521	162,323,997
Transaction on the Fund's own shares for the year ended 31 December 2018				
NUMBER OF SHARES AT THE BEGINNING OF THE YEAR				
Class A-ds (*)	320,000	120,000	788,000	5,000,000
NUMBER OF SHARES ISSUED				
Class A-ds (*)	960,000	190,000	—	7,500,000
NUMBER OF SHARES REPURCHASED				
Class A-ds (*)	800,000	180,000	140,000	1,000,000
NUMBER OF SHARES AS OF 31 DECEMBER 2018				
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.

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 5-15 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
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR	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
Net realised gains / (losses) on:				
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	—	—	—	—
Net realised gains / (losses) for the year	410,562	95,683	279,235	(74,030,049)
Net change in unrealised gains / (losses) on:				
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	—	—	—	—
Net change in unrealised gains / (losses) for the year	(762,463)	(920,244)	(6,513,808)	(9,518,430)
Net increase / (decrease) in net assets resulting from operations	(929,069)	(630,188)	(3,726,292)	(55,532,114)
Net increase / (decrease) in net assets from Fund shares transactions	48,058,485	13,170,534	85,886,471	13,657,540
Dividend distribution (Note 5)	—	(42,209)	(3,022,250)	(10,248,388)
INCREASE / (DECREASE) IN NET ASSETS	47,129,416	12,498,146	79,237,929	(52,123,960)
Exchange difference	—	—	—	—
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2018	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 5-15 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
NUMBER OF SHARES AT THE BEGINNING OF THE YEAR				
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
NUMBER OF SHARES ISSUED				
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
NUMBER OF SHARES REPURCHASED				
Class A-dis (*)	1,550,000	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
NUMBER OF SHARES AS OF 31 DECEMBER 2018				
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
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR	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	—	—	—
Net realised gains / (losses) for the year	328,871	(56,249,807)	(11,166,784)	803,971
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)	—	—	—
Net change in unrealised gains / (losses) for the year	(1,352,319)	(33,105,777)	(4,545,908)	(1,597,473)
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)
INCREASE / (DECREASE) IN NET ASSETS	(3,116,308)	(370,690,542)	(20,473,442)	34,177,902
Exchange difference	—	—	—	—
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2018	19,021,654	618,892,680	109,095,625	74,549,444
Transaction on the Fund's own shares for the year ended 31 December 2018				
NUMBER OF SHARES AT THE BEGINNING OF THE YEAR				
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
NUMBER OF SHARES ISSUED				
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
NUMBER OF SHARES REPURCHASED				
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	—	1,930,000	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
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR	251,677,929	58,698,844	—	—
Net investment income / (loss)	13,942,360	3,742,325	1,619,416	33,187
Net realised gains / (losses) on:				
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)	—
Net realised gains / (losses) for the year	(27,817,681)	(3,353,965)	213,135	7,477
Net change in unrealised gains / (losses) on:				
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)	—
Net change in unrealised gains / (losses) for the year	(20,680,354)	(2,730,489)	1,576,222	188,533
Net increase / (decrease) in net assets resulting from operations	(34,555,675)	(2,342,195)	2,808,773	229,197
Net increase / (decrease) in net assets from Fund shares transactions	117,645,471	125,178,115	85,078,687	43,137,940
Dividend distribution (Note 5)	(7,158,827)	(1,812,519)	—	(3,900)
INCREASE / (DECREASE) IN NET ASSETS	75,930,969	121,024,500	87,888,400	43,363,237
Exchange difference	—	—	—	—
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2018	327,608,898	172,523,344	87,888,460	43,363,237
Transaction on the Fund's own shares for the year ended 31 December 2018				
NUMBER OF SHARES AT THE BEGINNING OF THE YEAR				
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	—	—	—
NUMBER OF SHARES ISSUED				
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	—	—
NUMBER OF SHARES REPURCHASED				
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	—	—
NUMBER OF SHARES AS OF 31 DECEMBER 2018				
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	483,492	—	—

(*) 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
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR	—
Net investment income / (loss)	55,177
Net realised gains / (losses) on:	
Investments	886
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	13,401
Future contracts	8,397
Net realised gains / (losses) for the year	22,684
Net change in unrealised gains / (losses) on:	
Investments	219,712
Foreign currencies	63
Forward foreign exchange contracts	—
Future contracts	—
Net change in unrealised gains / (losses) for the year	219,775
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)	—
INCREASE / (DECREASE) IN NET ASSETS	22,753,712
Exchange difference	—
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2018	22,753,712
Transaction on the Fund's own shares for the year ended 31 December 2018	
NUMBER OF SHARES AT THE BEGINNING OF THE YEAR	
Class A-Ss (*)	—
Class A-acc (*)	—
NUMBER OF SHARES ISSUED	
Class A-Ss (*)	565,000
Class A-acc (*)	1,525,000
NUMBER OF SHARES REPURCHASED	
Class A-Ss (*)	—
Class A-acc (*)	—
NUMBER OF SHARES AS OF 31 DECEMBER 2018	
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 iBoxx € Germany 1-3 UCITS ETF	(EUR) A-dis	24 January 2012
UBS ETF – Markt iBoxx € 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 ¹
UBS ETF – MSCI Emerging Markets UCITS ETF	(USD) A-acc	22.5 bps per annum ¹
UBS ETF – MSCI Emerging Markets UCITS ETF	(USD) A-UKdis	22.5 bps per annum ¹
UBS ETF – MSCI Emerging Markets Socially Responsible UCITS ETF	(USD) A-dis	35 bps per annum ²
UBS ETF – MSCI World Socially Responsible UCITS ETF	(USD) A-dis	25 bps per annum ³
UBS ETF – MSCI World Socially Responsible UCITS ETF	(USD) A-acc	25 bps per annum ³
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 ⁴
UBS ETF – Bloomberg Barclays US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF	(USD) A-acc	12 bps per annum ⁴
UBS ETF – Bloomberg Barclays US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF	(hedged to EUR) A-dis	17 bps per annum ⁴
UBS ETF – Bloomberg Barclays US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF	(USD) A-dis	12 bps per annum ⁴
UBS ETF – Bloomberg Barclays US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF	(USD) A-acc	12 bps per annum ⁴
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

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

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

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

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

⁵ 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 2016

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	10,371,085	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	
						13,735,449	15,961,611
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	
						8,173,269	8,088,000
UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF (EUR) A-dis	31 Jan 2018	5 Feb 2018	EUR	10,128,454	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	782,617	
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	
						63,766,762	96,013,346
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	1,300,844	0.5457	758,963	
						900,456	33,404,960
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	
						4,833,948	8,581,812
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	
						3,526,429	3,588,852
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	
						779,730	1,221,803

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	21,136,228	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	
						212,048,779	247,168,098
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	
						8,692,959	7,469,641
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	
						6,590,053	7,306,109
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	8,204,596	
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	
						13,478,817	26,796,194
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	
						2,522,485	2,860,200

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	1,420,016	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	5,286,209	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	206,055	
						<u>16,961,752</u>	<u>15,467,410</u>
UBS ETF – MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF (USD) A-dis	31 Jan 2018	5 Feb 2018	USD	1,111,376	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	1,062,742	
						<u>2,082,096</u>	<u>2,082,531</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	144,696	
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	0.1638	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	206,048	
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>	283,818
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>	30,531,384
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>	140,588
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>	284,745
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>	96,219
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>	599,342
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>	82,819
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>	94,373
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>	2,508,281

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>4,633,960</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 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	4,865
Market value of securities lent 1000 EUR	-	109,116,17,887	109,616,51,182	109,296,14,210	110,116,16,327
Collateral percentage of Market value 1000 EUR	-	-	-	-	-
Collateral Breakdown from Securities Lending (Weight in % as of 31 December 2018)	-	-	-	-	-
By Asset Type**	-	-	-	-	-
- Bonds	-	50.70%	41.16%	66.47%	70.40%
- Equities	-	49.30%	58.80%	34.65%	29.60%
By Country:	-	-	-	-	-
-	-	Britain – 17.7%	Japan – 39.9%	Britain – 32.9%	Britain – 19.3%
-	-	United States – 15.8%	France – 14.6%	France – 15.6%	France – 17.3%
-	-	France – 10.7%	United States – 10.2%	United States – 13.4%	United States – 16.5%
-	-	Belgium – 7.7%	Belgium – 9.1%	Belgium – 13.4%	Netherlands – 10.5%
-	-	Germany – 6.4%	Germany – 5.2%	Germany – 11.7%	Netherlands – 10.5%
-	-	Netherlands – 5.1%	Finland – 5.2%	Netherlands – 10.5%	Netherlands – 10.5%
-	-	Canada – 4.6%	Italy – 3.2%	Italy – 2.2%	Italy – 4.8%
-	-	Austria – 3.6%	Canada – 3.1%	Austria – 2.5%	Austria – 3.5%
-	-	Other – 8.1%	Other – 8.1%	Other – 3.1%	Other – 5.2%
By Credit Rating:	-	-	-	-	-
- Rating > AA-	-	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
- Rating < AA-	-	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
- Non Investment Grade	-	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Securities Lending	-	-	-	-	-
Assets and Revenues in euros**	-	-	-	-	-
Average Assets Lent 1000 EUR (1)	637,005	289,065	3,578,104	350,068	1,067,873
Average Collateral Received 1000 EUR (2)	14,559	14,964	145,987	15,097	15,091
Average Collateral Received 1000 EUR (3)	15,441	16,103	178,391	16,253	46,225
Average Securities Lending Collateral Ratio (3)/(2)	106.1%	107.7%	107.5%	107.7%	107.4%
Average Securities Lending Ratio (2)/(1)	2.8%	5.2%	4.6%	4.3%	4.0%
Securities Lending Revenues 1000 EUR	-	-	-	-	-
State Street 1000 EUR	269.6	103.6	2,189.6	213.6	663.4
State Street International Custodians Ltd. 1000 EUR	504.4	45.4	189.8	37.4	222.4
State Street (Lending Agent)*** 1000 EUR	52.0	32.7	433.9	43.8	116.3
UBS AG**** 1000 EUR	52.0	32.7	433.9	43.8	116.3
Securities Lending Fund Revenues 1000 EUR	955.8	98.2	5,301.8	125.4	329.8

* Additional information can be found in the prospectus of the relevant fund and in the annual report of the relevant fund. Collateral value of the securities lent is subject to change. More details about Securities Lending Revenues and Collateral Ratio including the breakdown by country are provided in the annual report of the relevant fund. Collateral value of the securities lent is subject to change. More details about Securities Lending Revenues and Collateral Ratio including the breakdown by country are provided in the annual report of the relevant fund.
 ** Based on monthly average for the reporting year from 1 January 2018 (or launch date) to 31 December 2018 (or reporting date).
 *** Average fund level value.
 **** UBS AG is the parent company of the management 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 Market Equity UCITS ETF	UBS ETF – Factor MSCI EMO Prime Value UCITS ETF	UBS ETF – Factor MSCI EMO Low Volatility 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
- 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
- Collateral Percentage of Market Value / Collateral 1,000 EUR						
Collateral Breakdown from Securities Lending (Weight in % as of 31 December 2018)						
By Asset Type**						
- Bonds	55.40%	62.40%	74.40%	76.00%	66.60%	66.60%
- Equities	44.60%	37.60%	25.60%	24.00%	33.40%	33.40%
By Country:						
	Britain – 21.8%	United States – 21.9%	Britain – 19.3%	United States – 28.0%	Britain – 15.3%	United States – 15.3%
	United States – 19.3%	Britain – 15.4%	France – 17.6%	United States – 18.3%	United States – 12.8%	United States – 12.8%
	France – 12.5%	France – 14.3%	United States – 14.0%	France – 16.5%	France – 12.7%	France – 12.7%
	Germany – 8.9%	Japan – 10.5%	Netherlands – 12.3%	Germany – 8.1%	Germany – 11.6%	Finland – 11.6%
	Spain – 7.6%	Germany – 7.6%	Germany – 7.6%	Netherlands – 7.6%	Netherlands – 7.6%	Netherlands – 7.6%
	Netherlands – 7.6%	Belgium – 5.7%	Belgium – 4.9%	Finland – 4.7%	Austria – 8.0%	Austria – 8.0%
	Finland – 5.9%	Netherlands – 5.7%	Italy – 4.2%	Italy – 3.8%	Belgium – 7.4%	Belgium – 7.4%
	Canada – 4.2%	Finland – 3.7%	Finland – 3.1%	Canada – 3.4%	Italy – 7.2%	Italy – 7.2%
	Italy – 3.9%	Finland – 3.2%	Austria – 1.8%	Austria – 3.1%	Canada – 5.8%	Canada – 5.8%
	Canada – 3.2%	Other – 4.8%	Other – 4.8%	Other – 4.8%	Other – 4.8%	Other – 4.8%
	Switzerland – 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%
- Rating <= AA-	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						
Assets and Revenues in Euros***						
Average Securities Lent 1,000 EUR (1)	211,404	148,320	69,602	58,054	87,295	87,295
Average Collateral Received 1,000 EUR (2)	13,272	34,139	1,637	1,562	3,443	3,443
Average Securities Lending Ratio (3) (2)	14,200	36,802	1,765	1,687	3,759	3,759
Average Securities Lending Collateral Ratio (3) (2)	107.0%	107.8%	107.8%	108.0%	107.7%	107.7%
Average Securities Lending Ratio (3) (1)	6.3%	23.0%	2.4%	2.7%	6.0%	6.0%
Securities Lending Revenues 1,000 EUR						
Operational Costs/Fees 100 1,000 EUR	213.7	414.6	21.7	19.9	43.3	43.3
State Street (Lending Agent)**** 1,000 EUR	35.4	165.8	5.8	7.8	17.4	17.4
UBS AG***** 1,000 EUR	42.7	82.9	4.4	3.8	8.7	8.7
Securities Lending Fund Revenues 1,000 EUR	128.3	248.8	15.9	11.3	25.9	25.9

* Additional information on the financial impact of the securities lending activities is provided in the notes to the financial statements of the fund. ** Only for the EMO Prime Value UCITS ETF. *** 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. All figures are in Euros unless otherwise stated.

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 EAU 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
Constituted by: Excess from Securities Lending as of 31 December 2018					
State Street ¹⁾	108	1,591	11,239	7,896	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%					
Britain – 17.9%					
France – 14.8%					
Germany – 8.5%					
Netherlands – 5.5%					
Canada – 4.5%					
Finland – 4.3%					
Ireland – 4.3%					
Germany – 3.7%					
Switzerland – 3.1%					
Spain – 2.8%					
Belgium – 2.5%					
Other – 2.5%					
United States – 22.3%					
Britain – 19.4%					
France – 12.2%					
Germany – 8.8%					
Netherlands – 6.0%					
Finland – 4.3%					
Ireland – 4.3%					
Germany – 3.7%					
Switzerland – 3.1%					
Spain – 2.8%					
Belgium – 2.5%					
Other – 2.5%					
United States – 20.4%					
Britain – 16.0%					
France – 14.2%					
Germany – 7.2%					
Netherlands – 5.0%					
Spain – 3.2%					
Belgium – 2.8%					
Switzerland – 2.5%					
Other – 2.4%					
United States – 41.4%					
Britain – 17.6%					
France – 14.1%					
Germany – 4.7%					
Canada – 2.2%					
Japan – 1.6%					
Netherlands – 1.6%					
Switzerland – 1.2%					
Other – 4.7%					
100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
By Credit Rating:					
- Rating AA-					
- Rating AAA-					
- Non-Investment Grade					
100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Securities Lending					
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	19,483	18,471
Average Securities Lending Collateral Ratio (3) / (2)	106.8%	108.2%	108.3%	108.1%	108.1%
Average Securities Lending Ratio (2) / (1)	6.6%	4.1%	2.8%	3.0%	2.9%
Securities Lending Operational Costs/Fees for 1,000 EUR	8.9	-	48.4	48.5	48.2
State Street 1,000 EUR	3.8	-	16.2	16.6	16.6
State Street (Lending Agency) **** 1,000 EUR	1.8	-	6.0	6.0	6.0
UBS AG **** 1,000 EUR	1.8	-	6.0	6.0	6.0
Securities Lending Fund Returns 1,000 EUR	5.3	-	26.2	25.8	27.6

¹⁾ 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. Collateral is held in custody by the custodian.

²⁾ Only for the collateral. Collateral amount is based on average daily average.

³⁾ Based on security average for the reporting year from 1 January 2018 (or such other date) to 31 December 2018 (or equivalent date).

**** Data not available for the reporting year.

***** Data as of 31 December 2018 (or equivalent date).

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
Counterparty Exposure from Securities Lending as of 31 December 2018 - 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
By Asset Type** - Bonds - Equities	33.30% 66.70%	99.99% 0.01%	93.10% 6.90%	100.00% 0.00%
By Country: 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 – 2.0% Other – 12.2%	United States – 21.8% France – 17.8% Germany – 14.6% Belgium – 13.9% Netherlands – 13.3% Britain – 11.7% Canada – 7.5% Italy – 1.4% Switzerland – 0.6% Norway – 0.6% Other – 0.8%	United States – 20.0% France – 20.0% Germany – 19.8% Netherlands – 18.3% Britain – 20.0% Netherlands – 20.0% Germany – 20.0% United States – 0.0% Norway – 0.0% Italy – 0.0%	Belgium – 20.0% France – 20.0% Britain – 20.0% Netherlands – 18.3% Netherlands – 20.0% Germany – 20.0% United States – 0.0% Norway – 0.0% Italy – 0.0%
By Credit Rating: - Rating > AA- - Rating < AAA- - 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%
Securities Lending Assets and Revenues in Reversal 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 (excl. 1'000 EUR State Street (Lending Agent)**** 1'000 EUR UBS AG***** 1'000 EUR)	36.5 15.2 7.6 21.3	28.0 18.8 5.4 16.1	1,805.9 720.4 361.2 1,083.3	2.0 0.8 0.4 1.2

* Additional information on the financial impact of the securities lending program is provided in the notes to the financial statements.
 ** Only for the U.S. market. Countries shown are based on average credit ratings.
 *** Based on monthly averages for the reporting period from 1 January 2018 to 31 December 2018 (or equivalent date).
 **** UBS AG is a party to the securities lending program.
 ***** UBS AG is a party to the securities lending program.

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
OTC Derivatives Exposure as of 31 December 2018			
OTC Financial Derivative Instrument			
- Forward foreign exchange contracts			
- Gross exposure 1'000 EUR	24,186	78,216	271,792
- Unrealised gain / (loss) 1'000 EUR	37	(703)	804
Counterparty Exposure from OTC Derivatives			
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	77,977	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
OTC Derivatives Exposure as of 31 December 2018			
OTC Financial Derivative Instrument			
- 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)
Counterparty Exposure from OTC Derivatives			
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
OTC Derivatives Exposure as of 31 December 2018			
OTC Financial Derivative Instrument			
- Forward foreign exchange contracts			
- Gross exposure 1'000 EUR	8,418	3,050	1,181
- Unrealised gain / (loss) 1'000 EUR	(0)	(0)	11
Counterparty Exposure from OTC Derivatives			
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
OTC Derivatives Exposure as of 31 December 2018			
OTC Financial Derivative Instrument			
- 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
Counterparty Exposure from OTC Derivatives			
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
OTC Derivatives Exposure as of 31 December 2018			
OTC Financial Derivative Instrument			
- 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)
Counterparty Exposure from OTC Derivatives			
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
OTC Derivatives Exposure as of 31 December 2018			
OTC Financial Derivative Instrument			
- 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
Counterparty Exposure from OTC Derivatives			
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
OTC Derivatives Exposure as of 31 December 2018			
OTC Financial Derivative Instrument			
- Forward foreign exchange contracts			
- Gross exposure 1'000 EUR	13,618	225,791	62,492
- Unrealised gain / (loss) 1'000 EUR	(198)	(505)	(495)
Counterparty Exposure from OTC Derivatives			
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
OTC Derivatives Exposure as of 31 December 2018			
OTC Financial Derivative Instrument			
- Forward foreign exchange contracts			
- Gross exposure 1'000 EUR	1,120	24	95,645
- Unrealised gain / (loss) 1'000 EUR	(3)	0	673
Counterparty Exposure from OTC Derivatives			
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
OTC Derivatives Exposure as of 31 December 2018			
OTC Financial Derivative Instrument			
- Forward foreign exchange contracts			
- Gross exposure 1'000 EUR	31,253	63,124	9,105
- Unrealised gain / (loss) 1'000 EUR	63	396	58
Counterparty Exposure from OTC Derivatives			
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
OTC Derivatives Exposure as of 31 December 2018			
OTC Financial Derivative Instrument			
- 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
Counterparty Exposure from OTC Derivatives			
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
OTC Derivatives Exposure as of 31 December 2018			
OTC Financial Derivative Instrument			
- 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
Counterparty Exposure from OTC Derivatives			
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
OTC Derivatives Exposure as of 31 December 2018			
OTC Financial Derivative Instrument			
- 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
Counterparty Exposure from OTC Derivatives			
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 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. Jörgen 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
UBS ETF – MSCI Europe UCITS ETF			
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
Total		7,239	7,887

Appendix I - Supplementary Information (unaudited) (continued)

Counterparty	Counterparty's country of incorporation	Securities on loan EUR '000	Non-cash collateral received EUR '000
UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF			
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	7,210
Total		47,240	51,782

Counterparty	Counterparty's country of incorporation	Securities on loan EUR '000	Non-cash collateral received EUR '000
UBS ETF – MSCI EMU hedged to CHF UCITS ETF			
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
Total		3,845	4,210

Counterparty	Counterparty's country of incorporation	Securities on loan EUR '000	Non-cash collateral received EUR '000
UBS ETF – MSCI EMU hedged to USD UCITS ETF			
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
Total		4,865	5,357

Counterparty	Counterparty's country of incorporation	Securities on loan EUR '000	Non-cash collateral received EUR '000
UBS ETF – MSCI EMU Value UCITS ETF			
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
Total		1,926	2,120

Appendix I - Supplementary Information (unaudited) (continued)

Counterparty	Counterparty's country of incorporation	Securities on loan EUR '000	Non-cash collateral received EUR '000
UBS ETF - MSCI EMU Small Cap UCITS ETF			
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
Total		32,248	34,950

Counterparty	Counterparty's country of incorporation	Securities on loan EUR '000	Non-cash collateral received EUR '000
UBS ETF - Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF			
JP MORGAN SECURITIES PLC	United Kingdom	450	490
MORGAN STANLEY & CO INTERNATIONAL PLC	United Kingdom	587	634
SOCIETE GENERALE SA	France	186	219
Total		1,223	1,343

Counterparty	Counterparty's country of incorporation	Securities on loan EUR '000	Non-cash collateral received EUR '000
UBS ETF - Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF			
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
Total		2,565	2,788

Counterparty	Counterparty's country of incorporation	Securities on loan EUR '000	Non-cash collateral received EUR '000
UBS ETF - Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF			
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
Total		1,382	1,521

Appendix I - Supplementary Information (unaudited) (continued)

Counterparty	Counterparty's country of incorporation	Securities on loan EUR '000	Non-cash collateral received EUR '000
UBS ETF - Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield UCITS ETF			
CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED	United Kingdom	25	27
JP MORGAN SECURITIES PLC	United Kingdom	58	61
SOCIETE GENERALE SA	France	25	29
Total		108	117

Counterparty	Counterparty's country of incorporation	Securities on loan EUR '000	Non-cash collateral received EUR '000
UBS ETF - FTSE 100 UCITS ETF			
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
Total		1,991	1,743

Counterparty	Counterparty's country of incorporation	Securities on loan EUR '000	Non-cash collateral received EUR '000
UBS ETF - MSCI United Kingdom UCITS ETF			
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
Total		11,239	12,380

Counterparty	Counterparty's country of incorporation	Securities on loan EUR '000	Non-cash collateral received EUR '000
UBS ETF - MSCI United Kingdom hedged to CHF UCITS ETF			
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
Total		7,985	8,705

Appendix I - Supplementary Information (unaudited) (continued)

Counterparty	Counterparty's country of incorporation	Securities on loan EUR '000	Non-cash collateral received EUR '000
UBS ETF - MSCI United Kingdom hedged to EUR UCITS ETF			
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
Total		6,551	7,116

Counterparty	Counterparty's country of incorporation	Securities on loan EUR '000	Non-cash collateral received EUR '000
UBS ETF - MSCI United Kingdom hedged to USD UCITS ETF			
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
Total		9,157	9,956

Counterparty	Counterparty's country of incorporation	Securities on loan EUR '000	Non-cash collateral received EUR '000
UBS ETF - MSCI Japan UCITS ETF			
BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LIMITED	United Kingdom	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
Total		189,228	195,112

Counterparty	Counterparty's country of incorporation	Securities on loan EUR '000	Non-cash collateral received EUR '000
UBS ETF - MSCI Japan hedged to CHF UCITS ETF			
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
Total		19,353	20,988

Appendix I - Supplementary Information (unaudited) (continued)

Counterparty	Counterparty's country of incorporation	Securities on loan EUR '000	Non-cash collateral received EUR '000
UBS ETF – MSCI Japan hedged to EUR UCITS ETF			
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
Total		28,526	30,947

Counterparty	Counterparty's country of incorporation	Securities on loan EUR '000	Non-cash collateral received EUR '000
UBS ETF – MSCI Japan hedged to USD UCITS ETF			
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
Total		9,868	10,783

Counterparty	Counterparty's country of incorporation	Securities on loan EUR '000	Non-cash collateral received EUR '000
UBS ETF – MSCI Pacific rex Japan UCITS ETF			
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
Total		9,449	10,245

Appendix I - Supplementary Information (unaudited) (continued)

Counterparty	Counterparty's country of incorporation	Securities on loan EUR '000	Non-cash collateral received EUR '000
UBS ETF – MSCI USA UCITS ETF			
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
Total		15,538	17,487

Counterparty	Counterparty's country of incorporation	Securities on loan EUR '000	Non-cash collateral received EUR '000
UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF			
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
Total		249,521	268,330

Counterparty	Counterparty's country of incorporation	Securities on loan EUR '000	Non-cash collateral received EUR '000
UBS ETF – MSCI Singapore UCITS ETF			
CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED	United Kingdom	36	38
MORGAN STANLEY & CO INTERNATIONAL PLC	United Kingdom	690	747
Total		726	785

Counterparty	Counterparty's country of incorporation	Securities on loan EUR '000	Non-cash collateral received EUR '000
UBS ETF – MSCI Hong Kong UCITS ETF			
CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	United Kingdom	89	97
Total		89	97

Counterparty	Counterparty's country of incorporation	Securities on loan EUR '000	Non-cash collateral received EUR '000
UBS ETF – MSCI Switzerland 2035 UCITS ETF			
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
Total		2,265	2,414

Appendix I - Supplementary Information (unaudited) (continued)

Counterparty	Counterparty's country of incorporation	Securities on loan EUR '000	Non-cash collateral received EUR '000
UBS ETF - MSCI Switzerland 20/35 hedged to EUR UCITS ETF			
CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED	United Kingdom	173	184
JP MORGAN SECURITIES PLC	United Kingdom	107	117
Total		280	301

Counterparty	Counterparty's country of incorporation	Securities on loan EUR '000	Non-cash collateral received EUR '000
UBS ETF - MSCI Switzerland 20/35 hedged to USD UCITS ETF			
CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED	United Kingdom	115	122
Total		115	122

Counterparty	Counterparty's country of incorporation	Securities on loan EUR '000	Non-cash collateral received EUR '000
UBS ETF - MSCI World UCITS ETF			
ABN AMRO BANK NV	Netherlands	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
Total		69,850	76,351

Counterparty	Counterparty's country of incorporation	Securities on loan EUR '000	Non-cash collateral received EUR '000
UBS ETF - MSCI Emerging Markets UCITS ETF			
BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LIMITED	United Kingdom	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
Total		53,273	58,147

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
Total	7,897	51,792	4,210	5,357	2,129

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
Total	24,950	1,343	2,788	1,521	117

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	2,745
Open transactions	1,276	6,849	6,348	4,119	6,544
Total	1,743	12,389	8,705	7,116	9,959

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
Total	195,152	20,886	30,847	10,703	10,245

(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
Total	17,487	269,330	785	97	2,414

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	-	30,128 (e)	43,112
Total	301	122	78,321	58,147

(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
Total	7,887

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
Hilachi Ltd	1,453
SoftBank Group Corp	1,453
Nokia OYJ	1,357
Other issuers	26,420
Total	51,782

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
Total	4,210

Appendix I - Supplementary Information (unaudited) (continued)

Non-cash collateral Issuer	Value EUR'000
UBS ETF - MSCI EMU hedged to USD UCITS ETF	
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
Total	5,357

Non-cash collateral Issuer	Value EUR'000
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
Other issuers	745
Total	2,120

Non-cash collateral Issuer	Value EUR'000
UBS ETF - MSCI EMU Small Cap 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
Hitech Ltd	332
Other issuers	12,824
Total	34,950

Appendix I - Supplementary Information (unaudited) (continued)

Non-cash collateral Issuer	Value EUR'000
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	106
UniCredit SpA	33
ING Groep NV	34
Finland Government Bond	22
Republic of Austria Government Bond	22
Other issuers	285
Total	1,343

Non-cash collateral Issuer	Value EUR'000
UBS ETF – Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF	
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
Total	2,788

Non-cash collateral Issuer	Value EUR'000
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
Other issuers	427
Total	1,521

Appendix I - Supplementary Information (unaudited) (continued)

Non-cash collateral Issuer	Value EUR'000
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
Other issuers	21
Total	117

Non-cash collateral Issuer	Value EUR'000
UBS ETF - FTSE 100 UCITS ETF	
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
Total	1,743

Non-cash collateral Issuer	Value EUR'000
UBS ETF - MSCI United Kingdom UCITS ETF	
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
Total	12,389

Appendix I - Supplementary Information (unaudited) (continued)

Non-cash collateral Issuer	Value EUR'000
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 In Bev SANV	167
Glencore PLC	167
Other issuers	5,341
Total	8,785

Non-cash collateral Issuer	Value EUR'000
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
Other issuers	3,537
Total	7,116

Non-cash collateral Issuer	Value EUR'000
UBS ETF – MSCI United Kingdom hedged to USD UCITS ETF	
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
Total	9,956

Appendix I - Supplementary Information (unaudited) (continued)

Non-cash collateral issuer	Value EUR'000
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	2,629
Republic of Austria Government Bond	2,389
Finland Government Bond	2,389
Other issuers	47,779(a)
Total	195,112

(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
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
Other issuers	5,299(b)
Total	26,988

(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
UBS ETF – MSCI Japan hedged to EUR UCITS ETF	
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)
Total	36,947

(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
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
Other issuers	2,992(6)
Total	16,763

(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
UBS ETF – MSCI Pacific (ex Japan) 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
Other issuers	4,423
Total	16,245

Appendix I - Supplementary Information (unaudited) (continued)

Non-cash collateral issuer	Value EUR'000
UBS ETF – MSCI USA 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
Other issuers	12,185
Total	17,887

Non-cash collateral issuer	Value EUR'000
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
Other issuers	13,816
Total	268,336

Non-cash collateral issuer	Value EUR'000
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
Nufern LM/Australie	1
Total	785

Appendix I - Supplementary Information (unaudited) (continued)

Non-cash collateral issuer	Value EUR'000
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
Total	97

Non-cash collateral issuer	Value EUR'000
UBS ETF – MSCI Switzerland 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
Other issuers	100
Total	2,414

Non-cash collateral issuer	Value EUR'000
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
Other issuers	28
Total	321

Appendix I - Supplementary Information (unaudited) (continued)

Non-cash collateral issuer	Value EUR'000
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
Total	122

Non-cash collateral issuer	Value EUR'000
UBS ETF – MSCI World 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	956
Citigroup Inc	751
ING Groep NV	685
Other issuers	28,350(a)
Total	76,351

(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
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
Other issuers	36,883
Total	56,147

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	9,293	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 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	-	8,956	8,521	17,477
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	78,351
UBS ETF – MSCI Emerging Markets UCITS ETF	-	44,715	14,432	59,147
Total	-	431,653	653,339	1,084,992

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

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).

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

(2020年4月末日現在)

	米ドル(を除く。)	円(を除く。)
資産総額	1,112,672,914	118,911,354,319
負債総額	1,137,203	121,532,885
純資産総額(-)	1,111,535,711	118,789,821,435
発行済数量		5,405,367
1単位当り純資産額 (/)	205.6356	21,976

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

(2020年4月末日現在)

	ユーロ(を除く。)	円(を除く。)
資産総額	340,741,388	39,526,001,008
負債総額	1,674,199	194,207,084
純資産総額(-)	339,067,189	39,331,793,924
発行済数量		11,541,927
1単位当り純資産額 (/)	29.3770	3,408

UBS ETF - MSCI EMU UCITS ETF サブファンド

(2020年4月末日現在)

	ユーロ(を除く。)	円(を除く。)
資産総額	1,449,022,325	168,086,589,700
負債総額	3,512,554	407,456,264
純資産総額(-)	1,445,509,771	167,679,133,436
発行済数量		57,401,580
1単位当り純資産額 (/)	25.1824	2,921

UBS ETF - MSCI ヨーロッパ UCITS ETF サブファンド

(2020年4月末日現在)

	ユーロ(を除く。)	円(を除く。)
資産総額	405,100,077	46,991,608,932
負債総額	6,554,858	760,363,528
純資産総額(-)	398,545,219	46,231,245,404
発行済数量		13,074,123
1単位当り純資産額 (/)	30.4835	3,536

UBS ETF - FTSE 100 UCITS ETF サブファンド

(2020年4月末日現在)

	英ポンド(を除く。)	円(を除く。)
資産総額	55,014,042	7,315,767,305
負債総額	40,900	5,438,882
純資産総額(-)	54,973,142	7,310,328,423
発行済数量		1,001,706
1単位当り純資産額 (/)	54.8795	7,298

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

(2020年4月末日現在)

	ユーロ(を除く。)	円(を除く。)
資産総額	77,180,231	8,952,906,796
負債総額	142,006	16,472,696
純資産総額(-)	77,038,224	8,936,434,984
発行済数量		933,792
1単位当り純資産額 (/)	82.5004	9,570

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

(2020年4月末日現在)

	米ドル(を除く。)	円(を除く。)
資産総額	130,123,606	13,906,309,773
負債総額	20,807,832	2,223,733,006
純資産総額(-)	109,315,774	11,682,576,767
発行済数量		3,463,866
1単位当り純資産額 (/)	31.5589	3,373

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

(2020年4月末日現在)

	スイスフラン(を除く。)	円(を除く。)
資産総額	1,327,478,896	145,345,664,323
負債総額	703,396	77,014,828
純資産総額(-)	1,326,775,500	145,268,649,495
発行済数量		64,727,291
1単位当り純資産額 (/)	20.4979	2,244

UBS ETF - MSCI 英国 UCITS ETF サブファンド

(2020年4月末日現在)

	英ポンド(を除く。)	円(を除く。)
資産総額	1,319,402,354	175,454,125,035
負債総額	530,429	70,536,448
純資産総額(-)	1,318,871,925	175,383,588,587
発行済数量		69,773,223
1単位当り純資産額 (/)	18.9023	2,514

UBS ETF - MSCI 米国 UCITS ETF サブファンド

(2020年4月末日現在)

	米ドル(を除く。)	円(を除く。)
資産総額	514,930,792	55,030,653,741
負債総額	367,248	39,247,794
純資産総額(-)	514,563,545	54,991,406,054
発行済数量		1,847,363
1単位当り純資産額 (/)	278.5395	29,768

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
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
2019年1月1日から2019年12月31日	362,764	673,200	5,055,977

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
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
2019年1月1日から2019年12月31日	350,000	4,213,603	11,277,482

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
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
2019年1月1日から2019年12月31日	2,132,458	9,223,138	9,583,946

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
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
2019年1月1日から2019年12月31日	1,589,077	287,000	5,803,418

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
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
2019年1月1日から2019年12月31日	12,360	206,159	925,974

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
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
2019年1月1日から2019年12月31日	96,550	498,002	1,006,923

(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
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
2019年1月1日から2019年12月31日	188,757	1,169,879	3,327,016

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
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
2019年1月1日から2019年12月31日	464,465	2,462,180	6,232,777

(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
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
2019年1月1日から2019年12月31日	1,182,603	125,000	1,427,511

(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
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
2019年1月1日から2019年12月31日	393,460	619,023	1,926,391

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(80兆2,720億円)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・ヨーロッパ・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(223兆1,144億円)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	559,236	4,463	517,708	9,284	1,076,944
2002	4,358	505,528	4,087	474,092	8,445	979,620
2003	4,662	540,792	4,871	565,036	9,533	1,105,828
2004	5,040	584,640	6,023	698,668	11,062	1,283,192
2005	6,243	724,188	9,009	1,045,044	15,252	1,769,232
2006	6,813	790,308	11,635	1,349,660	18,448	2,139,968
2007	7,487	868,492	13,107	1,520,412	20,594	2,388,904
2008	5,672	657,952	9,925	1,151,300	15,597	1,809,252
2009	6,018	698,088	12,392	1,437,472	18,409	2,135,444
2010	6,522	756,552	15,468	1,794,288	21,989	2,550,724
2011	6,096	707,136	14,869	1,724,804	20,965	2,431,940
2012	6,691	776,156	17,147	1,989,052	23,838	2,765,208
2013	6,920	802,720	19,234	2,231,144	26,154	3,033,864
2014	7,626	884,616	23,153	2,685,748	30,949	3,590,084
2015	8,299	962,684	26,558	3,080,728	35,062	4,067,192
2016	8,271	959,436	28,410	3,295,560	37,413	4,339,908
2017	8,641	1,002,356	32,223	3,737,868	40,864	4,740,224
2018	8,424	977,184	33,941	3,937,156	42,371	4,915,036
2019	8,596	997,136	38,593	4,476,788	47,189	5,473,924

(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、2020年4月30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=116.00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なければならない。

- (b) UCITS以外の投資信託の受益証券への投資は、合計して、当該UCITSの資産の30%を超えてはならない。

UCITSが他のUCITSおよび/または投資信託の受益証券を取得した場合、それぞれのUCITSおよび投資信託の資産は(10)記載の制限において合計する必要はない。

- (c) 直接または代理人により、同一の管理会社、または共通の管理もしくは支配によりまたは直接もしくは間接の実質的保有により管理会社と結合されているその他の会社により運用されている他のUCITSおよび/または投資信託の受益証券に、UCITSが投資する場合、当該管理会社または他の会社は、他のUCITSおよび/または投資信託の受益証券への当該UCITSの投資を理由として、買付手数料または買戻手数料を課してはならない。

他のUCITSおよび/または投資信託にその資産の相当部分を投資するUCITSは、その目論見書に、当該UCITS自身および投資を予定するUCITSおよび/または投資信託の両方に課される管理報酬の上限を開示しなければならない。その年次報告書において、当該UCITS自身および投資するUCITSおよび投資信託の両方に課される管理報酬の上限割合を記載しなければならない。

- (14) (a) 目論見書は、UCITSが投資できる資産のカテゴリー、金融デリバティブ商品への取引ができるか否か、について言及しなければならない。この場合、この運用は、ヘッジ目的でなされるのか、投資目的達成のためになされるのか、またリスク面における金融デリバティブ商品の使用による起こりうる結果について、明確に記載しなければならない。

- (b) UCITSが、主として、譲渡性のある証券および短期金融商品以外の上記(1)ないし(8)に記載されるカテゴリーの資産に投資し、または(11)に従って、株式または債券指数に追随する投資を行う場合、目論見書および必要な場合販売等に関する文書において、その投資方針に注意を喚起する明確な説明を記載しなければならない。

- (c) UCITSの純資産価格が、資産構成または使用する資産運用技法のため、大きく変動する見込みがある場合、目論見書および必要な場合販売等に関する文書は、その性格に注意を喚起する明確な説明を記載しなければならない。

- (d) 投資家の要請があった場合、管理会社は、UCITSのリスク管理に適用される量的制限、このために選択された方法、およびカテゴリーの商品の主たるリスクおよび利回りについての直近の評価に関し、追加情報を提供しなければならない。
- (15) (a) 投資法人または運用するすべてのFCPに関し行為する管理会社で、2010年法パート または指令2009/65/ECに該当するものは、発行体の経営に重大な影響を行使しうるような議決権付株式を取得してはならない。
- (b) 更に、UCITSは、以下を超えるものを取得してはならない。
- () 同一の発行体の議決権のない株式の10%
 - () 同一の発行体の債券の10%
 - () 2010年法第2条第2項に規定する意味における同一UCITSまたはその他の同一投資信託の受益証券の25%
 - () 1つの発行体の短期金融商品の10%
- 上記()ないし()の制限は、取得時において、債券もしくは短期金融商品の合計額または発行済当該商品の純額が計算できない場合は、これを無視することができる。
- (c) 上記(a)および(b)は以下については適用されない。
- 1) EU加盟国またはその地方自治体が発行または保証する譲渡性のある証券および短期金融商品
 - 2) EU非加盟国が発行または保証する譲渡性のある証券および短期金融商品
 - 3) 1以上のEU加盟国がメンバーである公的国際機関が発行する譲渡性のある証券および短期金融商品
 - 4) EU非加盟国で設立された会社の資本株式で、UCITSがその資産を主として当該国に登録事務所を有する発行体の証券に投資するため保有するもの。ただし、当該国の法令により、かかる保有がUCITSによる他当該国の発行体の証券へ唯一の投資方法である場合に限る。しかし、この例外は、その投資方針中に、EU非加盟国の会社が、上記(10)、(13)ならびに(15) (a)および(b)に記載する制限に適合する場合にのみ適用される。(10)および(13)の制限を超過した場合は、(16)が準用される。
 - 5) 子会社の資本株式で1以上の投資法人が保有するもの。ただし、当該子会社は自身または投資法人のために、子会社が設立された国における管理、助言、販売等の業務、または受益者の要請に応じた買戻しに関する業務を行うものでなければならない。
- (16) (a) UCITSは、その資産を構成する譲渡性のある証券または短期金融商品に付随する引受権の行使にあたり、本章の制限に適合する必要はない。リスク分散の原則の遵守確保にあたっては、新しく認可されたUCITSには、認可から6ヶ月間は(10)、(11)、(12)および(13)は適用されない。
- (b) 上記(a)の制限がUCITSの監督の及ばない理由または引受権の行使により超過した場合、UCITSは、受益者の利益を十分考慮して、売却取引において、かかる状況の是正を優先的に行わなければならない。
- (17) (a) 投資法人またはFCPのために行為する管理会社またはデポジタリーは、借入れをしてはならない。ただし、UCITSは、バック・ツー・バック・ローンにより、外国通貨を取得することができる。
- (b) (a)にかかわらず、
- 1) UCITSは、借入れが一時的な場合は、投資法人の場合、その資産の10%まで、FCPの場合、ファンドの価値の10%まで借入れをすることができる。
 - 2) 借入れがその営業に直接必要である不動産の取得を可能にするためのものである場合、投資法人の場合は、その資産の10%まで借入れをすることができる。
UCITSが1)および2)の条件に従い借入れの権限を与えられている場合、その借入れの合計は、資産の15%を超過してはならない。
- (18) (a) 上記(1)ないし(9)の適用を害することなく、投資法人またはFCPのために活動する管理会社またはデポジタリーは貸付けをし、または第三者の保証人となってはならない。
- (b) 上記(a)は、(2)、(4)および(5)に記載される譲渡性のある証券、短期金融商品またはその他の金融商品で一部払込済みのものの取得を妨げるものではない。
- (19) 投資法人またはFCPのために活動する管理会社またはデポジタリーは、(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が付与されなければならない。当該権限付与が投資運用に関するものであり、かつ、これが慎重な監督に服する国外の事業体が付与される場合、CSSFと当該国の監督機関の協力関係が確保されなければならない。
- (d) (c)の要件が満たされない場合、当該委託は、CSSFによる事前の認可がなされた後のみに有効となる。
- (e) 投資運用の中核的機能に関わる権限は、デポジタリーに付与されてはならない。

本(1)が適用され、本(1)第4段落(b)に記載された業務を遂行する管理会社は、より効率的な事業活動を目的として、管理会社の代わりに運用および営業に関する1以上の職務を遂行する権限を第三者に委託することができる。ただし、関連する管理会社により任命された外部のAIFMがかかる職務を自ら実行しない場合に限る。この場合、以下の前提条件を充足しなければならない。

- (a) CSSFに適切な方法で通知しなければならない。
- (b) かかる権限は、管理会社に対する監督の効果、特に、管理会社が行う一般的なファンド、変動資本を有する投資法人または固定資本を有する投資法人を投資主の最大の利益となるよう管理することを妨げてはならない。

(2)CSSFは以下の条件でのみ管理会社に認可を付与する。

- (a) 申請会社は、その事業を効率的に行い、債務を弁済するに足る、処分可能な十分な財務上の資源を有していなければならない。特に、払込済資本金として、125,000ユーロの最低資本金を有しなければならない。この最低金額は、CSSF規則により625,000ユーロまで引き上げることができる(現在はかかる規則は存在しない。)。
- (b) 上記(a)に示される資本金は、管理会社により永久に自由に処分可能な方法で維持され、管理会社の利益のために投資される。
- (c) 2010年法第129条第5項に該当する、管理会社の業務を遂行する者は、良好な評価を十分に充たし、その義務の遂行に必要なプロフェッショナルとしての経験を有していなければならない。
- (d) 管理会社の株主またはパートナーの識別情報がCSSFに提供されなければならない。
- (e) 申請書に管理会社の組織構成が記載されなければならない。

(3)完全な申請書が提出されてから6ヶ月以内に、申請者に対し、許可が付与されたか否かにつき連絡しなければならない。認可が付与されない場合は、その理由を示さなければならない。

(4)管理会社は、認可付与後に速やかに業務を開始することができる。

当該認可の付与により、管理会社の経営陣、取締役会および監査役会の構成員は、CSSFが認可申請を検討する際に根拠とした重要な情報に関する一切の変更について、自発的に、完全で、明確かつ包括的な方法により書面にてCSSFに通知を行う義務を負うこととなる。

(5)CSSFは、以下の場合、第16章に従い、管理会社に付与した認可を取り消すことがある。

- (a) 管理会社が12ヶ月以内に認可を利用しない場合、明示的に認可を放棄する場合、または6ヶ月を超えて第16章に定められる活動を中止する場合
- (b) 虚偽の申述によりまたはその他の不正な手段により認可を取得した場合
- (c) 認可が付与された条件を充たさなくなった場合

- (d) 2010年法に従って採用された規定に重大かつ/または組織的に違反した場合
 - (e) 2010年法が認可の撤回事由として定めるその他の場合に該当する場合
- (6)管理会社は、自らのために、管理する投資信託の資産を使用してはならない。
- (7)管理するUCIの資産は、管理会社が支払不能となった場合、管理会社の財産の一部とはならない。かかる資産は、管理会社の債権者による請求の対象とならない。
- (8)2010年法第16章に従い認可された管理会社であり、2010年法第88条の2第2項a)の意味における外部のAIFMを任命することなく、指令2011/61/EUの意味における1以上のAIFを運用する管理会社として任命された管理会社はまた、運用下の資産が2013年法第3条第2項に規定する制限の一つを超える場合、2013年法第2章に従い、AIFのAIFMとしてCSSFより事前に認可を取得しなければならない。
- かかる管理会社は、2013年法別紙Iに記載される業務および同法第5条第4項に記載される非中核的業務にのみ従事することができる。
- 管理会社として任命された管理会社は、適用ある場合、運用下のAIFについて、2013年法に定めるすべての規則に服するものとする。
- (9)管理会社の認可は、その年次財務書類の監査をプロフェッショナルとしての適切な経験を有する1人以上の承認された監査人に委ねることが条件とされる。承認された監査人に関する変更は事前にCSSFの承認を得なければならない。

2.2.1.2.2. 2010年法第15章が適用される管理会社

同法第101条から第124条には、第15章に基づく管理会社が充足すべき以下の要件を定めている。

- (1)第15章の意味におけるルクセンブルグに登録事務所を有する管理会社の業務は、CSSFの事前の認可に服す。
- 管理会社は、公開有限責任会社、非公開有限責任会社、共同会社、公開有限責任会社として設立された共同会社、または有限責任パートナーシップとして設立されなければならない。株式は記名式でなければならない。
- 商事会社に関する1915年8月10日法の規定は、2010年法が制限されない範囲において、同法第15章に服する管理会社に適用される。
- 認可を受けた管理会社は、CSSFによってリストに登録される。その登録は、認可を意味し、CSSFは当該管理会社に対し、かかる登録がなされた旨を通知する。リストへの登録の申請は、管理会社の設立より前にCSSFに対しなされなければならない。管理会社の設立は、CSSFによる認可の通知後のみ実行可能である。当該リストおよびこれに加えられる修正は、CSSFにより「メモリアル」において公告される。
- (2)管理会社は、指令2009/65/ECに従い認可されるUCITSの管理以外の活動に従事してはならない。ただし、指令に定められていない他の投資信託の管理であって、そのため管理会社が慎重な監督に服す場合はこの限りでない。ただし、当該受益証券は、指令2009/65/ECの下で他のEC加盟国に販売できない。
- UCITSの管理のための活動は、2010年法別紙 に記載されている機能を含む。
- (注)リストには、投資運用、ファンドの管理事務および販売が含まれている。
- (3)上記(2)とは別に、管理会社には、以下の業務を提供することも認められている。
- (a) 投資家の権限付与に従い、顧客毎に一任ベースで行う特定の投資資産の管理(年金基金が保有するものも含む。)
 - (b) 付随的業務として、特定の投資顧問業および投資信託の受益証券に関する保管および事務業務
- 管理会社は、第15章に基づき本項に記載された業務のみの提供または(a)の業務を認可されることなく付随的業務のみの提供を認可されることはない。
- (4)金融業界に関する1993年4月5日法(改正済み)第1条の1、第37条の1および第37条の3は、管理会社による上記(3)の業務提供に準用される。
- (5)上記(2)とは別に、第15章に従った認可の下ルクセンブルグに登録上の事務所を有し、AIFのAIFMとして任命された管理会社はまた、2013年法第2章に従い、指令2011/61/EUの意味におけるAIFのAIFMとしてCSSFより事前に認可を取得しなければならない。かかる認可を申請する場合、管理会社が下記(6)に基づく認可を申請したときにすでにCSSFに対して提供した情報および文書については、かかる情報が最新のものである限り提出義務を免除される。関連する管理会社は、2013年法別紙 に記載される業務および2010年法第101条に基づく認可に服するUCITSを管理する付随的業務にのみ従事することができる。管理会社はまた、運用下のAIFを管理する過程において、2013年法第5条第4項に記載される金融商品の申込みの受領および伝達からなる非

中核的業務に従事することができる。本(5)の意味におけるAIFのAIFMとして任命された管理会社は、適用ある場合、2013年法に定めるすべての規則に服するものとする。

(6)CSSFは、管理会社が以下の条件を充足しない限り認可を行わないものとする。

(a) 管理会社の当初資本金は、以下を考慮し、少なくとも125,000ユーロなければならない。

管理会社のポートフォリオが250,000,000ユーロを超える場合は、自己資本を追加しなければならない。追加額は、ポートフォリオが250,000,000ユーロを超える額について、0.02%である。ただし、当初資本金と追加額の合計は10,000,000ユーロを超過してはならない。

本項のため、以下のポートフォリオは管理会社のポートフォリオとみなされる。

- ()管理会社が運用機能を委託したFCPのポートフォリオは含まれるが、委託を受けて運用するものは除かれる。
- ()管理会社が指定管理会社とされた会社型投資信託
- ()その他の管理会社が運用機能を委託した投資信託のポートフォリオは含まれるが、委託を受けて運用するものは除かれる。

これらの義務とされる金額にかかわらず、管理会社の自己資産は、指令2006/49/EC第21条に規定される金額を下回ってはならない。

管理会社は、信用機関または保険機関から保証を受ける場合は、上記自己資本の追加分の50%の範囲内でのみ追加することができる。信用機関または追加機関は、EU加盟国またはCSSFがEU法の規定と同等に慎重と判断する規定に服する場合は、当該非加盟国に登録事務所を有しなければならない。

(b) 上記(6)(a)に示される資本金は、管理会社により永久に自由に処分可能な方法で維持され、管理会社の利益のために投資される。

(c) 管理会社の業務を効果的に遂行する者は、良好な評価を十分に充たし、管理会社が管理するUCITSに関し十分な経験を有していなければならない。そのため、これらの者およびすべての後継者は、CSSFに直ちに報告されなければならない。管理会社の事業はこれらの条件を充たす少なくとも2名により決定されなければならない。

(d) 認可の申請は、管理会社の組織構造等を記載した活動計画を添付しなければならない。

(e) 中央管理機構と登録上の事務所はルクセンブルグに所在しなければならない。

(f) 管理会社の業務を遂行する者は、当該UCITSまたはUCIの種類に関して、2010年法第129条第5項の規定する意味において、良好な評価を十分に充たし、かつ、十分な経験を有していなければならない。

(7)更に、管理会社と他の自然人または法人との間に何らかの親密な関係がある場合、CSSFは、かかる関係が効果的な監督機能の行使を妨げない場合のみ認可する。

CSSFは、また、管理会社が親密な関係を有するかかる1以上の自然人や法人が服する非加盟国の法令または行政規定もしくはこれらの施行に伴う困難により、その監督機能を効果的に行使することが妨げられる場合は、認可を付与しない。

CSSFは、管理会社に対して、本項に記載する条件の遵守を監視する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、正当な事由がある場合、CSSFは、かかる会社に一定期間に事態を是正するか、活動を停止することを許すことができる。
- (14) 管理会社が管理するUCITSの性格に関し、指令2009/65/ECによるUCITSの管理行為につき常に遵守すべき慎重な規則の遂行にあたり、管理会社は、以下を義務付けられる。
- (a) 健全な管理上および会計手続き、電子データプロセスのための監督および防御のための整備ならびに適切な内部管理メカニズムを保有すること、特に、従業員の個人取引規則や自己勘定による投資のための金融商品の保有または運用に関する規則を含み、少なくとも、UCITSにかかる各取引の源泉、当事者、性格、効力を生じた日時・場所を特定でき、かつ管理会社が管理するUCITSの資産が設立文書および現行法令に従い投資されていることを確保できるものでなければならない。
- (b) 管理会社と顧客、顧客間、顧客とUCITSまたはUCITS間の利益の相反によるUCITSまたは顧客の利害関係に関するリスクを最小化するように組織化され、構成されなければならない。
- (15) (3)(a)に記載される一任ポートフォリオ運用業務の認可を受けている各管理会社は、
()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ヶ月以内に行為しない場合、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ことを問わず投資法人(会社型投資信託)(および会社型投資信託における買戻子会社)に対し適用される。

以下の要件は、公開有限責任会社の形態をとった場合についてのものであるが、SICAVにもある程度適用される。

2.3.1.1.1. 会社設立の要件(1915年8月10日法(改正済み)第26条)

最低1名の株主が存在すること

公開有限責任会社の資本金の最低額は30,986.69ユーロである。

2.3.1.1.2. 定款の必要的記載事項(1915年8月10日法(改正済み)第27条)

定款には、以下の事項の記載が必要とされる。

- () 会社の設立文書に署名した人または法人(発起人)の氏名・名称
- () 会社の形態および名称
- () 本店の所在地
- () 会社の目的
- () 払込資本および(該当する場合は)授權資本の額
- () 募集に際し払い込まれた額
- () 払込資本および授權資本を構成する株式の種類の記事

- () 株式の形態につき記名式、無記名式または無券面の別および転換権につき法律を補足または制限する規定
- () 現金払込以外の各出資の内容および条件、出資者の氏名および1915年8月10日法（改正済み）第26条の1に規定される承認された監査人（réviseur d'entreprises agréé）の報告結果
- () 発起人に認められている特権の内容およびその理由
- (x) 公表された資本を構成しない証券または受益証券の数量およびこれらに付随する権利、特に株主総会における議決権（もし存在すれば）に関する記載
- (x) 法に規定されていない範囲で、第三者機関、会社の管理、経営、監督または統制に関して会社を代表して責任を負う機関の役員の選任人数および選任方法を決定する規則、およびかかる機関の権限の記載
- (x) 会社の存続期間
- (x) 会社の設立に際しまたは設立に伴って負担すべきあらゆる費用、報酬および手数料の最低見積り額

2.3.1.1.3. 公募により設立される会社に対する追加要件（1915年8月10日法（改正済み）第29条）

会社が公募によって設立される場合、以下の要件が適用される。

- () 設立定款を公正証書の形式で事前に作成し、これを官報「メモリアル」に公告すること
- () 応募者は、会社設立のための設立定款の公告から3ヶ月以内に開催される定時総会に招集されること

2.3.1.1.4. 発起人および取締役の責任（1915年8月10日法（改正済み）第31条および第32条の1）

発起人および増資の場合における取締役は、有効に引き受けられなかった部分または25%に達しなかった部分の会社資本の払込責任、および会社が当該法令に記載されたいずれかの理由によって適法に設立されなかった結果として応募者が被る一切の損害に対し、それに反する応募者に不利益な定めがあったとしても応募者に対し連帯して責任を負う。

2.3.1.2. 2010年法

投資信託に関する2010年法には契約型投資信託の設定および運用、会社型投資信託の設立ならびにルクセンブルグの投資信託の登録に関する規定がある。

2.3.1.2.1. 設定および設立のための要件

上記に記載された株式の全額払込に関する要件が必要とされている。

2.3.1.2.2. 定款の必要的記載

主要な特定要件は上記2.3.1.1.2.に記載されている。

2.3.1.3. ルクセンブルグにおける投資信託の認可・登録

2010年法第129条および第130条は、ルクセンブルグ内で活動するすべてのファンドの認可・登録に関する要件を規定している。

- () 次の投資信託はルクセンブルグのCSSFから正式な認可を受けることを要する。
 - (a) ルクセンブルグの投資信託については、設立もしくは設定の日から1ヶ月以内に正式なリストへの登録申請書をCSSFに提出すること
 - (b) EU加盟国以外の国の法律に基づいて設立・設定されまたは運営されている投資信託および他のEU加盟国で設立・設定された投資信託については、UCITSでないものについては、その証券がルクセンブルグ国内またはルクセンブルグから外国に向けて募集もしくは販売される場合には、当該募集または販売を行う以前に認可を受けること
- () 認可を受けたUCIは、CSSFによってリストに記入される。かかる登録は認可を意味する。
- () ルクセンブルグの法律、規則およびCSSFの通達の条項に適合しない投資信託は認可を拒否、または登録を取り消されることがある。なお、CSSFの決定に対し不服がある場合には、決定通知日から1ヶ月以内に、投資信託を監督する大臣に不服申立をすることができる。ただし、不服申立がなされた場合も決定の効力は停止されない。同決定に対する最終抗告は、行政裁判所（the Council of State）に提出される。登録の取消の決定が効力を発生した場合、ルクセンブルグの地方裁判所は検察官または監督当局の要請に基づき、当該ルクセンブルグのUCIの解散および清算を決定する。

2.3.1.3.1. 1972年12月22日の大公規則に規定する投資信託の定義は、1991年1月21日付IML通達91/75の中の一定の基準により解釈の指針を与えられている。なお、上記定義によれば、「投資信託とは、その法的形態のいかんにかかわらず、すべての契約型ファンド、すべての投資法人またはその他の同様の実体を有し、証券または譲渡性の有無を問わずその他の証書、またはかかる証券もしくは証書を表象しもしくはその取得権を与える一切

の証券の公募または私募によって公衆から調達した資金を集散的に投資することを目的とするものをいう。」とされている。上記の定義は、2010年法第5条、第25条、第38条、第89条、第93条および第97条の規定と本質的に同様である。

- 2.3.1.3.2. 1945年10月17日付大公規則は銀行監督官の職を創立したが、1983年5月20日法によって創立された金融庁（Institut Monétaire Luxembourgeois）により取って代わられた。金融庁は、1998年4月22日法によりルクセンブルグ中央銀行に名称変更され、また1998年12月23日法により、投資信託を規制し監督する権限は、CSSFに移転された。

CSSFの権限と義務は、2010年法第133条に定められている。

- 2.3.1.3.3. 2010年法は、ファンドに、目論見書、年次報告書および半期報告書の公表を義務付けている。

2010年法は、以下の公表に関する要件を定めている。

ファンドの目論見書および目論見書の変更ならびに年次報告書および半期報告書をCSSFに提出しなければならない。

目論見書、直近で公表された年次報告書および半期報告書は、投資家の要求により無料で投資家に送付されなければならない。

年次報告書および半期報告書は、UCITSに関する目論見書および主要な投資家情報に明示される方法により投資家にとって入手可能である。

年次報告書および半期報告書は、要求があった場合、無料で受益者に提供されなければならない。

監査済年次報告書は4ヶ月以内に、監査済または未監査の半期報告書は2ヶ月以内にそれぞれ公表されなければならない。しかし、2010年法パート に服する集団投資信託については、4ヶ月の年次報告書の開示期限は6ヶ月に延長され、半期報告書の開示期限は3ヶ月に延長される。

- 2.3.1.4. 2010年法によるその他の要件

() 公募または販売の承認

2010年法第129条第1項は、すべてのルクセンブルグのファンドはその活動を行うためにはCSSFの認可を受けなければならない旨規定している。

() 設立文書の事前承認

2010年法第129条第2項は、CSSFが設立文書およびデポジタリーの選定を承認した場合にのみファンドが認可される旨規定している。かかる要件に加え2010年法パート に服するUCIは、2010年法第88条の2第2項a)に従い任命された外部のAIFMがかかる条項によって事前に承認されている場合にのみ、2013年法第3条に規定される特例に従って承認を受けるものとする。2010年法パート に服し、2010年法第88条の2第2項b)の意味において内部で運用されるUCIは、2010年法第129条第1項により要求される承認に加え、2013年法第3条に規定される特例に基づき、2010年法第88条の2第2項b)に従って承認を受けなければならない。

() 外国で使用される目論見書等が当該国の証券取引法に基づいてCSSFに提出された場合の事前の承認

CSSFの監督に服する投資信託について規定されたルクセンブルグの目論見書は、CSSFに事前の承認を得るために提出することが要求されている。

2005年4月6日付CSSF通達05/177に基づき、販売文書が利用される外国の権限ある当局によって監督されていない場合でも、意見を求めるためかかる文書をCSSFに提出する必要はない。ただし、CSSFの監督に服するUCIは、誤解を招くような宣伝文書を発行してはならず、必要に応じてUCIに固有の特別リスクを言及することにより、ルクセンブルグ内外の金融界の行為準則を引き続き遵守しなければならない。

これらの文書には、ルクセンブルグの法令により要求される情報に加えて、当該文書が用いられる外国において要求されるすべての情報を記載せねばならない。

() 目論見書の記載内容

目論見書は、投資家に提案された投資について投資家が的確な理解に基づいた判断を行えるようにするための必要な情報、特にリスクに関する情報を含むものでなければならない。目論見書は、投資対象である債券の独立性および投資信託のリスク面について明確で容易に理解できる記載を含むものでなければならない。この目論見書は、少なくとも2010年法別紙I別表Aに記載される情報を含まなければならない。ただし、これらの情報が当該目論見書に付属する文書に記載される場合はこの限りではない。

() 誤解をまねく表示の禁止

2010年法第153条は、目論見書の主要事項は常に更新されなければならない旨規定している。

() 財務状況の報告および監査

1915年8月10日法の規定により、公開有限責任会社の取締役会は前営業年度の貸借対照表、損益計算書を毎年株主総会に提出し、かつ貸借対照表および損益計算書が商業登記所に提出されている旨を「メモリアル」に公告する義務を負っている。

2010年法第154条は、年次報告書に記載される財務情報は承認された監査人(réviseur d'entreprises agréé)による監査を受けなければならない旨規定している。承認された監査人は、その義務の遂行にあたり、投資信託の報告書またはその他の書類により投資家またはCSSFに提供された情報が投資信託の財務状況および資産・負債を正確に記載していないと確認した場合は、承認された監査人は直ちにCSSFに報告する義務を負う。承認された監査人は、CSSFに対して、承認された監査人がその職務遂行にあたり知りまたは知るべきすべての点についてのCSSFが要求するすべての情報または証明を提供しなければならない。

2004年1月1日から有効なCSSF通達02/81に基づき、CSSFは、承認された監査人(réviseur d'entreprises agréé)に対し、UCIについて毎年、前会計年度中のUCIの業務に関するいわゆる「長文報告書」を作成するよう求めている。CSSF通達02/81により、監査人はかかる長文報告書において、UCIの組織(その中央管理および保管会社を含む。)および(資金洗浄防止規則、評価規則、リスク管理およびその他特別管理について)適切な監督手続きの評価を行わなければならない。報告書はまた、UCIの受益証券がインターネットにより販売されるか否かを明記し、また関係する期間における投資家からの苦情も記載しなければならない。通達では、かかる報告書の目的はUCIの全体的な状況を検討することであると述べている。

()財務報告書の提出

2010年法第155条より、ファンドは年次報告書および半期報告書をCSSFに提出することが要求されている。

2010年法第163条は、UCITSがCSSFに主要な投資家情報およびその訂正を提供しなければならないことを規定している。

金融庁通達97/136(CSSF通達08/348により改正)に基づき、2010年法に基づきルクセンブルグで登録されているすべての投資信託は月次および年次の財務書類を提出しなければならない。

()違反に対する罰則規定

ルクセンブルグの1915年8月10日商事会社法および2010年法に基づき、投資信託の管理・運用に対して形式を問わず責任を有する1人以上の取締役もしくはその他の者が、同法の規定に違反した場合、禁固刑および/または50,000ユーロ以下の罰金刑に処される。

2.4. 清算

2.4.1. 投資信託の清算

2010年法は、同法の下で設立・設定された投資信託の清算に関し、様々な場合を規定している。

FCPまたはSICAVの存続期間が終了した場合、約款の規定に基づきFCPが終了した場合または株主総会によって会社型投資信託が解散された場合には、定款または約款の規定に基づいて清算が行われる。以下の特別な場合には法の規定が適用される。

2.4.1.1. FCPの強制的解散は以下の場合に行われる。

- (a) 管理会社またはデポジタリーがその機能を停止し、その後2ヶ月以内にそれらが代替されない場合
- (b) 管理会社が破産宣告を受けた場合
- (c) 6ヶ月超の間純資産価額が法律で規定されている最低額の4分の1を下回った場合

(注) 純資産価額が最低額の3分の2を下回っても自動的に清算されないが、CSSFは清算を命じることができる。この場合、管理会社が清算を行う。

2.4.1.2. SICAVについては以下の場合には特別株主総会に解散の提案がなされなければならない。

- (a) 資本金が、法律で規定される資本の最低額の3分の2を下回る場合。この場合、定足数は特になく、単純多数決によって決定される。
- (b) 資本金が、上記最低額の4分の1を下回る場合。この場合、定足数は特になく、解散の決定はかかる総会に出席した株主の株式数の4分の1をもって決定される。

2.4.1.3. 2010年法の下で存続するすべての投資信託は、CSSFによる登録の取消または拒絶およびそれに続く裁判所命令があった場合に解散される。

2.4.2. 清算の方法

2.4.2.1. 通常の清算

清算は、通常以下の者により行われる。

(a) FCPの場合

管理会社、または管理会社によってもしくは約款の特別規定(もし存在すれば)に基づき受益者によって選任された清算人

(b) 会社型投資信託の場合

株主総会によって選任された清算人

清算は、CSSFがこれを監督し、清算人については、監督当局の異議のないことを条件とする(2010年法第145条第1項)。

清算人がその就任を拒否し、またはCSSFが提案された清算人の選任を承認しない場合、利害関係者またはCSSFは、他の清算人の選任を地方裁判所の商事部門に申請することができる。

清算の終了時に、受益者または株主に送金できなかった清算の残高は、ルクセンブル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

年次財務書類監査に関する報告

監査意見

私たちは、添付の年次財務書類が、年次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（以下「ファンド」という。）およびその各サブファンドの2019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

ファンドの年次財務書類は以下から構成されている。

- ・ 2019年12月31日現在の純資産計算書
- ・ 2019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、年次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日法および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「年次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）および私たちの年次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、年次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、当年度の年次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る。監査上の主要な検討事項は、年次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>投資ポートフォリオおよび現金の実在性</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、2019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>投資の評価</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、2019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、年次財務書類および監査報告書以外の情報である。

私たちの年次財務書類に対する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。

年次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年次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。

年次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、年次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年次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年次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。

年次財務書類を作成するに当たり、ファンドの取締役会は、ファンドおよび各サブ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またはいずれかのサブファンドの終了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年次財務書類を作成する責任を有している。

年次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、全体としての年次財務書類に、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、当該年次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年次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、ファンドまたはいずれかのサブ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年次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年次財務書類の開示が適切でない場合は、年次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、ファンドまたはいずれかのサブ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。

- ・ 年次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年次財務書類の表示、構成および内容を検討し、年次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、およ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、当年度の年次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、2019年4月15日付でファンド取締役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19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 2020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年次財務書類を監査対象としている。SICAVの原文の年次財務書類には、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、日本文の年次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、「年次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 annual accounts

Our opinion

In our opinion, the accompanying annual accounts give a true and fair view of the financial position of UBS ETF (the "Fund") and of each of its sub-funds as at 31 December 2019, 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 annual accounts.

What we have audited

The Fund's annual accounts comprise:

- the statement of net assets as at 31 December 2019;
- the schedule of investments as at 31 December 2019;
- 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 annual accounts, 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 annual accounts" 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 annual accounts. 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 the EU Regulation 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 annual accounts.

*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 annual accounts of the current period. These matters were addressed in the context of our audit of the annual accounts 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><i>Existence of investment portfolio and cash</i></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 authorization, 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 2019 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><i>Valuation of investment</i></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 2019.</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 annual accounts and our audit report thereon.

Our opinion on the annual accounts does not cover the other information and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the annual accounts, our responsibility is to read the other information identified above and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the annual accounts 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 annual accounts

The Board of Directors of the Fund is responsible for the preparation and fair presentation of the annual accounts in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation and presentation of the annual accounts, and for such internal control as the Board of Directors of the Fund determines is necessary to enable the preparation of annual accounts that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the annual accounts, the Board of Directors of the Fund is responsible for assessing the Fund's and each of its sub-funds' 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 close any of its sub-funds 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 annual accounts

The objectives of our audit are to obtain reasonable assurance about whether the annual accounts 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 annual accounts.

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 annual accounts, 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 or any of its sub-funds' 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 annual accounts 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 or any of its sub-funds to cease to continue as a going concern;

- evaluate the overall presentation, structure and content of the annual accounts, including the disclosures, and whether the annual accounts 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 communicate to 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 annual accounts 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 Board of Directors of the Fund on 15 April 2019 and the duration of our uninterrupted engagement, including previous renewals and reappointments, is 19 years.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Represented by

Luxembourg, 2 March 2020

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>投資ポートフォリオおよび現金の実在性</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>投資の評価</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><i>Existence of investment portfolio and cash</i></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><i>Valuation of investment</i></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。